This document contains a German language and an English language securities note within the meaning of Article 8 (6) (b) of the Regulation (EU) 2017/1129 as amended (the **"Prospectus Regulation"**). Each of the German and English language securities note was approved by the Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("**BaFin**"), as competent authority under the Prospectus Regulation.

This document has also been filed with the Prospectus Office of the SIX Exchange Regulation Ltd as reviewing body (the **"Reviewing Body"**) under the FinSA (as defined below) and the English language version of this document has been approved by the Reviewing Body on 18 June 2021 as a securities note within the meaning of Article 44 of the Swiss Federal Act on Financial Services ("**Financial Services Act"**; **"FinSA"**).

Dieses Dokument enthält eine deutschsprachige und eine englischsprachige Wertpapierbeschreibung im Sinne von Artikel 8 (6) (b) der Verordnung (EU) 2017/1129 in der jeweils geltenden Fassung (die **"Prospekt-Verordnung"**). Die deutsche und die englische Wertpapierbeschreibung wurden jeweils durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("**BaFin**") als zuständige Behörde gemäss der Prospekt-Verordnung gebilligt.

Dieses Dokument wurde zudem bei dem "Prospectus Office" der SIX Exchange Regulation AG als Prüfstelle (die "**Prüfstelle**") unter dem FIDLEG (wie nachstehend definiert) eingereicht und von der Prüfstelle in der englischsprachigen Fassung als eine Effektenbeschreibung im Sinne von Artikel 44 des Schweizerischen Bundesgesetzes über die Finanzdienstleistungen (**"Finanzdienstleistungsgesetz"**; "**FIDLEG**") am 18. Juni 2021 genehmigt.

CREDIT SUISSE

Securities note for the issuance of Participation Products of Credit Suisse AG

Credit Suisse AG, a corporation with limited liability under the laws of Switzerland ("**Credit Suisse**"), acting through its head office or a designated branch (the "**Issuer**"), will issue under this securities note dated 18 June 2021 participation products (the "**Complex Products**") in bearer or uncertificated form from time to time.

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

Information on the Base Prospectus pursuant to EU law

This document (this **"Securities Note"** or this **"Document"**) comprises in the right column the German language securities note (the "**German Securities Note**") and in the left column the English language securities note (the "**English Securities Note**").

The German Securities Note shall be read in conjunction with the German language registration document dated 11 June 2021, as supplemented from time to time (the **"German Registration Document"**) which contains information in respect of Credit Suisse. Together, the German Securities Note approved by the BaFin and the German Registration Document approved by the Commission de Surveillance du Secteur Financier ("**CSSF**") constitute a "base prospectus" within the meaning of Article 8 (6) of the Prospectus Regulation (the "**German Base Prospectus**").

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

Die Credit Suisse AG, eine nach Schweizer Recht organisierte Aktiengesellschaft (die "**Credit Suisse**"), handelnd durch ihren Hauptsitz oder eine dazu bestimmte Zweigniederlassung (die "**Emittentin**"), wird im Rahmen dieser Wertpapierbeschreibung vom 18. Juni 2021 Partizipations-Produkte (die "**Komplexen Produkte**") als Inhaberpapier oder in unverbriefter Form begeben.

Die Komplexen Produkte stellen keine kollektiven Kapitalanlagen im Sinne des Schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen ("KAG") dar. Sie unterliegen daher nicht der Bewilligung oder Aufsicht durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA ("FINMA"). Anleger tragen das Emittentenrisiko.

Informationen zum Basisprospekt nach EU-Recht

Dieses Dokument (diese "**Wertpapierbeschreibung**" oder dieses "**Dokument**") enthält in der rechten Spalte die deutschsprachige Wertpapierbeschreibung (die "**Deutsche Wertpapierbeschreibung**") und in der linken Spalte die englischsprachige Wertpapierbeschreibung (die "**Englische Wertpapierbeschreibung**").

Die Deutsche Wertpapierbeschreibung muss in Verbindung mit dem deutschsprachigen Registrierungsformular vom 11. Juni 2021, wie von Zeit zu Zeit nachgetragen (das **"Deutsche Registrierungsformular"**), das Informationen in Bezug auf die Credit Suisse enthält, gelesen werden. Die durch die BaFin gebilligte Deutsche Wertpapierbeschreibung und das durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier ("**CSSF**") gebilligte Deutsche Registrierungsformular bilden zusammen einen „Basisprospekt" im Sinne von Artikel 8 (6) Prospekt-Verordnung (der "**Deutsche Basisprospekt**").

The English Securities Note shall be read in conjunction with the English language registration document dated 11 June 2021, as supplemented from time to time (the **"English Registration Document"**, the English Registration Document and the German Registration Document, the **"Registration Document"**) which contains information in respect of Credit Suisse. Together, the English Securities Note approved by the BaFin and the English Registration Document approved by the Commission de Surveillance du Secteur Financier ("**CSSF**") constitute a "base prospectus" within the meaning of Article 8 (6) of the Prospectus Regulation (the "**English Base Prospectus**"); the English Base Prospectus and the German Base Prospectus, the "**Base Prospectus**").

Die Englische Wertpapierbeschreibung muss in Verbindung mit dem englischen Registrierungsformular vom 11. Juni 2021, wie von Zeit zu Zeit nachgetragen (das **"Englische Registrierungsformular"**, das Englische Registrierungsformular und das Deutsche Registrierungsformular, das **"Registrierungsformular"**), das Informationen in Bezug auf die Credit Suisse enthält, gelesen werden. Die durch die BaFin gebilligte Englische Wertpapierbeschreibung und das durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier ("**CSSF**") gebilligte Englische Registrierungsformular bilden zusammen einen „Basisprospekt" im Sinne von Artikel 8 (6) Prospekt-Verordnung (der "**Englische Basisprospekt**"); der Englische Basisprospekt und der Deutsche Basisprospekt, der "**Basisprospekt**").

The BaFin only approves this Securities Note as meeting the standards of completeness, comprehensibility and consistency imposed by the Prospectus Regulation.

Die BaFin billigt diese Wertpapierbeschreibung nur bezüglich der Standards der Vollständigkeit, Verständlichkeit und Kohärenz gemäss der Prospekt-Verordnung.

Such approval should not be considered as an endorsement of the quality of the Complex Products that are the subject of this Securities Note.

Diese Billigung sollte nicht als Bestätigung der Qualität der Komplexen Produkte erachtet werden, die Gegenstand dieser Wertpapierbeschreibung sind.

Investors should make their own assessment as to the suitability of investing in the Complex Products.

Anleger sollten ihre eigene Bewertung der Eignung dieser Komplexen Produkte für die Anlage vornehmen.

Credit Suisse has requested BaFin to provide a certificate of approval in respect of the Securities Note (a "**Notification**") to the competent authorities in Austria, Luxembourg and Liechtenstein (in each case for the English Securities Note and German Securities Note) and in the Czech Republic, Italy, Spain and the Netherlands (for the English Securities Note) attesting that this Securities Note has been drawn up in accordance with the Prospectus Regulation. Credit Suisse may request BaFin to provide a Notification to competent authorities in additional member states within the European Economic Area. BaFin has not examined whether the English Securities Note conforms to the German Securities Note.

Die Credit Suisse hat bei der BaFin eine Bescheinigung über die Billigung in Bezug auf die Wertpapierbeschreibung (eine "**Notifizierung**") an die zuständigen Behörden in Österreich, Luxemburg und Liechtenstein (jeweils für die Englische Wertpapierbeschreibung und die Deutsche Wertpapierbeschreibung) und in der Tschechischen Republik, Italien, Spanien und den Niederlanden (für die Englische Wertpapierbeschreibung) beantragt, worin bestätigt wird, dass diese Wertpapierbeschreibung in Übereinstimmung mit der Prospekt-Verordnung erstellt wurde. Die Credit Suisse kann bei der BaFin eine Notifizierung an die zuständigen Behörden in weiteren Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums beantragen. Die BaFin hat nicht überprüft, ob die Englische Wertpapierbeschreibung und die Deutsche Wertpapierbeschreibung übereinstimmen.

The English and the German Base Prospectuses are the successors to the Base Prospectus for the issuance of Participation Products of Credit Suisse AG dated 19 June 2020 of the respective language version. They respectively succeed the Base Prospectus dated 19 June 2020 of the respective language version as soon as the respective Base Prospectus dated 19 June 2020 becomes invalid on 21 June 2021.

Der Englische und der Deutsche Basisprospekt sind die Nachfolger des Basisprospekts für die Emission von Partizipations-Produkten der Credit Suisse AG vom 19. Juni 2020 in der jeweiligen Sprachfassung. Sie treten jeweils die Nachfolge für den Basisprospekt vom 19. Juni 2020 in der jeweiligen Sprachfassung an, sobald der betreffende Prospekt vom 19. Juni 2020 am 21. Juni 2021 seine Gültigkeit verloren hat.

Each of the German Base Prospectus and the English Base Prospectus will be registered in Switzerland with SIX Exchange Regulation Ltd. as Reviewing Body as a foreign prospectus, which will be deemed approved also in Switzerland pursuant to article 54 para. 2 FinSA, for inclusion in the list of approved prospectuses pursuant to article 64 para 5 FinSA and deposited with such Reviewing Body and published pursuant to article 64 FinSA.

Der Deutsche Basisprospekt und der Englische Basisprospekt werden jeweils in der Schweiz bei SIX Exchange Regulation AG als Prüfstelle als ausländischer Prospekt, welcher gemäss Artikel 54 Absatz 2 FIDLEG auch als in der Schweiz genehmigt gilt, zur Aufnahme auf die Liste der genehmigten Prospekte nach Artikel 64 Absatz 5 FIDLEG angemeldet und bei dieser Prüfstelle hinterlegt und gemäss Artikel 64 FIDLEG veröffentlicht.

Information on the Base Prospectus pursuant to Swiss law

This English Securities Note together with the English language version of the "Base Prospectus Summary for Participation Products" dated and approved by the Reviewing Body on 18 June 2021 and the English Registration Document approved by the Reviewing Body constitute a "base prospectus" within the meaning of Article 45 FinSA (the "**Base Prospectus pursuant to Swiss law**"). For purposes of the Base Prospectus pursuant to Swiss law the German Securities Note and the German language version of the Base Prospectus Summary are to be understood as a translation only and is not legally binding.

Investors should note in respect of issuances under the Base Prospectus pursuant to Swiss law that specific sections are to be included in a base prospectus in accordance with the requirements of the Swiss FIDLEG. These sections relate to a generic short-form description of the Complex Products that can be issued under the Base Prospectus and a form of final terms section.

These sections can be found in the section "Annex 1: Sections that apply only to Complex Products issued under the Base Prospectus pursuant to Swiss law". Investors should note that the final terms that are drawn up for purposes of an issuance under the Base Prospectus pursuant to Swiss law may include additional terms and conditions applicable to the relevant issue of Complex Products.

The Reviewing Body only approves the English Securities Note as meeting the standards of completeness, comprehensibility and consistency imposed by the Swiss Financial Services Act.

Such approval should not be considered as an endorsement of the quality of the Complex Products that are the subject of the English Securities Note.

Investors should make their own assessment as to the suitability of investing in the Complex Products.

Informationen zum Basisprospekt nach Schweizer Recht

Diese durch die Prüfstelle genehmigte Englische Wertpapierbeschreibung zusammen mit der englischsprachigen Fassung der "Basisprospektzusammenfassung für Partizipations-Produkte" vom und durch die Prüfstelle genehmigt am 18. Juni 2021 und das durch die Prüfstelle genehmigte Englische Registrierungsformular bilden zusammen einen „Basisprospekt" im Sinne von Artikel 45 FIDLEG (der "**Basisprospekt nach Schweizer Recht**"). Für die Zwecke des Basisprospekts nach Schweizer Recht sind die Deutsche Wertpapierbeschreibung und die deutschsprachige Fassung der Basisprospektzusammenfassung nur als eine Übersetzung zu verstehen und sind rechtlich nicht bindend.

Anleger sollten in Bezug auf Emissionen unter dem Basisprospekt nach Schweizer Recht beachten, dass spezifische Abschnitte in einen Basisprospekt gemäss den Anforderungen des Schweizer FIDLEG aufzunehmen sind. Diese Abschnitte betreffen eine generische Kurzbeschreibung der Komplexen Produkte, die unter dem Basisprospekt emittiert werden können, und einen Abschnitt mit einem Formular für die endgültigen Bedingungen.

Diese Abschnitte befinden sich im Abschnitt „Anhang 1: Abschnitte, die nur für Komplexe Produkte, die unter dem Basisprospekt nach Schweizer Recht emittiert werden, gelten". Anleger sollten beachten, dass die endgültigen Bedingungen, die für eine Emission von Komplexen Produkten unter dem Basisprospekt nach Schweizer Recht erstellt werden, zusätzliche für die betreffende Emission von Komplexen Produkten geltende Emissionsbedingungen enthalten können

Die Prüfstelle genehmigt die Englische Wertpapierbeschreibung nur bezüglich der Standards der Vollständigkeit, Verständlichkeit und Kohärenz gemäss des Schweizer Finanzdienstleistungsgesetzes.

Diese Billigung sollte nicht als Bestätigung der Qualität der Komplexen Produkte erachtet werden, die Gegenstand der Englischen Wertpapierbeschreibung sind.

Anleger sollten ihre eigene Bewertung der Eignung dieser Komplexen Produkte für die Anlage vornehmen.

Information on the United States

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

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

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

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

Informationen zu den Vereinigten Staaten

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

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

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

Weder dieses Dokument noch eine Kopie davon darf in die Vereinigten Staaten bzw. an eine U.S.-Person (wie hierin definiert) oder in eine andere Rechtsordnung übermittelt werden; Gleiches gilt für eine Mitnahme dieses Dokuments oder einer Kopie davon in die Vereinigten Staaten bzw. zu einer U.S.-Person oder in eine andere Rechtsordnung oder eine Verbreitung dieses Dokuments oder einer Kopie davon in den Vereinigten Staaten bzw. an eine U.S.-Person oder in eine

andere Rechtsordnung, es sei denn, dies erfolgt unter Einhaltung der dort anwendbaren Gesetze. Dieses Dokument darf ohne die schriftliche Genehmigung der Emittentin weder ganz noch in Teilen vervielfältigt werden.

As used herein, "U.S. person" means a person that is any one or more of the following: (1) a "U.S. person" as defined in Regulation S under the Securities Act, and (2) a person who comes within any definition of "U.S. person" for purposes of the CEA or any rule, guidance or order proposed or issued by the CFTC thereunder (including but not limited to any person who is not a "Non-United States person" under CFTC Rule 4.7(a)(1)(iv) (excluding for purposes of CFTC Rule 4.7(a)(1)(iv)(D) the exception for qualified eligible persons who are not "Non-United States persons")).

In diesem Dokument bezeichnet "U.S.-Person" eine Person, die eine oder mehrere der folgenden Voraussetzungen erfüllt: (1) sie ist eine "U.S.-Person" im Sinne der Definition in Regulation S zum Wertpapiergesetz, und (2) sie ist eine Person, auf die die Definition einer "U.S.-Person" für die Zwecke des CEA oder einer Regelung, einer Leitlinie oder eines Beschlusses zutrifft, die bzw. der von der CFTC im Zusammenhang mit diesem Gesetz vorgeschlagen oder erlassen wurde (einschliesslich, ohne darauf beschränkt zu sein, einer Person, die keine "Nicht-US-Person" (*Non-United States person*) nach CFTC Rule 4.7(a)(1)(iv) ist (für die Zwecke von CFTC Rule 4.7(a)(1)(iv)(D) ohne Berücksichtigung der Ausnahmeregelung für qualifizierte zulässige Personen (*qualified eligible persons*), die keine "Nicht-US-Personen" sind)).

In addition, the Complex Products may not be offered or sold or otherwise transferred, nor may transactions in such Complex Products be executed, at any time, to, or for the account or benefit of, either (i) a “United States person” as defined in section 7701(a)(30) of the U.S. Internal Revenue Code (the “Code”) or (ii) persons that are not United States persons as defined in section 7701(a)(30) of the Code (“Non-U.S. Persons”) and that are engaged in the conduct of a U.S. trade or business for U.S. federal income tax purposes (such Non-U.S. Persons, together with United States persons, “Prohibited Persons”). No person may offer, sell, trade, deliver or effect transactions in the Complex Products to, or for the account or benefit of, Prohibited Persons at any time.

Darüber hinaus dürfen die Komplexen Produkte zu keinem Zeitpunkt Personen angeboten werden oder an Personen verkauft oder übertragen oder für Rechnung oder zugunsten von Personen angeboten, verkauft oder übertragen werden, bei denen es sich entweder (i) um eine "US-Person" gemäss Section 7701(a)(30) des US-Einkommensteuergesetzes (der "Code") oder (ii) um Personen handelt, die keine US-Personen gemäss Section 7701(a)(30) des Code ("Nicht-US-Personen") sind und die für die Zwecke der US-Bundeseinkommensteuer in den Vereinigten Staaten ein US-Geschäft oder Gewerbe betreiben (diese Nicht-US-Personen werden zusammen mit US-Personen als "Unzulässige Personen" bezeichnet), und es dürfen zu keinem Zeitpunkt Transaktionen mit Komplexen Produkten für Rechnung oder zugunsten solcher Personen ausgeführt werden. Keine Person darf zu irgendeinem Zeitpunkt Komplexe Produkte Unzulässigen Personen anbieten oder an Unzulässige Personen verkaufen oder liefern, und ein solches Angebot, ein solcher Verkauf oder eine solche Lieferung darf auch nicht für Rechnung oder zugunsten von Unzulässigen Personen erfolgen; ferner darf keine Person zu irgendeinem Zeitpunkt für Rechnung oder zugunsten von Unzulässigen Personen mit den Komplexen Produkten handeln oder Transaktionen mit Komplexen Produkten ausführen.

Date: 18 June 2021

Datum: 18. Juni 2021

The validity of the Base Prospectus starts with the approval of the Securities Note (18 June 2021) and will expire on 18 June 2022. The obligation to supplement the Base Prospectus in the event of significant new factors, material mistakes or material inaccuracies does not apply when the Base Prospectus is no longer valid.

Die Gültigkeitsdauer des Basisprospekts beginnt mit der Billigung der Wertpapierbeschreibung (18. Juni 2021) und endet am 18. Juni 2022. Die Pflicht zur Erstellung eines Nachtrags im Falle wichtiger neuer Umstände, wesentlicher Unrichtigkeiten oder wesentlicher Ungenauigkeiten besteht nicht, wenn der Basisprospekt ungültig geworden ist.

IMPORTANT NOTICES

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

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

For further information about this Document, refer to the section "*General Description of the Programme*".

WICHTIGE HINWEISE

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

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

Weitere Angaben zu diesem Dokument sind dem Abschnitt "*Allgemeine Beschreibung des Programms*" zu entnehmen.

TABLE OF CONTENTS

Page

GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME 18
RISK FACTORS 24
I. Risks associated with Complex Products in case of insolvency of the Issuer and in connection with resolution measures in respect of the Issuer (Risk Category 1) 25
A. Risks in case of insolvency of Credit Suisse 26
B. Risks related to FINMA's broad statutory powers in relation to Credit Suisse 26
II. Risks in connection with the payment profile of the Complex Products (Risk Category 2) 27
A. Risks in connection with the payment profile of Tracker Certificates 27
(1) Risk of an unfavourable performance of the Underlying(s) 27
(2) Additional risks where Tracker Certificates are linked to a Basket of Shares or Bonds 28
B. Risks in connection with the payment profile of Tracker Certificates with inverse structure 28
C. Risks in connection with the payment profile of Tracker Certificates with Lock-in 29
(1) Risk of an unfavourable performance of the Underlying(s) 29
(2) Additional risks where Tracker Certificates are linked to a Basket of Shares or Bonds 30
D. Risks in connection with the payment profile of Tracker Certificates linked to the Underlying Spread 30
E. Risks in connection with the payment profile of Outperformance Certificates without a bear feature 31
F. Risks in connection with the payment profile of Outperformance Certificates with inverse structure without a Bear feature 31
G. Risks in connection with the payment profile of Outperformance Certificates with a bear feature 32
H. Risks in connection with the payment profile of Outperformance Certificates with inverse structure and a bear feature 33
I. Risks in connection with the payment profile of Outperformance Certificates linked to the Underlying Spread 33
J. Risks in connection with the payment profile of Bonus Certificates (including Bonus Certificates linked to one Underlying with physical delivery) without a LastLook feature and without a bear feature 34
K. Risks in connection with the payment profile of Bonus Certificates with inverse structure without a LastLook feature and without a bear feature ... 35
L. Risks in connection with the payment profile of Bonus Certificates without a LastLook feature and with a bear feature 36
M. Risks in connection with the payment profile of Bonus Certificates with inverse structure without a LastLook feature and with a bear feature 37
N. Risks in connection with the payment profile of Bonus Certificates (including Bonus Certificates linked to one Underlying with physical delivery)

INHALTSVERZEICHNIS

Seite

ALLGEMEINE BESCHREIBUNG DES PROGRAMMS 18
RISIKOFAKTOREN 24
I. Mit Komplexen Produkten verbundene Risiken im Fall einer Insolvenz der Emittentin und bei Abwicklungsmassnahmen in Bezug auf die Emittentin (Risikokategorie 1) 25
A. Risiken im Fall einer Insolvenz der Credit Suisse . 26
B. Risiken im Zusammenhang mit den breiten gesetzlichen Befugnissen der FINMA in Bezug auf die Credit Suisse 26
II. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der Komplexen Produkte (Risikokategorie 2) 27
A. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Tracker-Zertifikaten 27
(1) Risiko einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte 27
(2) Zusätzliche Risiken bei Kopplung der Tracker-Zertifikate an einen Korb von Aktien oder Anleihen 28
B. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Tracker-Zertifikaten mit inverser Struktur 28
C. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Tracker-Zertifikaten mit Lock-in 29
(1) Risiko einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte 29
(2) Zusätzliche Risiken bei Kopplung der Tracker-Zertifikate an einen Korb von Aktien oder Anleihen 30
D. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Tracker-Zertifikaten, die an den Basiswert-Differenzbetrag gekoppelt sind 30
E. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Outperformance-Zertifikaten ohne Bear-Struktur 31
F. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Outperformance-Zertifikaten mit inverser Struktur ohne Bear-Struktur 31
G. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Outperformance-Zertifikaten mit Bear-Struktur 32
H. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Outperformance-Zertifikaten mit inverser Struktur mit Bear-Struktur 33
I. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Outperformance-Zertifikaten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag 33
J. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Bonus-Zertifikaten (einschliesslich Bonus-Zertifikaten, die an einen Basiwert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen) ohne LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur 34
K. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur ohne LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur 35

with a LastLook feature and without a bear feature 37
O. Risks in connection with the payment profile of Bonus Certificates with inverse structure with a LastLook feature and without a bear feature 38
P. Risks in connection with the payment profile of Bonus Certificates with a LastLook feature and with a bear feature 38
Q. Risks in connection with the payment profile of Bonus Certificates with inverse structure with a LastLook feature and with a bear feature 39
R. Risks in connection with the payment profile of Bonus Certificates (including Bonus Certificates linked to one Underlying with physical delivery) with Lock-in and without a LastLook feature and without a bear feature 40
S. Risks in connection with the payment profile of Bonus Certificates (including Bonus Certificates linked to one Underlying with physical delivery) with Lock-in and with a LastLook feature and without a bear feature 41
T. Risks in connection with the payment profile of Outperformance Bonus Certificates (including Outperformance Bonus Certificates linked to one Underlying with physical delivery) without a LastLook feature and without a bear feature 42
U. Risks in connection with the payment profile of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure without a LastLook feature and without a bear feature 42
V. Risks in connection with the payment profile of Outperformance Bonus Certificates without a LastLook feature and with a bear feature 43
W. Risks in connection with the payment profile of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure without a LastLook feature and with a bear feature 44
X. Risks in connection with the payment profile of Outperformance Bonus Certificates (including Outperformance Bonus Certificates linked to one Underlying with physical delivery) with a Last-Look feature and without a bear feature 44
Y. Risks in connection with the payment profile of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure with a Last-Look feature and without a bear feature 45
Z. Risks in connection with the payment profile of Outperformance Bonus Certificates with a Last-Look feature and with a bear feature 46
AA. Risks in connection with the payment profile of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure with a Last-Look feature and with a bear feature 46
BB. Risks in connection with the payment profile of Twin-Win Certificates without a LastLook feature 47
CC. Risks in connection with the payment profile of Twin-Win Certificates with inverse structure without a LastLook feature 48
DD. Risks in connection with the payment profile of Twin-Win Certificates with a LastLook feature ... 48
EE. Risks in connection with the payment profile of Twin-Win Certificates with inverse structure with a LastLook feature 49
L. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Bonus-Zertifikaten ohne LastLook-Komponente und mit Bear-Struktur....36
M. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur ohne LastLook-Komponente und mit Bear-Struktur.....37
N. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Bonus-Zertifikaten (einschliesslich Bonus-Zertifikaten, die an einen Basiwert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen) mit LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur 37
O. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur mit LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur.....38
P. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Bonus-Zertifikaten mit LastLook-Komponente und mit Bear-Struktur....38
Q. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur mit LastLook-Komponente und mit Bear-Struktur.....39
R. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Bonus-Zertifikaten (einschliesslich Bonus-Zertifikate, die an einen Basiwert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen) mit Lock-in und ohne LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur.40
S. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Bonus-Zertifikaten (einschliesslich Bonus-Zertifikaten, die an einen Basiwert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen) mit Lock-in und mit LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur.41
T. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Outperformance-Bonus-Zertifikaten (einschliesslich Outperformance-Bonus-Zertifikaten, die an einen Basiwert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen) ohne LastLook-Komponente und ohne Bear Struktur.....42
U. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur ohne LastLook-Komponente und ohne Bear Struktur 42
V. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Outperfor-mance-Bonus-Zertifikate ohne LastLook-Kom-ponente und mit Bear-Struktur.....43
W. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur ohne LastLook-Komponente und mit Bear-Struktur 44
X. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Outperfomance-Bonus-Zertifikaten (einschliesslich Outperformance-Bonus-Zertifikaten, die an einen Basiwert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen) mit LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur.....44
Y. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Outperfomance-Bonus-

FF. Risks in connection with the payment profile of Accumulator Notes without a bear feature 49
GG. Risks in connection with the payment profile of Accumulator Notes with a bear feature 50
HH. Risks in connection with the payment profile of Drop-Back Certificates with or without a Cap 51
II. Risks in connection with the payment profile of All Time High Certificates with or without Cap 53
JJ. Risks in connection with the payment profile of Airbag Certificates with or without Cap 53
III. Risks in connection with termination and adjustment rights of the Issuer and/or the Calculation Agent (Risk Category 3) 54
A. Risks in connection with discretionary rights of the Calculation Agent and related termination rights of the Issuer 54
(1) Risk in connection with discretionary rights of the Calculation Agent 54
(2) Risk in connection with an early termination of the Complex Products 56
B. Risks in connection with valuation postponements or alternative valuations 57
C. Risks of an Issuer's call option 57
IV. Risks of Complex Products with certain features (Risk Category 4) 58
A. Risks of Complex Products with physical settlement 58
(1) Risk in connection with value fluctuations of the Underlying(s) or the Conversion Amount to be delivered 58
(2) Further risks in connection with the Underlying(s) or Conversion Amount to be delivered under the Complex Products 59
(3) Risks in connection with the Issuer's right to replace the physical settlement with cash settlement 59
(4) Risks in connection with the taxation of the Underlying(s) to be delivered 59
B. Specific risks of Complex Products with Interest Amounts based on a floating rate 60
C. Risks of Complex Products linked to a Basket of Underlyings 62
(1) Risks that an unfavourable performance of a single Underlying included in the Basket may result in an unfavourable performance of the Basket as a whole 62
(2) Risks of Complex Products linked to a Basket made up of a small number of Underlyings or unequally weighted Underlyings 62
(3) Risks related to a change in composition of a Basket of Underlyings 63
(4) Risks associated with Complex Products linked to a Basket that is calculated as an inverse Basket 63
D. Risks of Complex Products with Barrier(s) and without a so-called "LastLook" feature 63
(1) Risk in connection with the occurrence of a Barrier Event 63
(2) Risks in connection with a "continuous observation" of Barrier(s) 64
E. Risks of a Trigger Redemption 64
(1) Risk in connection with the performance of the Underlying(s) 65

Zertifikaten mit inverser Struktur mit LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur 45
Z. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Outperfomance-Bonus-Zertifikaten mit LastLook-Komponente und mit Bear-Komponente 46
AA. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Outperfomance-Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur mit LastLook-Komponente und mit Bear-Komponente 46
BB. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Twin-Win-Zertifikaten ohne LastLook-Komponente 47
CC. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Twin-Win-Zertifikaten mit inverser Struktur ohne LastLook-Komponente ... 48
DD. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungspofil von Twin-Win-Zertifikate mit LastLook-Komponente 48
EE. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungspofil von Twin-Win-Zertifikate mit inverser Struktur mit LastLook-Komponente 49
FF. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungspofil von Accumulator Notes ohne Bear-Sturktur 49
GG. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungspofil von Accumulator Notes mit Bear-Struktur 50
HH. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungspofil von Drop-Back-Zertifikaten mit oder ohne Obergrenze 51
II. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungspofil von Höchststand-Zertifikaten mit oder ohne Obergrenze 53
JJ. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungspofil von Airbag-Zertifikaten mit oder ohne Obergrenze 53
III. Risiken im Zusammenhang mit Kündigungs- und Anpassungsrechten der Emittentin und/oder der Berechnungsstelle (Risikokategorie 3) 54
A. Risiken im Zusammenhang mit Ermessensbefugnissen der Berechnungsstelle und damit verbundenen Beendigungsrechten der Emittentin 54
(1) Risiko im Zusammenhang mit Ermessens-befugnissen der Berechnungsstelle 54
(2) Risiko im Zusammenhang mit einer vorzeitigen Kündigung der Komplexen Produkte 56
B. Risiken im Zusammenhang mit Verschiebungen von Bewertungen oder alternativen Bewertungen 57
C. Risiken eines Kündigungsrechts der Emittentin .. 57
IV. Risiken Komplexer Produkten mit bestimmten Merkmalen (Risikokategorie 4) 58
A. Risiken Komplexer Produkte mit physischer Abwicklung 58
(1) Risiko im Zusammenhang mit Wertschwankungen des bzw. der zu liefernden Basiswerte oder des Umwandlungsbetrags 58
(2) Weitere Risiken im Zusammenhang mit dem bzw. den zu liefernden Basiswerten bzw. dem zu liefernden Umwandlungsbetrag unter den Komplexen Produkten 59

(2) Risk in connection with the occurrence of a Trigger Event 65
(3) Risk in connection with a Trigger Redemption 65
F. Risks of Complex Products with a Payout 65
(1) The payment of Payout Amount(s) is dependent on the performance of the Underlying(s) 66
(2) Risks of Complex Products with Regular Payout 67
(3) Risks of Complex Products with Recovery Payout 67
(4) Risks of Complex Products with Memory Payout 68
(5) Risks of Complex Products with Accrual Payout 68
(6) Risks of Complex Products with One-Touch Payout 68
(7) Risks of Complex Products with One-Touch Memory Payout..... 69
(8) Risks of Complex Products with Performance Payout 69
(9) Risks in the case of early redemption of Complex Products 70
(10)Risks in connection with Complex Products that are linked to multiple Underlyings 70
G. Risks of Complex Products with exposure to a Worst-Performing Underlying or Best-Performing Underlying.....71
(1) Risks related to the performance of the Worst-Performing Underlying or the Best-Performing Underlying 71
(2) Risks of Complex Products without Barriers 71
(3) Risks of Complex Products with Barriers 72
H. Risks in association with Complex Products linked to a Basket of multiple Underlyings in the form of Sub-Baskets 73
I. Risks resulting from the correlation of multiple Underlyings 74
J. Risks associated with Complex Products with a so called open-end feature.....75
K. Risks associated with Complex Products that provide for a cap 75
L. Risks associated with Complex Products linked to the Underlying Spread 76
M. Risks in connection with Tracker Certificates with Dividend Payout.....76
N. Risks of Tracker Certificates that are linked to a Basket of Bonds 76
V. Risks of Complex Products linked to a specific Underlying (Risk Category 5) 77
A. Risks associated with Shares (including Depositary Receipts and stapled shares) 77
(1) Risk in connection with factors affecting the performance of the Share(s)..... 77
(2) No claim against the Share Issuer or recourse to the Share(s) 78
(3) Risk that the return on the Complex Products does not reflect the return on a direct investment in the Share(s)..... 78
(4) No assurance that investors will be registered as shareholders in the share register of the Share Issuer(s) upon physical delivery of the Shares 78
(3) Risiken im Zusammenhang mit dem Recht der Emittentin, die physische Abwicklung durch eine Barabwicklung zu ersetzen 59
(4) Risiken im Zusammenhang mit der Besteuerung des bzw. der zu liefernden Basiswerte 59
B. Spezifische Risiken Komplexer Produkte mit an einen variablen Zinssatz gekoppelten Zinsbeträgen.....60
C. Risiken Komplexer Produkte, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind.....62
(1) Risiko, dass die ungünstige Wertentwicklung eines einzelnen im Korb enthaltenen Basiswerts eine ungünstige Wertentwicklung des Korbs insgesamt zur Folge hat.....62
(2) Risiken Komplexer Produkte, die an einen Korb bestehend aus wenigen oder ungleichmässig gewichteten Basiswerten gekoppelt sind.....62
(3) Risiken im Zusammenhang mit einer Änderung in der Zusammensetzung eines Korbs von Basiswerten.....63
(4) Risiken bei Komplexen Produkten, die an einen Korb geknüpft sind, der als inverser Korb berechnet wird.....63
D. Risiken Komplexer Produkte mit Barriere(n) und ohne so genannte "LastLook"-Komponente.....63
(1) Risiko bei Eintritt eines Barriereereignisses..63
(2) Risiken bei "fortlaufender Beobachtung" der Barriere(n) 64
E. Risiken einer Trigger-Rückzahlung 64
(1) Risiko im Zusammenhang mit der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte 65
(2) Risiko im Zusammenhang mit dem Eintritt eines Triggereignisses.....65
(3) Risiko im Zusammenhang mit einer Trigger-Rückzahlung.....65
F. Risiken Komplexer Produkte mit Payout 65
(1) Die Zahlung des Zusatzbetrags bzw. der Zusatzbeträge ist von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig 66
(2) Risiken Komplexer Produkte mit Regulärer Zusatzzahlung 67
(3) Risiken Komplexer Produkte mit Recovery-Zusatzzahlung 67
(4) Risiken Komplexer Produkte mit Memory-Zusatzzahlung 68
(5) Risiken Komplexer Produkte mit Accrual-Zusatzzahlung 68
(6) Risiken Komplexer Produkte mit One-Touch Zusatzzahlung 68
(7) Risiken Komplexer Produkte mit One-Touch Memory Zusatzzahlung.....69
(8) Risiken Komplexer Produkte mit Performance Zusatzzahlung 69
(9) Risiken bei einer vorzeitigen Rückzahlung der Komplexen Produkte.....70
(10)Risiken bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind 70
G. Risiken Komplexer Produkte, die einem Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung bzw.

(5) Additional risks associated with depositary receipts 79
(6) Additional risks associated with Complex Products linked to stapled shares 80
B. Risks of Complex Products linked to an Index or Indices 81
(1) Risk in connection with factors affecting the performance of the Index or Indices 81
(2) Risk that the return on the Complex Products does not reflect the return on a direct investment in the components included in the Index linked thereto 81
(3) Risk of change in the composition or discontinuance of the Index 81
C. Risks of Complex Products linked to a Proprietary Index or Proprietary Indices 82
(1) Factors affecting the performance of Proprietary Indices 83
(2) The level of a Proprietary Index may be reduced by costs or fees 84
(3) Returns on Complex Products may not be the same as a direct investment in the Proprietary Index or in the Components of a Proprietary Index 84
(4) Use of derivative instruments or techniques may be a significant risk in a Proprietary Index 84
(5) Risks associated with leverage may be significant in a Proprietary Index 85
(6) Proprietary Indices may be constructed on "notional investments" 85
(7) Proprietary Indices may rely on external data and data sources 85
(8) Proprietary Indices may rely on the Licensor/Index Sponsors' infrastructure and electronic systems 86
(9) Proprietary Index Components may themselves be indices 86
(10) The exposure of the Complex Products to a Proprietary Index and of the Proprietary Index itself to its Components may be "long" or "short" 86
(11) Certain Proprietary Indices may have an inbuilt mechanism to rebalance Components from time to time (in some cases as often as daily) depending on the Proprietary Index rules or based on an investment Strategy followed by an Index Rebalancing Entity 87
(12) Risks associated with actively rebalanced Proprietary Indices 89
(13) Currency risk may be a significant risk in a Proprietary Index 90
(14) Risks associated with a specified rate may be significant in a Proprietary Index 91
(15) Potential conflicts of interest may exist in relation to Proprietary Indices and Complex Products linked to Proprietary Indices 91
(16) Discretions of the Licensor/Index Sponsor or Index Calculation Agent, including in relation to adjustment and extraordinary event provisions, may be a significant risk in a Proprietary Index 92
D. Risks of Complex Products linked to a Commodity or Commodities 94
einem Basiswert mit der Besten Wertentwicklung ausgesetzt sind 71
(1) Risiken in Zusammenhang mit der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung bzw. des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung 71
(2) Risiken Komplexer Produkte ohne Barrieren 71
(3) Risiken Komplexer Produkte mit Barrieren .. 72
H. Risiken bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von mehreren Basiswerten in Form von Teilkörben gekoppelt sind 73
I. Risiken, die sich aus den Wechselwirkungen zwischen mehreren Basiswerten ergeben 74
J. Risiken im Zusammenhang mit Komplexen Produkten ohne Laufzeitbegrenzung 75
K. Risiken Komplexen Produkte, die eine Obergrenze (*Cap*) vorsehen 75
L. Risiken im Zusammenhang mit Komplexen Produkten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag 76
M. Risiken im Zusammenhang mit Tracker-Zertifikaten mit Dividendenauszahlung 76
N. Risiken von Tracker-Zertifikaten, die an einen Korb von Anleihen gekoppelt sind 76
V. Risiken Komplexer Produkte, die an einen bestimmten Basiswert gekoppelt sind (Risikokategorie 5) 77
A. Mit Aktien (einschliesslich Hinterlegungsscheinen und Verbundaktien) verbundene Risiken 77
(1) Risiko im Zusammenhang mit Faktoren, die sich nachteilig auf die Wertentwicklung der Aktie(n) auswirken 77
(2) Kein Anspruch gegen den Aktienemittenten und kein Rückgriff auf die Aktie(n) 78
(3) Risiko, dass die Rendite auf die Komplexen Produkte nicht der Rendite auf eine Direktanlage in die Aktie(n) entspricht 78
(4) Es gibt keine Gewähr, dass Anleger nach physischer Lieferung der Aktien als Aktionäre in das Aktionärsregister des bzw. der Aktienemittenten eingetragen werden 78
(5) Zusätzliche Risiken im Zusammenhang mit Hinterlegungsscheinen 79
(6) Zusätzliche Risiken im Zusammenhang mit an Verbundaktien gekoppelte Komplexe Produkte 80
B. Risiken Komplexer Produkte, die an einen oder mehrere Indizes gekoppelt sind 81
(1) Risiko im Zusammenhang mit Faktoren, die sich nachteilig auf die Wertentwicklung des Index bzw. der Indizes auswirken 81
(2) Risiko, dass die Rendite auf an einen Index gekoppelte Komplexe Produkte nicht der Rendite einer Direktanlage in die Bestandteile des Index entspricht 81
(3) Risiko einer Änderung der Zusammensetzung des Index oder seiner Einstellung 81
C. Risiken Komplexer Produkte, die an einen Proprietären Index oder Proprietäre Indizes gekoppelt sind 82
(1) Faktoren, die sich auf die Wertentwicklung Proprietärer Indizes auswirken 83

(1) Risk in connection with factors affecting the performance of the Commodity or Commodities 94
(2) Risks of Commodities that reference commodities contracts that are traded on unregulated or "under regulated" exchanges 94
(3) Complex Products linked to a Futures Contract on a particular Commodity may provide a different return than if they were linked to the physical Commodity or the Commodities 95
(4) Risks in relation to the physical delivery of a Commodity that is a precious metal 95
(5) Additional risks of Complex Products linked to Commodity Indices, including potential effects of "rolling" 96
(6) Risks of Complex Products linked to one or multiple Indices with physical settlement by delivery of ETF fund interests 97
E. Risks of Complex Products linked to Foreign Exchange Rate(s) 97
F. Risks of Complex Products linked to Bond(s) 98
(1) Risk in connection with factors affecting the performance of the Bond(s) 98
(2) No claim against the Bond Issuer or recourse to the Bond(s) 98
(3) Risk that the return on the Complex Products does not reflect the return on a direct investment in the Anleihe(n) 99
(4) Risks of Complex Products linked to a Futures Contract on a particular Bond rather than directly on the relevant Bond(s) 99
G. Risks of Complex Products linked to Fund(s) and Exchange Traded Fund(s) 100
(1) Risk in connection with factors affecting the performance of the Fund(s) and of the Exchange Traded Fund(s) 100
(2) Risk that the return on the Complex Product does not reflect the return on a direct investment in the assets included in the portfolio of the Fund(s) or the Exchange Traded Fund(s) linked thereto 100
(3) Risks of a change in the composition or discontinuance of the Fund(s) or Exchange Traded Fund(s) 101
(4) Risks in relation to market price 102
(5) The performance of Fund(s) and of Exchange Traded Fund(s) with a portfolio of assets that are concentrated in the shares of a particular industry or group of industries could be more volatile than the performance of Funds or Exchange Traded Funds with portfolios of more diverse assets 102
(6) Risks in relation to the physical delivery of Fund(s) or Exchange Traded Fund(s) 103
H. Risks of Complex Products linked to Interest Rate(s) or Reference Rate(s) 103
(1) Risk in connection with factors affecting the performance of the Interest Rate(s) or Reference Rate(s) 103
(2) Risks of a methodological change or discontinuance of the determination of the Interest Rate(s) or Reference Rate(s) 106
(2) Kosten oder Gebühren reduzieren unter Umständen den Stand des Proprietären Index 84
(3) Die Renditen auf die Komplexen Produkte entsprechen unter Umständen nicht den Renditen, die durch eine Direktanlage in den Proprietären Index oder in die Komponenten eines Proprietären Indizes erzielt werden 84
(4) Der Einsatz von Derivaten und derivativen Techniken kann ein erhebliches Risiko eines Proprietären Index darstellen 84
(5) Ein Proprietärer Index kann erheblichen, mit einer Hebelung verbundenen Risiken ausgesetzt sein 85
(6) Proprietäre Indizes können sich aus "hypothetischen" Anlagen zusammensetzen 85
(7) Proprietäre Indizes können von externen Daten und Datenquellen abhängig sein 85
(8) Die Proprietären Indizes können von der Infrastruktur und den elektronischen Systemen der Lizenzgeber/Index-Sponsoren abhängig sein 86
(9) Die Komponenten eines Proprietären Index können wiederum selbst Indizes sein 86
(10) Die Partizipation der Komplexen Produkte an einem Proprietären Index sowie die des Proprietären Index selbst an seinen Komponenten kann über "Long"- oder "Short"-Positionen vermittelt werden 86
(11) Bestimmte Proprietäre Indizes können einen inhärenten Mechanismus aufweisen, der von Zeit zu Zeit (teilweise sogar täglich) eine Neugewichtung der Komponenten vorsieht, jeweils in Abhängigkeit von den Indexregeln des Proprietären Index oder auf Grundlage einer von einer Indexneugewichtungsstelle verfolgten Anlagestrategie 87
(12) Mit aktiv neugewichteten Proprietären Indizes verbundene Risiken 89
(13) Währungsrisiken können ein erhebliches Risiko in einem Proprietären Index darstellen 90
(14) Ein Proprietärer Index kann erheblichen, mit einem festgelegten Zinssatz verbundenen Risiken ausgesetzt sein 91
(15) Im Hinblick auf Proprietäre Indizes und an Proprietäre Indizes gekoppelte Komplexen Produkte können Interessenkonflikte entstehen 91
(16) Die Ermessensbefugnisse des Lizenzgebers/Index-Sponsors oder der Indexberechnungsstelle, auch im Zusammenhang mit Bestimmungen zu Anpassungen und ausserordentlichen Ereignissen, können ein erhebliches Risiko in einem Proprietären Index darstellen 92
D. Risiken Komplexer Produkte, die an einen oder mehrere Rohstoffe gekoppelt sind 94
(1) Risiko im Zusammenhang mit Faktoren, die sich nachteilig auf die Wertentwicklung des Rohstoffs bzw. der Rohstoffe auswirken 94
(2) Risiken von Rohstoffen, denen Rohstoffkontrakte unterliegen, die an nicht regulierten oder nicht ausreichend regulierten Börsen gehandelt werden 94

(3) Risks in relation to constant maturity swap rates 108
I. Risks of Complex Products that reference one or more emerging market Underlyings 110
J. Risks in connection with regulation and reform of "Benchmarks" 111
VI. Risks in connection with the purchase, holding and selling of Complex Products (Risk Category 6) 113
A. Risk related to fluctuations in the market value of the Complex Products 113
B. Risks in connection with the secondary market in general 115
C. Risks related to the use of proceeds 115
D. Risk in connection with a listing of Complex Products 117
E. Risk of Complex Products with an issue price above the market value of such Complex Product on the Issue Date/Payment Date 117
F. Risks of purchasing Complex Products at a price substantially over the Issue Price 118
G. Risk in connection with the process of public offerings of Complex Products 118
H. Risk related to potential conflicts of interest of Credit Suisse 119
I. Risk in connection with hedging transactions by Credit Suisse 120
J. Exchange rate risks in connection with Complex Products 120
K. Risk in connection with taxes or other charges that are levied in respect of the Complex Products . 121
L. Risk in connection with the withholding under the Hiring Incentives to Restore Employment Act .. 121
M. Risk in connection with transaction costs/charges 122
N. Risks in connection with a reduction of the Final Redemption Amount due to payments of interest on and/or before the Final Redemption Date ... 122
O. Risk in connection with a capped profit potential of the Complex Products 123
P. Inflation risk 123
INFORMATION INCORPORATED BY REFERENCE 124
SUMMARY DESCRIPTION OF COMPLEX PRODUCTS . 127
I. Summary description of categories of Complex Products 128
A. Tracker Certificates 128
B. Tracker Certificates with Lock-in 129
C. Tracker Certificates with inverse structure 131
D. Tracker Certificates with a bear feature 133
E. Tracker Certificates with inverse structure and a bear feature 134
F. Tracker Certificates linked to the Underlying Spread 136
G. Outperformance Certificates 138
H. Outperformance Certificates with inverse structure 139
I. Outperformance Certificates with a bear feature 141
J. Outperformance Certificates with inverse structure and a bear feature 143
K. Outperformance Certificates linked to the Underlying Spread 144
L. Outperformance Certificates with Cap 147
M. Outperformance Certificates with inverse structure and a Cap 148
(3) Die Rendite mit Komplexen Produkten, die an einen Terminkontrakt auf einen bestimmten Rohstoff gekoppelt sind, kann von der Rendite abweichen, die erzielt worden wäre, wenn diese an den bzw. die physischen Rohstoff(e) gekoppelt gewesen wären 95
(4) Risiken in Bezug auf die physische Lieferung eines Rohstoffs in Form eines Edelmetalls .. 95
(5) Weitere Risiken Komplexer Produkte, die an Rohstoffindizes gekoppelt sind, einschliesslich der möglichen "Rolleffekte" 96
(6) Risiken Komplexer Produkte, die an einen oder mehrere Indizes gekoppelt sind und physische Abwicklung durch Lieferung von ETF-Fondsanteilen vorsehen 97
E. Risiken Komplexer Produkte, die an einen oder mehrere Devisenkurse gekoppelten sind 97
F. Risiken Komplexer Produkte, die an eine oder mehrere Anleihen gekoppelt sind 98
(1) Risiko im Zusammenhang mit Faktoren, die sich nachteilig auf die Wertentwicklung der Anleihe(n) 98
(2) Kein Anspruch gegen den Anleiheemittenten und kein Rückgriff auf die Anleihe(n) 98
(3) Risiko, dass die Rendite auf die Komplexen Produkte nicht der Rendite auf eine Direktanlage in die Anleihe(n) entspricht 99
(4) Risiken Komplexer Produkte, die an einen Terminkontrakt auf eine bestimmte Anleihe gekoppelt sind anstelle von unmittelbar an die Anleihe(n) 99
G. Risiken Komplexer Produkte, die an einen oder mehrere Fonds und einen oder mehrere Exchange Traded Funds gekoppelt sind 100
(1) Risiko im Zusammenhang mit Faktoren, die sich nachteilig auf die Wertentwicklung des bzw. der Fonds und des bzw. der Exchange Traded Funds auswirken 100
(2) Risiko, dass die Rendite auf die Komplexen Produkte nicht der Rendite auf eine Direktanlage in die Vermögenswerte entspricht, die im Portfolio des bzw. der Fonds oder des bzw. der Exchange Traded Funds enthalten sind und an die die Komplexen Produkte gekoppelt sind 100
(3) Risiken einer Änderung der Zusammensetzung des bzw. der Fonds oder des bzw. der Exchange Traded Funds oder seiner bzw. ihrer Einstellung 101
(4) Risiken in Bezug auf Marktpreise 102
(5) Die Wertentwicklung eines oder mehrerer Fonds und eines oder mehrerer Exchange Traded Funds, deren Portfolios schwerpunktmässig aus den Aktien einer einzelnen Branche oder mehrerer verwandter Branchen bestehen, ist unter Umständen volatiler als bei Fonds oder Exchange Traded Funds, deren Portfolios aus Vermögenswerten mit höherer Diversifizierung bestehen 102
(6) Risiken in Bezug auf die physische Lieferung von Fonds oder Exchange Traded Funds .. 103

N. Outperformance Certificates with Cap Price 150
O. Outperformance Certificates with a bear feature and with Cap 151
P. Outperformance Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap 152
Q. Outperformance Certificates with Cap linked to the Underlying Spread 154
R. Bonus Certificates 156
S. Bonus Certificates with Lock-in 159
T. Bonus Certificates with inverse structure 163
U. Bonus Certificates linked to one Underlying with physical settlement 165
V. Bonus Certificates with Lock-in linked to one Underlying with physical settlement 168
W. Bonus Certificates with a bear feature 172
X. Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature 174
Y. Bonus Certificates with Cap 176
Z. Bonus Certificates with Lock-in and with Cap .. 179
AA. Bonus Certificates with inverse structure and a Cap 183
BB. Bonus Certificates with a bear feature with Cap 186
CC. Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap 188
DD. Outperformance Bonus Certificates 191
EE. Outperformance Bonus Certificates with inverse structure 194
FF. Outperformance Bonus Certificates linked to one Underlying with physical settlement 197
GG. Outperformance Bonus Certificates with a bear feature 200
HH. Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature 203
II. Outperformance Bonus Certificates with Cap .. 205
JJ. Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a Cap 209
KK. Outperformance Bonus Certificates with a bear feature and with Cap 212
LL. Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap 214
MM. Twin-Win Certificates 217
NN. Twin-Win Certificates with Cap 220
OO. Twin-Win Certificates with inverse structure 223
PP. Accumulator Notes without a bear feature 226
QQ. Accumulator Notes with a bear feature 230
RR. Drop-Back Certificates 234
SS. Drop-Back Certificates with Cap 236
TT. All Time High Certificates with or without Cap . 237
UU. Airbag Certificates with or without Cap 239
VV. Various Products 240
II. Summary description of features that may apply to Complex Products of any category 241
A. Complex Products with physical settlement 241
B. Complex Products linked to a Basket of Underlyings or to a Basket of Underlyings in the form of Sub-Baskets 242
C. Complex Products with Interest Amounts and/or Premium Amounts 242
D. Complex Products with Payout 243
E. Complex Products with Regular Payout 243
F. Complex Products with Recovery Payout 244
G. Complex Products with Memory Payout 244
H. Complex Products with Accrual Payout 245
I. Complex Products with One-Touch Payout 245
H. Risiken Komplexer Produkte, die an einen oder mehrere Zins- oder Referenzsätze gekoppelt sind 103
(1) Risiko im Zusammenhang mit Faktoren, die sich nachteilig auf die Wertentwicklung des bzw. der Zins- oder Referenzsätze auswirken 103
(2) Risiken einer Änderung der Methodik oder der Einstellung der Ermittlung des Zins- oder Referenzsatzes/ der Zins- oder Referenzsätze 106
(3) Risiken im Zusammenhang mit Swap-Sätzen mit konstanter Fälligkeit (*constant maturity swaps*) 108
I. Risiken Komplexer Produkte, die sich auf einen oder mehrere Basiswerte aus einem Schwellenland beziehen 110
J. Risiken im Zusammenhang mit der Regulierung und Reform von "Benchmarks" 111
VI. Risiken im Zusammenhang mit dem Kaufen, Halten und Verkaufen Komplexer Produkte (Risikokategorie 6) 113
A. Risiko im Zusammenhang mit Schwankungen im Marktwert der Komplexen Produkte 113
B. Risiken im Zusammenhang mit dem Sekundärmarkt im Allgemeinen 115
C. Risiken im Zusammenhang mit der Erlösverwendung 115
D. Risiko im Zusammenhang mit einer Börsennotierung der Komplexen Produkte 117
E. Risiko Komplexer Produkte mit einem Emissionspreis, der über dem Marktwert am Emissionstag/Zahlungstag liegt 117
F. Risiken des Kaufs Komplexer Produkte zu einem Preis, der erheblich über dem Emissionspreis liegt 118
G. Risiken, die mit dem Ablauf öffentlicher Angebote von Komplexen Produkten zusammen hängen . 118
H. Risiko im Zusammenhang mit potenziellen Interessenkonflikten der Credit Suisse 119
I. Risiko im Zusammenhang mit Hedging-Geschäften der Credit Suisse 120
J. Wechselkursrisiken im Zusammenhang mit Komplexen Produkten 120
K. Risiko im Zusammenhang mit Steuern oder sonstigen Abgaben, die auf die Komplexen Produkte erhoben werden 121
L. Risiko im Zusammenhang mit dem Einbehalt nach dem Gesetz über Beschäftigungsanreize (*Hiring Incentives to Restore Employment Act*) 121
M. Risiko im Zusammenhang mit Transaktionskosten/-gebühren 122
N. Risiken im Zusammenhang mit einer Reduktion des Finalen Rückzahlungsbetrages aufgrund von Zinszahlungen am und/oder vor dem Finalen Rückzahlungstag 122
O. Risiko im Zusammenhang mit einem nach oben begrenzten Gewinnpotenzial der Komplexen Produkte 123
P. Inflationsrisiko 123
DURCH VERWEIS EINBEZOGENE INFORMATIONEN ... 124
KURZBESCHREIBUNG DER KOMPLEXEN PRODUKTE 127
I. Kurzbeschreibung der Kategorien von Komplexen Produkten 128

J. Complex Products with One-Touch Memory Payout 245
K. Complex Products with Performance Payout ... 246
L. Complex Products with a Trigger Redemption .. 246
M. Complex Products with Issuer's call option 247
N. Complex Products with a bear feature 247
O. Complex Products with Lock-in 247
P. "LastLook" Complex Products 248
Q. Complex Products with a "Lookback" feature .. 248
R. Complex Products with Cap 249
S. Complex Products with COSI feature 249
COLLATERALIZATION OF COMPLEX PRODUCTS WITH COSI FEATURE 250
FORM OF COMPLEX PRODUCTS 258
TAXATION 263
SELLING RESTRICTIONS 320
TERMS AND CONDITIONS OF THE COMPLEX PRODUCTS 357
FORM OF THE FINAL TERMS 726
ISSUE SPECIFIC SUMMARY 736
ADDITIONAL INFORMATION 737
RESPONSIBILITY STATEMENT 746
ANNEX 1: SECTIONS THAT APPLY ONLY TO COMPLEX PRODUCTS ISSUED UNDER THE BASE PROSPECTUS PURSUANT TO SWISS LAW 747
I. Description of Complex Products issued under the Base Prospectus approved by the Reviewing Body 748
II. Form of the Final Terms for Complex Products issued under the Base Prospectus approved by the Reviewing Body 753
III. Summary 760
IV. Responsibility Statement 762
ANNEX 2: CONTINUOUS OFFERS UNDER THE BASE PROSPECTUS DEPOSITED AS A FOREIGN PROSPECTUS WITH SIX EXCHANGE REGULATION LTD. AS REVIEWING BODY 763
A. Tracker-Zertifikate 128
B. Tracker-Zertifikate mit Lock-in 129
C. Tracker-Zertifikate mit inverser Struktur 131
D. Tracker-Zertifikate mit Bear-Struktur 133
E. Tracker-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur 134
F. Tracker-Zertifikate bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag 136
G. Outperformance-Zertifikate 138
H. Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur 139
I. Outperformance-Zertifikate mit Bear-Struktur .. 141
J. Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur 143
K. Outperformance-Zertifikate bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag 144
L. Outperformance-Zertifikate mit Cap 147
M. Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap 148
N. Outperformance-Zertifikate mit Preisobergrenze (Cap Price) 150
O. Outperformance-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap 151
P. Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur 152
Q. Outperformance-Zertifikate mit Cap bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag 154
R. Bonus-Zertifikate 156
S. Bonus-Zertifikate mit Lock-in 159
T. Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur 163
U. Bonus-Zertifikate, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen 165
V. Bonus-Zertifikate mit Lock-in, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen 168
W. Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur 172
X. Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und mit Bear-Struktur 174
Y. Bonus-Zertifikate mit Cap 176
Z. Bonus-Zertifikate mit Lock-in und mit Cap 179
AA. Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap 183
BB. Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap 186
CC. Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur 188
DD. Outperformance-Bonus-Zertifikate 191
EE. Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur 194
FF. Outperformance-Bonus-Zertifikate, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen 197
GG. Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur 200
HH. Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur 203
II. Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Cap 205
JJ. Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap 209
KK. Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap 212
LL. Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur 214
MM. Twin-Win-Zertifikate 217
NN. Twin-Win-Zertifikate mit Cap 220

OO. Twin-Win-Zertifikate mit inverser Struktur ...223
PP. Accumulator Notes ohne Bear-Struktur 226
QQ. Accumulator Notes mit Bear-Struktur 230
RR. Drop-Back-Zertifikate 234
SS. Drop-Back-Zertifikate mit Cap.....236
TT. Höchststand-Zertifikate mit oder ohne Obergrenze.....237
UU. Airbag-Zertifikate mit oder ohne Obergrenze239
VV. Diverse Produkte 240
II. Kurzbeschreibung der Merkmale, die Komplexe Produkte aller Kategorien möglicherweise besitzen241
A. Komplexe Produkte mit physischer Abwicklung241
B. Komplexe Produkte, die an einen Korb von Basiswerten oder an einen Korb von Basiswerten in Form von Teilkörben gekoppelt sind 242
C. Komplexe Produkte mit Zins- und/oder Prämienbeträgen.....242
D. Komplexe Produkte mit Zusatzzahlung 243
E. Komplexe Produkte mit Regulärer Zusatzzahlung 243
F. Komplexe Produkte mit Recovery-Zusatzzahlung 244
G. Komplexe Produkte mit Memory-Zusatzzahlung244
H. Komplexe Produkte mit Accrual-Zusatzzahlung 245
I. Komplexe Produkte mit One-Touch Zusatzzahlung 245
J. Komplexe Produkte mit One-Touch Memory Zusatzzahlung 245
K. Komplexe Produkte mit Performance Zusatzzahlung 246
L. Komplexe Produkte mit einer Trigger-Rückzahlung 246
M. Komplexe Produkte mit Kündigungsrecht der Emittentin 247
N. Komplexe Produkte mit Bear-Struktur.....247
O. Komplexe Produkte mit Lock-in.....247
P. Komplexe Produkte mit "LastLook"-Komponente 248
Q. Komplexe Produkte mit "Lookback" Merkmal...248
R. Komplexe Produkte mit Obergrenze (Cap) 249
S. Komplexe Produkte mit COSI Merkmal 249
BESICHERUNG VON KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT COSI MERKMAL 250
FORM DER KOMPLEXEN PRODUKTE 258
BESTEUERUNG.....263
VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN 320
EMISSIONSBEDINGUNGEN DER KOMPLEXEN PRODUKTE 357
FORMULAR FÜR DIE ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN .726
EMISSIONSSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG 736
ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN 737
VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG 746
ANHANG 1: ABSCHNITTE, DIE NUR FÜR KOMPLEXE PRODUKTE, DIE UNTER DEM BASISPROSPEKT NACH SCHWEIZER RECHT EMITTIERT WERDEN, GELTEN....747
I. Beschreibung der Komplexen Produkte unter dem durch die Prüfstelle gebilligten Basisprospekt 748
II. Formular für die Endgültigen Bedingungen für Komplexe Produkte, die unter dem von der Prüfstelle genehmigten Basisprospekt emittiert werden.....753
III. Zusammenfassung 760
IV. Verantwortlichkeitserklärung 762
ANHANG 2: FORTGESETZTE ANGEBOTE UNTER DEM ALS AUSLÄNDISCHER PROSPEKT BEI DER SIX

EXCHANGE REGULATION AG ALS PRÜFSTELLE
HINTERLEGTEM BASISPROSPEKT.....763

GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

Under the Base Prospectus, Credit Suisse may from time to time issue Complex Products (as described in further detail below and in the section entitled "Summary Description of the Complex Products"). Credit Suisse may issue Complex Products, acting through its Zurich head office or acting through its London Branch or any other of its branches as specified in the applicable Terms and Conditions.

The Complex Products that Credit Suisse may issue under the Base Prospectus

The Base Prospectus relates to participation products (the "**Complex Products**") which:

- may also be referred to more specifically as "Tracker Certificates", "Outperformance Certificates", "Bonus Certificates", "Outperformance Bonus Certificates", "Twin-Win Certificates", "Accumulator Notes", "Drop-Back Certificates", "All Time High Certificates" or "Airbag Certificates";
- will be linked to one or more Underlyings, which may be a Bond, a Commodity, a Fund, an FX Rate, an Index, an Interest Rate, a Reference Rate, a Share or an ETF Share or any multiple or combination thereof (including a Basket of multiple Underlyings in the form of Sub-Baskets);
- may provide for certain Product Features, such as LastLook, Lookback, Lock-in, Basket Feature, Bear Feature, Inverse Structure, COSI, Interest Payment(s), Issuer Call, Payout Payments(s) (Regular, Recovery, Memory, Accrual, One-Touch, One-Touch Memory, Performance), Premium Payment(s), Trigger Barrier.

For more information on the categories and features of the Complex Products, refer to the Section entitled "*Summary Description of Complex Products*".

Issuances of Complex Products under the Base Prospectus

Final Terms

For purposes of an issuance of Complex Products under the Base Prospectus, the Issuer will draw up a final terms document (the "**Final Terms**") that contains all the details of the Complex Product to be issued. The Final Terms will be prepared on the basis of the Form of the Final Terms contained in this Document (see the section entitled "*Form of the Final Terms*").

ALLGEMEINE BESCHREIBUNG DES PROGRAMMS

Die Credit Suisse begibt unter dem Basisprospekt von Zeit zu Zeit Komplexe Produkte (wie im Detail unten beschrieben und in dem Abschnitt mit der Überschrift "Kurzbeschreibung der Komplexen Produkte"). Die Credit Suisse kann, handelnd durch ihren Hauptsitz in Zürich oder durch ihre Zweigniederlassung London oder durch eine andere Zweigniederlassung, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen, Komplexe Produkte begeben.

Die Komplexen Produkte, die die Credit Suisse unter dem Basisprospekt begeben kann

Der Basisprospekt bezieht sich auf Partizipations-Produkte (die "**Komplexen Produkte**") welche:

- auch konkret als "Tracker-Zertifikate", "Outperformance-Zertifikate", "Bonus-Zertifikate", "Outperformance-Bonus -Zertifikate", "Twin-Win-Zertifikate", "Accumulator Notes", "Drop-Back-Zertifikate", "Höchststand-Zertifikate" oder "Airbag-Zertifikate"bezeichnet werden;
- an einen oder mehrere Basiswerte gekoppelt sind, bei dem bzw. denen es sich um eine Anleihe, einen Rohstoff, einen Fonds, einen Devisenkurs, einen Index, einen Zinssatz, einen Referenzsatz, eine Aktie oder einen ETF-Anteil oder eine Kombination davon handeln kann (einschliesslich eines Korb bestehend aus mehreren Basiswerten in Form von Teilkörben);
- bestimmte Produktmerkmale vorsehen können, wie beispielsweise LastLook, Lookback, Lock-in, Korbstruktur, Bear-Struktur, Inverse Struktur, COSI-Besicherung, Zinszahlung(en), Kündigungsrecht der Emittentin, Zahlung(en) von Zusatzbeträgen (Regulär, Recovery, Memory, Accrual, One-Touch, One-Touch Memory, Performance), Prämienzahlung(en), Triggerbarriere.

Weitere Informationen in Bezug auf die Kategorien und Merkmale der Komplexen Produkte sind dem Abschnitt "*Kurzbeschreibung der Komplexen Produkte*" zu entnehmen.

Emissionen von Komplexen Produkten unter dem Basisprospekt

Endgültige Bedingungen

Die Emittentin wird für die Zwecke einer Emission von Komplexen Produkten unter dem Basisprospekt ein Dokument mit den Endgültigen Bedingungen erstellen (die "**Endgültigen Bedingungen**"), welches alle Details der zu begebenden Komplexen Produkte enthält. Die Endgültigen Bedingungen werden auf Basis des Formulars für die Endgültigen Bedingungen erstellt, welches in diesem

The Final Terms will contain the final terms of the offer and the terms and conditions applicable to the relevant issue of Complex Products (the "**Terms and Conditions**") drawn up by inserting the missing information indicated by placeholders and by replicating certain information described in the section entitled "*Terms and Conditions of the Complex Products*" in this Securities Note. The information or instructions included in square brackets in the section entitled "*Terms and Conditions of the Complex Products*" in this Securities Note may be omitted in the Final Terms if this information or these instructions are not relevant for the issue of the relevant Complex Product.

In addition, if required under the Prospectus Regulation, an issue specific summary will be annexed to the relevant Final Terms, which will contain a summary of key information on (i) the Issuer, (ii) the Complex Products (including both, the risks relating to the Issuer and the Complex Products), and (iii) the offer of Complex Products to the public and/or the admission to trading on a regulated market or trading venue.

In relation to any particular Complex Product, you should read the applicable Final Terms together with this Securities Note and the relevant Registration Document constituting the relevant Base Prospectus (including any information incorporated by reference).

Supplements

Following the publication of this Securities Note and the relevant Registration Document, a supplement may be prepared by the Issuer in accordance with Article 23 of the Prospectus Regulation in respect of the relevant Base Prospectus and/or the relevant Registration Document in order to update certain information included in either or both of these documents. Any supplement to the relevant Base Prospectus and/or the relevant Registration Document will be filed and approved by the relevant competent authority.

Any such supplement will, after its approval by the relevant competent authority, be published in accordance with Article 23 (1) (subparagraph 2) in conjunction with Article 21 of the Prospectus Regulation and be deposited with the relevant Reviewing Body in Switzerland and published in accordance with Article 64 FinSA.

Statements contained in any such supplement (including any information 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 relevant Base Prospectus and/or the relevant

Dokument enthalten ist (siehe den Abschnitt "*Formular für die Endgültigen Bedingungen*").

Die Endgültigen Bedingungen enthalten die endgültigen Bedingungen des Angebots und die für die betreffende Emission von Komplexen Produkten geltenden Emissionsbedingungen (die "**Emissionsbedingungen**"), die durch Einfügen der im Abschnitt "*Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte*" in dieser Wertpapierbeschreibung fehlenden und durch Platzhalter aufgezeigten Angaben sowie durch Wiedergabe bestimmter Angaben im Abschnitt "*Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte*" in dieser Wertpapierbeschreibung erstellt werden. Die Angaben oder Anweisungen, die im Abschnitt "*Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte*" in dieser Wertpapierbeschreibung in eckige Klammern gesetzt sind, können in den Endgültigen Bedingungen entfallen, sofern diese Angaben oder Anweisungen für die Emission des jeweiligen Komplexen Produkts nicht relevant sind.

Zudem wird den jeweiligen Endgültigen Bedingungen eine emissionsspezifische Zusammenfassung angefügt, sofern dies gemäss der Prospekt-Verordnung vorgeschrieben ist, die eine Zusammenfassung mit Basisinformationen über (i) die Emittentin, (ii) die Komplexen Produkte (einschliesslich der Risiken in Bezug auf die Emittentin und die Komplexen Produkte) und (iii) das öffentliche Angebot von Komplexen Produkten und/oder die Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt oder Handelsplatz, enthält.

Sie sollten in Bezug auf ein bestimmtes Komplexes Produkt die anwendbaren Endgültigen Bedingungen zusammen mit dieser Wertpapierbeschreibung und dem jeweiligen Registrierungsformular lesen, die zusammen den jeweiligen Basisprospekt (einschliesslich der Informationen, die per Verweis einbezogen werden) bilden.

Nachträge

Nach der Veröffentlichung dieser Wertpapierbeschreibung und des jeweiligen Registrierungsformulars kann die Emittentin gemäss Artikel 23 der Prospekt-Verordnung einen Nachtrag in Bezug auf den jeweiligen Basisprospekt und/oder das jeweilige Registrierungsformular erstellen, um bestimmte Informationen in einem dieser Dokumente oder in beiden Dokumenten zu aktualisieren. Jeder Nachtrag in Bezug auf den jeweiligen Basisprospekt und/oder das jeweilige Registrierungsformular wird bei der jeweils zuständigen Behörde eingereicht und von dieser gebilligt.

Nach der Billigung durch die jeweilige zuständige Behörde wird jeder solche Nachtrag gemäss Artikel 23 (1) (Unterabsatz 2) in Verbindung mit Artikel 21 der Prospekt-Verordnung veröffentlicht und bei der jeweiligen Prüfstelle in der Schweiz hinterlegt und gemäss Artikel 64 FIDLEG veröffentlicht.

Die in einem solchen Nachtrag enthaltenen Angaben (einschliesslich der in diesen Nachtrag durch Verweis einbezogenen Informationen) ändern oder ersetzen (ausdrücklich, stillschweigend oder in anderer Form), soweit jeweils zutreffend, die in dem jeweiligen Basisprospekt

Registration Document (including any information incorporated by reference therein). Any statement so modified or superseded shall not, except as so modified or superseded, constitute a part of the relevant Base Prospectus and/or the relevant Registration Document.

Listing

Complex Products issued under this Programme may be (i) listed on the SIX Swiss Exchange and admitted to trading on its platform for structured products, (ii) included to trading on the Open Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange (Börse Frankfurt Zertifikate AG platform, including, as the case may be, the Premium Segment), (iii) admitted to trading on the SeDeX Market, the Multilateral Trading Facility of securitised derivative financial instruments organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. (the "**SeDeX Market**"), (iv) admitted to trading on Euro TLX, the Multilateral Trading Facility organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. ("**Euro TLX**"), (v) listed and admitted to trading on AIAF Mercado de Renta Fija or other Spanish regulated market, (vi) listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange (including the professional segment of the Luxembourg Stock Exchange) or admitted to trading on the Euro MTF Market of the Luxembourg Stock Exchange ("**Euro MTF**") (including the professional segment of the Euro MTF) or (vii) listed on any other stock exchange or trading venue, 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.

Documents available in electronic form

The following documents related to the Base Prospectus are available for investors at the specified hyperlinks.

Document	Hyperlink
Copy of this Securities Note	www.credit-suisse.com/derivatives
Copy of the relevant Registration Document	www.credit-suisse.com/derivatives www.bourse.lu
Supplements to the relevant Base Prospectus	www.credit-suisse.com/derivatives

und/oder dem jeweiligen Registrierungsformular enthaltenen Angaben (einschliesslich der in die jeweilige Wertpapierbeschreibung und/oder das jeweilige Registrierungsformular durch Verweis einbezogenen Informationen). Eine in dieser Weise geänderte oder ersetzte Angabe gilt sodann nur noch in ihrer geänderten bzw. neuen Fassung als Teil des jeweiligen Basisprospekts und/oder des jeweiligen Registrierungsformulars.

Listing

Im Rahmen dieses Emissionsprogramms begebene Komplexe Produkte können (i) an der SIX Swiss Exchange notiert und zum Handel auf ihrer Plattform für strukturierte Produkte zugelassen werden, (ii) in den Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse (Plattform der Börse Frankfurt Zertifikate AG, gegebenenfalls auch im Premium Segment), einbezogen werden, (iii) zum Handel am von der Borsa Italiana S.p.A. organisierten und verwalteten SeDeX-Markt, dem Multilateralen Handelssystem für verbriefte derivative Finanzinstrumente (der "**SeDeX-Markt**") zugelassen werden, (iv) zum Handel an der Euro TLX, dem von der Borsa Italiana S.p.A. organisierten und verwalteten Multilateralen Handelssystem ("**Euro TLX**") zugelassen werden, (v) notiert und zum Handel am AIAF Mercado de Renta Fija oder an einem anderen regulierten Markt in Spanien zugelassen werden, (vi) auf der Offiziellen Liste (*Official List*) der Luxemburger Börse notiert und zum Handel am regulierten Markt der Luxemburger Börse (einschliesslich des Segments für professionelle Anleger der Luxemburger Börse) oder dem Euro MTF Markt der Luxemburger Börse ("**Euro MTF**") (einschliesslich des Segments für professionelle Anleger des Euro MTF) zugelassen werden oder (vii) an einer anderen Wertpapierbörse oder einem anderen Handelsplatz, einschliesslich (jedoch nicht beschränkt auf) deren unregulierten Marktsegmenten, notiert werden, wie jeweils zwischen der Emittentin und dem/den jeweiligen Platzeur(en) in Bezug auf die betreffenden Komplexen Produkte vereinbart.

Dokumente, die in elektronischer Form verfügbar sind

Die folgenden Dokumente in Bezug auf den Basisprospekt sind für Anleger unter den angegebenen Hyperlinks verfügbar.

Dokument	Hyperlink
Kopie dieser Wertpapierbeschreibung	www.credit-suisse.com/derivatives
Kopie des jeweiligen Registrierungsformulars	www.credit-suisse.com/derivatives www.bourse.lu
Nachträge zum jeweiligen Basisprospekt	www.credit-suisse.com/derivatives
Nachträge zum jeweiligen Registrierungsformular	www.credit-suisse.com/derivatives

Supplements to the relevant Registration Document	www.credit-suisse.com/derivatives www.bourse.lu
Documents from which information is incorporated by reference	www.credit-suisse.com/derivatives
Final Terms (only in case of a public offer in the EEA or in case of a public offer or admission to trading in Switzerland)	www.credit-suisse.com/derivatives
Articles of association of Credit Suisse	https://www.credit-suisse.com/about-us/en/our-company/our-governance/standards-policies.html

Important note to prospective investors

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 Securities Note and the Registration Document 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;
- understand thoroughly the Terms and Conditions applicable to the relevant Complex Products and be

	www.bourse.lu
Dokumente, aus denen Informationen per Verweis einbezogen werden	www.credit-suisse.com/derivatives
Endgültige Bedingungen (ausschliesslich im Fall eines öffentlichen Angebots im EWR oder im Falle eines öffentlichen Angebots oder einer Zulassung zum Handel in der Schweiz)	www.credit-suisse.com/derivatives
Statuten der Credit Suisse	https://www.credit-suisse.com/about-us/de/unser-unternehmen/unsere-governance/standards-richtlinien.html

Wichtige Hinweise für potenzielle Anleger

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 dieser Wertpapierbeschreibung und dem Registrierungsformular (einschliesslich der durch Verweis in den Basisprospekt einbezogenen Informationen) und den anwendbaren Emissionsbedingungen enthaltenen 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;
- die für die jeweiligen Komplexen Produkte geltenden Emissionsbedingungen im Einzelnen verstehen und mit der Entwicklung des Basiswerts

familiar with the behaviour of the relevant Underlying(s) and financial markets;

– be able to evaluate (either alone or with the help of a financial adviser) possible scenarios for economic and other factors that may affect such investor's investment and ability to bear the applicable risks of an investment in Complex Products until their redemption; and

– recognise that it may not be possible to dispose of Complex Products for a substantial period of time, if at all.

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

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

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

Complex Products are not subject to authorisation or supervision by FINMA

A Complex Product does not constitute a collective investment scheme within the meaning of the CISA. Therefore, Complex Products are not subject to authorisation or supervision by FINMA. Investors bear the issuer risk. Prospective investors should therefore be aware that they are exposed to the credit risk of the Issuer. For detailed information on the risks in

bzw. der betreffenden Basiswerte und der Finanzmärkte vertraut sein;

– entweder selbst oder mit Hilfe eines Finanzberaters in der Lage sein, mögliche Entwicklungen in Bezug auf die wirtschaftlichen und sonstigen Faktoren zu beurteilen, die sich auf seine Anlage und seine Fähigkeit auswirken können, die mit einer Anlage in Komplexe Produkte verbundenen Risiken bis zum jeweiligen Verfalltag zu tragen; und

– sich bewusst sein, dass eine Veräusserung der Komplexen Produkte vor dem jeweiligen Verfalltag unter Umständen über einen längeren Zeitraum hinweg oder auch überhaupt nicht möglich ist.

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

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

Potenzielle Anleger sollten alle in dieser Wertpapierbeschreibung und dem Registrierungsformular enthaltenen Angaben (einschliesslich aller in diese Dokumente durch Verweis einbezogenen Informationen) sorgfältig prüfen. Sie sollten insbesondere den Abschnitt "Risikofaktoren" in jedem dieser Dokumente aufmerksam lesen. Jedoch können diese beiden Dokumente nicht alle Risiken und sonstigen wesentlichen Aspekte der Komplexen Produkte, die für den einzelnen Anleger unter besonderer Berücksichtigung seiner persönlichen Verhältnisse besonders wichtig erscheinen, darlegen. Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten daher ihre persönlichen Rechts-, Steuer- und Finanzberater, Wirtschaftsprüfer und sonstigen Fachberater konsultieren und mit ihrer Hilfe prüfen, ob die Komplexen Produkte als Anlageform für sie geeignet sind.

Die Komplexen Produkte unterliegen nicht der Bewilligung oder Aufsicht durch die FINMA

Ein Komplexes Produkt ist keine kollektive Kapitalanlage im Sinne des KAG. Die Komplexen Produkte unterliegen daher nicht der Bewilligung oder Aufsicht durch die FINMA. Anleger tragen das Emittentenrisiko. Potenzielle Anleger sollten sich also bewusst sein, dass sie dem Kreditrisiko der Emittentin ausgesetzt sind. Für ausführliche Informationen zu den

respect of the Issuer, investors should carefully read the risk factor section in the Registration Document.

Risiken in Bezug auf die Emittentin sollten Anleger den Abschnitt zu Risikofaktoren im Registrierungsformular sorgfältig lesen.

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 and the ability of the Issuer to fulfil its obligations thereunder. The risks described below do not relate to all risks which upon realisation would adversely affect an investment in Complex Products. Rather, the description of risks relates to the risks which the Issuer currently believes are the material risks which are specific to the Complex Products to be issued under this Document. Prospective investors should carefully consider the risks described below, together with all the other information contained in this Document (including any information incorporated by reference herein), before making a decision to invest in Complex Products. For the risks affecting the ability of the Issuer to fulfil its obligations under Complex Products issued under the Base Prospectus, which are not covered in this Document, investors should carefully consider the risk factor section in the Registration Document.

The Issuer has determined the materiality of each risk in respect of the Complex Products set out in this section based on the probability of its realisation and the magnitude of its negative impact. Each of the risks described herein may occur individually or together with other risks. Where risks occur concurrently they may magnify each other in their negative impact. In case of a realisation of one or more of any of the following risks, investors in Complex Products could lose all or part of their investment in 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.

An **investment** in Complex Products entails certain risks, which vary depending on the specific type and structure of the relevant Complex Product and the relevant Underlying(s) which the Complex Product is linked to. Such risks can be divided into the following categories 1 to 6 (each a **Risk Category**):

1. Risks associated with Complex Products in case of insolvency of the Issuer and in connection with resolution measures in respect of the Issuer (**Risk Category 1**);

2. Risks in connection with the payment profile of the Complex Products (**Risk Category 2**);

3. Risks in connection with termination and adjustment rights of the Issuer and/or the Calculation Agent (**Risk Category 3**);

RISIKOFAKTOREN

Eine Anlage in Komplexe Produkte ist mit einer Reihe von Risiken verbunden, die den Marktwert sowie die zu erwartende Rendite der Komplexen Produkte und die Fähigkeit der Emittentin zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen darunter beeinträchtigen können. Bei den nachfolgend beschriebenen Risiken handelt es sich nicht um eine Beschreibung aller Risiken, die sich bei einer Verwirklichung nachteilig auf eine Anlage in Komplexe Produkte auswirken können. Es handelt sich vielmehr um eine Beschreibung der Risiken, die die Emittentin derzeit als die wesentlichen Risiken einschätzt, die für die unter diesem Dokument begebenen Komplexen Produkte spezifisch sind. Potenzielle Anleger sollten vor einer Anlageentscheidung in Bezug auf Komplexe Produkte die nachfolgend beschriebenen Risiken zusammen mit allen sonstigen in diesem Dokument enthaltenen Angaben (einschliesslich aller in dieses Dokument durch Verweis einbezogenen Informationen) sorgfältig prüfen. Hinsichtlich *der in diesem Dokument nicht dargestellten Risiken, die die Fähigkeit der Emittentin zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den im Rahmen des Basisprospekts begebenen Komplexen Produkten beeinträchtigen können, sollten Anleger den Abschnitt zu den Risikofaktoren im Registrierungsformular sorgfältig prüfen.*

Die Emittentin hat die Wesentlichkeit jedes der in diesem Abschnitt beschriebenen Risiken in Bezug auf die Komplexen Produkte auf Grundlage der Wahrscheinlichkeit seiner Realisierung und der Stärke seiner nachteiligen Auswirkungen festgestellt. Jedes der hierin beschriebenen Risiken kann einzeln oder zusammen mit anderen Risiken eintreten. Im Fall der gleichzeitigen Realisierung von Risiken können sich die eingetretenen Risiken in ihren negativen Auswirkungen gegenseitig verstärken. Im Fall der Verwirklichung eines oder mehrerer der nachstehend genannten Risiken könnten Anleger in Komplexe Produkte ihr gesamtes investiertes Kapital oder einen Teil davon verlieren.

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

Eine **Anlage** in Komplexe Produkte ist mit bestimmten Risiken verbunden, die sich in Abhängigkeit von Typ und Struktur des jeweiligen Komplexen Produkts sowie von dem bzw. den jeweiligen Basiswert(en), an den bzw. die das Komplexe Produkt gekoppelt ist, unterscheiden können. Diese Risiken lassen sich in die folgenden Kategorien 1 bis 6 (jeweils eine **Risikokategorie**) einteilen:

1. Mit Komplexen Produkten verbundene Risiken im Fall einer Insolvenz der Emittentin und bei Abwicklungsmassnahmen in Bezug auf die Emittentin (**Risikokategorie 1**);

2. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der Komplexen Produkten (**Risikokategorie 2**);

3. Risiken im Zusammenhang mit Kündigungs- und Anpassungsrechten der Emittentin und/oder der Berechnungsstelle (**Risikokategorie 3**);

4. Risks of Complex Products with certain features (**Risk Category 4**);

5. Risks of Complex Products linked to a specific Underlying (**Risk Category 5**); and

6. Risks in connection with the purchase, holding and selling of Complex Products (**Risk Category 6**),

which are set out in the following sections I. to VI. of this Document.

The Risk Categories 2 to 5 described in sections II. to V. below are divided into sub-categories (each a **Sub-Category**):

- for the Sub-Categories of Risk Category 2 see sub-sections A. to JJ. in section II. below;

- for the Sub-Categories of Risk Category 3 see sub-sections A. to C. in section III. below;

- for the Sub-Categories of Risk Category 4 see sub-sections A. to N. in section IV. below;

- for the Sub-Categories of Risk Category 5 see sub-sections A. to J. in section V. below;

Risk Categories 1 and 6 that are set out in sections I. and VI. below are not divided into sub-categories:

- for the material risks of Risk Category 1 see sub-sections A. to B. in section I. below;

- for the material risks of Risk Category 6 see sub-sections A. to P. in section VI. below.

The most material risk or risks in each Risk Category or Sub-Category are specified first in the section or sub-section, in which the risks of a Risk Category or Sub-Category are described. The risks set out after the most material risk or risks are not further ranked by the Issuer in accordance with their respective degree of materiality.

I. Risks associated with Complex Products in case of insolvency of the Issuer and in connection with resolution measures in respect of the Issuer (Risk Category 1)

The risks set out in the sub-sections A. and B. under this Risk Category 1 are the two most material risks in case of insolvency of the Issuer and in connection with resolution measures in respect of the Issuer.

4. Risiken Komplexer Produkten mit bestimmten Merkmalen (**Risikokategorie 4**);

5. Risiken Komplexer Produkte, die an einen bestimmten Basiswert gekoppelt sind (**Risikokategorie 5**); und

6. Risiken im Zusammenhang mit dem Kaufen, Halten und Verkaufen Komplexer Produkte (**Risikokategorie 6**),

welche in den folgenden Abschnitten I. bis VI. dieses Dokuments dargestellt sind.

Die Risikokategorien 2 bis 5, die nachfolgend in den Abschnitten II. bis V. beschrieben werden, sind in Unterkategorien (jeweils eine **Unterkategorie**) unterteilt:

- siehe zu den Unterkategorien von Risikokategorie 2 Unterabschnitte A. bis JJ. im nachfolgenden Abschnitt II.;

- siehe zu den Unterkategorien von Risikokategorie 3 Unterabschnitte A. bis C. im nachfolgenden Abschnitt III.;

- siehe zu den Unterkategorien von Risikokategorie 4 Unterabschnitte A. bis N. im nachfolgenden Abschnitt IV.;

- siehe zu den Unterkategorien von Risikokategorie 5 Unterabschnitte A. bis J. im nachfolgenden Abschnitt V.;

Die Risikokategorien 1 und 6, die nachfolgend in den Abschnitten I. und VI. beschrieben werden, enthalten keine Unterkategorien:

- siehe zu den wesentlichen Risiken der Risikokategorie 1 Unterabschnitte A. bis B. im nachfolgenden Abschnitt I.;

- siehe zu den wesentlichen Risiken der Risikokategorie 6 Unterabschnitte A. bis P. im nachfolgenden Abschnitt VI.

Das wesentlichste Risiko bzw. die wesentlichsten Risiken jeder Risikokategorie bzw. Unterkategorie wird bzw. werden in jedem Abschnitt bzw. Unterabschnitt, in dem die Risiken einer Risikokategorie bzw. Unterkategorie beschrieben werden, zuerst aufgeführt. Die nach dem wesentlichsten Risiko bzw. den wesentlichsten Risiken aufgeführten Risiken sind von der Emittentin nicht weiter nach dem Rang ihrer Wesentlichkeit angeordnet.

I. Mit Komplexen Produkten verbundene Risiken im Fall einer Insolvenz der Emittentin und bei Abwicklungsmassnahmen in Bezug auf die Emittentin (Risikokategorie 1)

Die in dieser Risikokategorie 1 in den Unterabschnitten A. und B. beschriebenen Risiken sind die beiden wesentlichsten Risiken im Fall einer Insolvenz der Emittentin bzw. im

A. Risks in case of insolvency of Credit Suisse

Complex Products without a COSI feature are direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of Credit Suisse. If Credit Suisse were to become insolvent, claims of investors in Complex Products without a COSI feature will rank equally in right of payment with all other unsecured and unsubordinated obligations of Credit Suisse, except such obligations given priority by law.

An investment in Complex Products will also 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 without a COSI feature may therefore lose all or some of its investment therein irrespective of any favourable development of the other value determining factors, such as the performance of the Underlying(s).

B. Risks related to FINMA's broad statutory powers in relation to Credit Suisse

Swiss banking laws provide FINMA with broad powers and discretion in the case of resolution procedures with respect to Swiss banks such as Credit Suisse. In such resolution procedures, FINMA may require the conversion of Complex Products into equity of Credit Suisse and/or a partial or full write-off of Complex Products. Where FINMA orders the conversion of Complex Products into equity of Credit Suisse, the securities received may be worth significantly less than the Complex Products and may have a significantly different risk profile. If a partial or full write-off of Complex Products takes place, holders of Complex Products would lose all or some of their investment in such Complex Products.

Zusammenhang mit Abwicklungsmassnahmen in Bezug auf die Emittentin.

A. Risiken im Fall einer Insolvenz der Credit Suisse

Komplexe Produkte ohne COSI Merkmal sind direkte, unbedingte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten von Credit Suisse. Im Fall einer Insolvenz der Credit Suisse sind die Forderungen der Anleger in Komplexe Produkte ohne COSI Merkmal im Hinblick auf das Recht auf Zahlung gleichrangig mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Credit Suisse, mit Ausnahme solcher Verbindlichkeiten, die über einen gesetzlichen Vorrang verfügen.

Eine Anlage in Komplexe Produkte ist auch nicht durch ein Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem (wie beispielsweise ein Einlagensicherungssystem) einer staatlichen Behörde der Schweiz oder einer anderen Rechtsordnung geschützt und nicht durch eine staatliche Garantie besichert. Die Komplexen Produkte stellen ausschliesslich Verbindlichkeiten der Emittentin dar, und die Inhaber der Komplexen Produkte können sich bezüglich der Erfüllung der Verpflichtungen der Emittentin aus den Komplexen Produkten nur an die Emittentin wenden.

Im Fall einer Insolvenz der Credit Suisse kann ein Anleger in Komplexe Produkte ohne COSI Merkmal daher das eingesetzte Kapital unter Umständen ganz oder teilweise verlieren, selbst wenn sich die übrigen wertbestimmenden Parameter, wie beispielsweise die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, günstig entwickeln.

B. Risiken im Zusammenhang mit den breiten gesetzlichen Befugnissen der FINMA in Bezug auf die Credit Suisse

Nach dem Schweizer Bankenrecht besitzt die FINMA weitreichende Befugnisse und Ermessensspielräume im Falle eines Sanierungsverfahrens in Bezug auf Banken wie die Credit Suisse. In einem solchen Sanierungsverfahren kann die FINMA eine Umwandlung der Komplexen Produkte in Eigenkapital der Credit Suisse und/oder eine teilweise oder vollständige Abschreibung der Komplexen Produkte verlangen. Falls die FINMA die Umwandlung der Komplexen Produkte in Eigenkapital der Credit Suisse anordnet, können die Wertpapiere, die der Anleger erhält, erheblich weniger wert sein als die Komplexen Produkte und ein ganz anderes Risikoprofil aufweisen. Im Fall der teilweise oder vollständigen Abschreibung der Komplexen Produkte würden Inhaber von Komplexen Produkten einen Teil- oder Totalverlust des in die Komplexen Produkte angelegten Kapitals erleiden.

II. Risks in connection with the payment profile of the Complex Products (Risk Category 2)

In this Risk Category 2 the material risks in connection with the payment profile of the Complex Products are described. This risk category is divided into Sub-Categories according to the types of Complex Products that may be issued under the Base Prospectus. The risks of each Sub-Category are set out in one of the following sub-sections A. to JJ. The most material risk of a Sub-Category is specified first in each of these sub-sections.

A. Risks in connection with the payment profile of Tracker Certificates

The most material risk in connection with the payment profile of the type of Complex Products specified above is the risk of an unfavourable performance of the Underlying(s) which the Complex Products are linked to for investors (see sub-section (1) below).

(1) Risk of an unfavourable performance of the Underlying(s)

The risk of an unfavourable performance is set out for such Complex Products without a bear feature in the following sub-section (i) and for Complex Products with a bear feature in the following sub-section (ii).

(i) Complex Products without a bear feature

An investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if the Underlying(s) perform(s) unfavourably for investors andthe value of the Underlying(s) **decreases**. Consequently the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the negative performance of the Underlying(s), and such loss will be the higher, and may also be a total loss, the more negative the Underlying(s) perform(s).

(ii) Complex Products with a bear feature

An investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if the Underlying(s) perform(s) unfavourably for investors and the value of the Underlying(s) **increases**. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying(s), and such loss will be the higher, and may also be a total loss, the more positive the Underlying(s) perform(s). An investor in

II. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der Komplexen Produkte (Risikokategorie 2)

In dieser Risikokategorie 2 werden die wesentlichen Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der Komplexen Produkte beschrieben. Diese Risikokategorie ist unterteilt in Unterkategorien gemäss den Arten von Komplexen Produkten, die unter dem Basisprospekt begeben werden können. Die Risiken jeder Unterkategorie sind in einem der folgenden Unterabschnitte A. bis JJ. beschrieben. Das wesentlichste Risiko einer Unterkategorie wird in jedem dieser Unterabschnitte zuerst aufgeführt.

A. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Tracker-Zertifikaten

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Art von Komplexen Produkten ist das Risiko einer für Anleger ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, an den bzw. die die Komplexen Produkte gekoppelt sind (siehe nachfolgenden Unterabschnitt (1)).

(1) Risiko einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte

Das Risiko einer ungünstigen Wertentwicklung ist für diese Komplexen Produkte ohne Bear-Struktur im folgenden Unterabschnitt (i) und für Komplexe Produkte mit Bear-Struktur im folgenden Unterabschnitt (ii) beschrieben.

(i) Komplexe Produkte ohne Bear-Struktur

Eine Anlage in diese Komplexen Produkte hat bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge, wenn der bzw. die Basiswerte sich für Anleger ungünstig entwickeln und der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte **sinkt**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte geknüpft, und dieser Verlust wird umso höher ausfallen, und kann auch ein Totalverlust sein, je schlechter sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte entwickelt. Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

(ii) Komplexe Produkte mit Bear-Struktur

Eine Anlage in diese Komplexen Produkte hat bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge, wenn der bzw. die Basiswerte sich für Anleger ungünstig entwickeln und der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte **steigt**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert bzw. die

any such Complex Product will generally suffer a total loss of its investment therein if the value of the Underlying(s) has increased by at least 100% as measured on the Final Fixing Date.

(2) Additional risks where Tracker Certificates are linked to a Basket of Shares or Bonds

In addition, the calculation of the Final Redemption Amount for Tracker Certificates that are linked to a Basket of Shares or Bonds will generally not be based on the closing levels of the Underlyings on the Final Fixing Date (or, if applicable, the date during the Final Fixing Period selected by the Calculation Agent for purposes of determining the Selling Price). Instead, the Final Redemption Amount will be based on the aggregate selling price for the Relevant Number or Relevant Notional Amount, as applicable, of each Underlying contained in the Basket on the Final Fixing Date (or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, on any day during the Final Fixing Period selected by the Calculation Agent), as determined by the Calculation Agent. If any of the Underlyings are illiquid, the Calculation Agent may only be able to effect the sale of such Underlying on unfavourable terms. In such event, the Final Redemption Amount will be adversely affected.

B. Risks in connection with the payment profile of Tracker Certificates with inverse structure

The most material risk in connection with the payment profile of the type of Complex Products specified above is the risk of an unfavourable performance of the Underlying(s) which the Complex Products are linked to for investors. This risk is set out for such Complex Products without a bear feature in the following sub-section (i) and for Complex Products with a bear feature in the following sub-section (ii).

(i) Complex Products without a bear feature

Investors in such Complex Products should be aware that if the Underlying or Underlyings contained in the Basket, as applicable, perform(s) unfavourably for investors, (*i.e.*, if the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level of the Basket, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** (or, in case of Complex Products linked to a Basket, if the Final Basket Level is **above**) the Initial Level or Initial Basket Level, as applicable), such performance will result in a

Basiswerte), und dieser Verlust wird umso höher ausfallen, und kann auch ein Totalverlust sein, je besser sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte entwickelt. Ein Anleger in ein solches Komplexes Produkt erleidet in der Regel dann einen Totalverlust seiner Anlage in das Komplexe Produkt, wenn der Wert des Basiswerts bzw. Der Basiswerte um mindestens 100% wie am Finalen Festlegungstag festgestellt ansteigt.

(2) Zusätzliche Risiken bei Kopplung der Tracker-Zertifikate an einen Korb von Aktien oder Anleihen

Darüber hinaus basiert die Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags für Tracker-Zertifikate, die an einen Korb von Aktien oder Anleihen gekoppelt sind, in der Regel nicht auf den Schlussständen der Basiswerte am Finalen Festlegungstag (oder, soweit anwendbar, dem von der Berechnungsstelle für die Zwecke der Feststellung des Verkaufspreises ausgewählten Tag während des Finalen Festlegungszeitraums). Stattdessen basiert der Finale Rückzahlungsbetrag auf dem Gesamtverkaufspreis für die Massgebliche Anzahl bzw. den Massgeblichen Nennwert jedes an dem Finalen Festlegungstag (oder, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, dem von der Berechnungsstelle für die Zwecke der Feststellung des Verkaufspreises ausgewählten Tag während des Finalen Festlegungszeitraums) in dem Korb enthaltenen Basiswerts, wie von der Berechnungsstelle festgestellt. Im Falle einer Illiquidität eines Basiswerts kann die Berechnungsstelle den betreffenden Basiswert unter Umständen nur zu ungünstigen Bedingungen verkaufen. Dies wirkt sich nachteilig auf den Finalen Rückzahlungsbetrag aus.

B. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Tracker-Zertifikaten mit inverser Struktur

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Arten von Komplexen Produkten ist das Risiko einer für Anleger ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, an den bzw. die die Komplexen Produkte gekoppelt sind. Dieses Risiko ist für diese Komplexen Produkte ohne Bear-Struktur im folgenden Unterabschnitt (i) und für Komplexe Produkte mit Bear-Struktur im folgenden Unterabschnitt (ii) beschrieben.

(i) Komplexe Produkte ohne Bear-Struktur

Anleger in diese Komplexen Produkte, sollten sich bewusst sein, dass im Fall einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte, das heisst, wenn der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs des Korbes dem Anfangskurs bzw. dem Anfänglichen Korbkurs **entspricht** (falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder unter** diesem Kurs **liegt** (**bzw**. bei an einen Korb gekoppelten

lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying or Underlyings contained in the Basket, as applicable. A total loss of the investment is generally suffered after a 50% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying or the Underlyings contained in the Basket, as applicable.

(ii) Complex Products with bear feature

Investors in such Complex Products should be aware that if the Underlying or Underlyings contained in the Basket, as applicable, perform(s) unfavourably (*i.e.*, if the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** (**or**, in case of Complex Products linked to a Basket, if the Final Basket Level is **below**) the Initial Level or Initial Basket Level, as applicable), such performance will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being lower than the corresponding percentage gain of the Underlying or Underlyings contained in the Basket, as applicable. Nevertheless, investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.

C. Risks in connection with the payment profile of Tracker Certificates with Lock-in

The most material risk in connection with the payment profile of the type of Complex Products specified above is the risk of an unfavourable performance of the Underlying(s) which the Complex Products are linked to for investors (see sub-section (1) below).

(1) Risk of an unfavourable performance of the Underlying(s)

An investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if the Underlying(s) perform(s) unfavourably for investors and no Lock-in Event has occurred and the value of the Underlying(s) **decreases**. In such case, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the negative performance of the Underlying(s), and such loss will be the higher, and may also be a total loss, the more the value of the Underlying(s) decreases.

Komplexen Produkten, falls der Finale Korbkurs **über** dem Anfänglichen Korbkurs **liegt**), führt diese Entwicklung zu einem geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel höher als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte. Im Allgemeinen erleiden Anleger bei einer Wertminderung des Basiswerts bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte von 50% (gemessen am Finalen Festlegungstag) einen Totalverlust ihrer Anlage.

(ii) Komplexe Produkte mit Bear-Struktur

Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass im Fall einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte, das heisst, wenn der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem Anfangskurs bzw. dem Anfänglichen Korbkurs **entspricht** (falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder über** diesem Kurs **liegt** (**bzw**. bei an einen Korb gekoppelten Komplexen Produkten, falls der Finale Korbkurs **unter** dem Anfänglichen Korbkurs **liegt**), führt diese Entwicklung zu einem geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Gewinn des Basiswerts bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte. Anleger sollten dennoch darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust zu erleiden.

C. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Tracker-Zertifikaten mit Lock-in

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Art von Komplexen Produkten ist das Risiko einer für Anleger ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, an den bzw. die die Komplexen Produkte gekoppelt sind (siehe nachfolgenden Unterabschnitt (1)).

(1) Risiko einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte

Eine Anlage in diese Komplexen Produkte hat bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge, wenn der bzw. die Basiswerte sich für Anleger ungünstig entwickeln und kein Lock-in Ereignis eingetreten ist und der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte **sinkt**. In diesem Fall ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte geknüpft, und dieser Verlust wird umso höher ausfallen, und kann auch ein Totalverlust sein, je stärker der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte sinkt.

(2) Additional risks where Tracker Certificates are linked to a Basket of Shares or Bonds

In addition, the calculation of the Final Redemption Amount for Tracker Certificates with Lock-in that are linked to a Basket of Shares or Bonds will generally not be based on the closing levels of the Underlyings on the Final Fixing Date (or, if applicable, the date during the Final Fixing Period selected by the Calculation Agent for purposes of determining the Selling Price). Instead, the Final Redemption Amount will be based on the aggregate selling price for the Relevant Number or Relevant Notional Amount, as applicable, of each Underlying contained in the Basket on the Final Fixing Date (or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, on any day during the Final Fixing Period selected by the Calculation Agent), as determined by the Calculation Agent. If any of the Underlyings are illiquid, the Calculation Agent may only be able to effect the sale of such Underlying on unfavourable terms. In such event, the Final Redemption Amount will be adversely affected.

D. Risks in connection with the payment profile of Tracker Certificates linked to the Underlying Spread

The most material risk in connection with the payment profile of the type of Complex Products specified above is the **risk of an unfavourable performance of the Underlying(s) which the Complex Products are linked to for investors**. Investors in these Complex Products should be aware that if the Underlyings perform unfavourably for investors and the Long Underlying does not outperform the Short Underlying, which will be the case if the difference between the performances of the Long Underlying and the Short Underlying as of the Final Fixing Date, and therefore the Final Underlying Spread, is negative, such performance will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. If the Long Underlying underperforms the Short Underlying, the reduction in the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date typically directly reflects the percentage by which the Long Underlying underperforms the Short Underlying. A total loss of the investment is generally suffered when the Long Underlying underperforms the Short Underlying by 100 per cent. or more as measured on the Final Fixing Date, *e.g.* if the value of the Long Underlying is unchanged in the period from the Initial Fixing Date to the Final Fixing Date while the Short Underlying increases 100 per cent. or more during such period.

(2) Zusätzliche Risiken bei Kopplung der Tracker-Zertifikate an einen Korb von Aktien oder Anleihen

Darüber hinaus basiert die Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags für Tracker-Zertifikate mit Lock-in, die an einen Korb von Aktien oder Anleihen gekoppelt sind, in der Regel nicht auf den Schlussständen der Basiswerte am Finalen Festlegungstag (oder, soweit anwendbar, dem von der Berechnungsstelle für die Zwecke der Feststellung des Verkaufspreises ausgewählten Tag während des Finalen Festlegungszeitraums). Stattdessen basiert der Finale Rückzahlungsbetrag auf dem Gesamtverkaufspreis für die Massgebliche Anzahl bzw. den Massgeblichen Nennwert jedes an dem Finalen Festlegungstag (oder, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, dem von der Berechnungsstelle für die Zwecke der Feststellung des Verkaufspreises ausgewählten Tag während des Finalen Festlegungszeitraums) in dem Korb enthaltenen Basiswerts, wie von der Berechnungsstelle festgestellt. Im Falle einer Illiquidität eines Basiswerts kann die Berechnungsstelle den betreffenden Basiswert unter Umständen nur zu ungünstigen Bedingungen verkaufen. Dies wirkt sich nachteilig auf den Finalen Rückzahlungsbetrag aus.

D. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Tracker-Zertifikaten, die an den Basiswert-Differenzbetrag gekoppelt sind

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Art von Komplexen Produkten **ist das Risiko einer für Anleger ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, an den bzw. die die Komplexen Produkte gekoppelt sind**. Anleger in diese Komplexe Produkte sollten sich bewusst sein, dass, wenn der die Basiswerte sich für Anleger ungünstig entwickeln und die Wertentwicklung des Basiswerts Long die Wertentwicklung des Basiswerts Short nicht übertrifft, was dann der Fall ist, wenn die Differenz zwischen den Wertentwicklungen des Basiswerts Long und des Basiswerts Short am Finalen Festlegungstag und somit der Finale Basiswert-Differenzbetrag negativ ist, eine solche Wertentwicklung zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag führt. Wenn der Basiswert Long in seiner Wertentwicklung hinter der Wertentwicklung des Basiswerts Short zurückbleibt, entspricht die Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags am Finalen Rückzahlungstag typischerweise direkt dem Prozentsatz, um den die Wertentwicklung des Basiswerts Long hinter der Wertentwicklung des Basiswerts Shorts zurückbleibt. Im Allgemeinen erleiden Anleger einen Totalverlust ihrer Anlage, wenn die Wertentwicklung des Basiswerts Long um 100% oder mehr hinter der Wertentwicklung des Basiswerts Short, wie am Finalen Festlegungstag ermittelt, zurückbleibt; dies ist zum Beispiel der Fall wenn der Wert des Basiswerts Long für den Zeitraum vom

E. Risks in connection with the payment profile of Outperformance Certificates without a bear feature

The most material risk in connection with the payment profile of the type of Complex Products specified above is the **risk of an unfavourable performance of the Underlying(s) which the Complex Products are linked to for investors**. An investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if the Underlying(s) perform(s) unfavourably for investors and the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of **at least one** Underlying or the Final Basket Level, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the negative performance of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing Underlying (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and such loss will be the higher, and may also be a total loss, the more negative the Underlying, all Underlyings or the Worst-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) perform(s).

F. Risks in connection with the payment profile of Outperformance Certificates with inverse structure without a Bear feature

The most material risk in connection with the payment profile of the type of Complex Products specified above is the **risk of an unfavourable performance of the Underlying(s) which the Complex Products are linked to for investors**. Investors in such Complex Products should be aware that if the Underlying(s) perform(s) unfavourably for investors and the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of **at least one** Underlying or the Final Basket Level, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and

Anfänglichen Festlegungstag bis zum Finalen Festlegungstag unverändert bleibt, während der Wert des Basiswerts Short im gleichen Zeitraum um 100 Prozent oder mehr steigt.

E. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Outperformance-Zertifikaten ohne Bear-Struktur

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Art von Komplexen Produkten ist **das Risiko einer für Anleger ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, an den bzw. die die Komplexen Produkte gekoppelt sind**. Eine Anlage in diese Komplexen Produkte hat bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge, wenn der bzw. die Basiswerte sich für Anleger ungünstig entwickeln und der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die schlechteste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft, und dieser Verlust wird umso höher ausfallen, und kann auch ein Totalverlust sein, je schlechter sich der Wert des Basiswerts, aller Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) entwickelt.

F. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Outperformance-Zertifikaten mit inverser Struktur ohne Bear-Struktur

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Art von Komplexen Produkten **ist das Risiko einer für Anleger ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, an den bzw. die die Komplexen Produkte gekoppelt sind**. Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass falls der bzw. die Basiswerte sich für Anleger ungünstig entwickeln und der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts bzw. der

Conditions) **or below** (**or**, in case of Complex Products linked to a Basket, if the Final Basket Level is **above**) the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions, this will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying, the Underlyings contained in the Basket or the Worst-Performing Underlying, as applicable. If the applicable Terms and Conditions do not provide for the application of the Loss Participation, a total loss of the investment is generally suffered after a 50% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying or the Underlyings contained in the Basket or the Worst-Performing Underlying, as applicable

G. Risks in connection with the payment profile of Outperformance Certificates with a bear feature

The most material risk in connection with the payment profile of the type of Complex Products specified above is the **risk of an unfavourable performance of the Underlying(s) which the Complex Products are linked to for investors**. Investors in these Complex Products should be aware that an investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if the Underlying(s) perform(s) unfavourably for investors and the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of **at least one** Underlying or the Final Basket Level, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying (which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and such loss will be the higher, and may also be a total loss, the more positive the Underlying, all Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) perform(s). An investor in any such Complex Product will generally suffer a total loss of its investment therein if the value of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, the value of the relevant Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the Terms and Conditions) or, in the case of a Complex Product linked

Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **unterschreitet** (**bzw**. bei an einen Korb gekoppelten Komplexen Produkten, der Finale Korbkurs diesen Schwellenwert **überschreitet**), dies zu einem geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag führt. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel höher als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung. Falls die anwendbaren Emissionsbedingungen nicht die Anwendung der Verlust-Partizipation vorsehen, erleiden Anleger im Allgemeinen bei einer Wertminderung des Basiswerts bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung von 50% (gemessen am Finalen Festlegungstag) einen Totalverlust ihrer Anlage.

G. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Outperformance-Zertifikaten mit Bear-Struktur

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Art von Komplexen Produkten **ist das Risiko einer für Anleger ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, an den bzw. die die Komplexen Produkte gekoppelt sind.** Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn der bzw. die Basiswerte sich für Anleger ungünstig entwickeln und der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **überschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die positive Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korb-Struktur) des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) an die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, von allen Basiswerten die beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den bzw. die Basiswert(e) oder den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung), und dieser Verlust wird umso höher ausfallen, und kann auch ein Totalverlust sein, je besser sich der Wert des Basiswerts, aller Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben)

to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of the Best-Performing Underlying, as applicable, has increased by at least 100% as measured on the Final Fixing Date.

H. Risks in connection with the payment profile of Outperformance Certificates with inverse structure and a bear feature

The most material risk in connection with the payment profile of the type of Complex Products specified above is the **risk of an unfavourable performance of the Underlying(s) which the Complex Products are linked to for investors.** Investors in such Complex Products should be aware that if the Underlying(s) perform(s) unfavourably for investors and the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of **at least one** Underlying or the Final Basket Level, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** (**or**, in case of Complex Products linked to a Basket, in respect of which the Final Redemption Amount depends on the Final Basket Level, the Final Basket Level is **below**) the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions, this will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being lower than the corresponding percentage gain of the Underlying, the Underlyings contained in the Basket or the Best-Performing Underlying. Nevertheless, investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.

I. Risks in connection with the payment profile of Outperformance Certificates linked to the Underlying Spread

The most material risk in connection with the payment profile of the type of Complex Products specified above is the **risk of an unfavourable performance of the Underlying(s) which the Complex Products are linked to for investors.** Investors in such Complex Products should be aware that if the Underlyings perform unfavourably for investors and the Long Underlying does not outperform the Short Underlying, which will be the

entwickelt. Ein Anleger in ein solches Komplexes Produkt erleidet in der Regel dann einen Totalverlust seiner Anlage in das Komplexe Produkt, wenn der Wert des jeweiligen Basiswerts oder (oder bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) der Wert der jeweiligen Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) der Wert des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung um mindestens 100% (wie am Finalen Festlegungstag festgestellt) ansteigt.

H. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Outperformance-Zertifikaten mit inverser Struktur mit Bear-Struktur

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Art von Komplexen Produkten ist das **Risiko einer für Anleger ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, an den bzw. die die Komplexen Produkte gekoppelt sind**. Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass falls der bzw. die Basiswerte sich für Anleger ungünstig entwickeln und der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **überschreitet** (**bzw**. bei an einen Korb gekoppelten Komplexen Produkten, bei denen der Finale Rückzahlungsbetrag vom Finalen Korbkurs abhängig ist, der Finale Korbkurs diesen Schwellenwert **unterschreitet**), dies zu einem geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag führt. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Gewinn des Basiswerts bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung. Anleger sollten dennoch darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust zu erleiden.

I. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Outperformance-Zertifikaten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Art von Komplexen Produkten **ist das Risiko einer für Anleger ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, an den bzw. die die Komplexen Produkte gekoppelt sind**. Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass wenn sich die Basiswerte für Anleger ungünstig entwickeln und die

case if the difference between the performances of the Long Underlying and the Short Underlying as of the Final Fixing Date, and therefore the Final Underlying Spread, is negative, such performance will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. If the Long Underlying underperforms the Short Underlying, the reduction in the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date typically directly reflects the percentage by which the Long Underlying underperforms the Short Underlying unless the applicable Terms and Conditions provide for the application of a Loss Participation in which case investors will only participate below average in the amount by which the Long Underlying underperforms the Short Underlying. If the applicable Terms and Conditions do not provide for the application of the Loss Participation, a total loss of the investment is generally suffered when the Long Underlying underperforms the Short Underlying by 100 per cent. or more as measured on the Final Fixing Date, *e.g.* if the value of the Long Underlying is unchanged in the period from the Initial Fixing Date to the Final Fixing Date while the Short Underlying increases 100 per cent. or more during such period. If the applicable Terms and Conditions provide for the application of the Loss Participation, the participation in the underperformance of the Long Underlying will be reduced, *e.g.* in case of a Loss Participation of 66.67 per cent, a total loss of the investment is generally suffered if the Long Underlying underperforms the Short Underlying by 150 per cent. or more.

J. Risks in connection with the payment profile of Bonus Certificates (including Bonus Certificates linked to one Underlying with physical delivery) without a LastLook feature and without a bear feature

The most material risk in connection with the payment profile of the type of Complex Products specified above **is the risk of an unfavourable performance of the Underlying(s) which the Complex Products are linked to for investors**. An investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if the Underlying(s) perform(s) unfavourably for investors and a Barrier Event has occurred and the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of **at least**

Wertentwicklung des Basiswerts Long die Wertentwicklung des Basiswerts Short nicht übertrifft, was dann der Fall ist, wenn die Differenz zwischen den Wertentwicklungen des Basiswerts Long und des Basiswerts Short am Finalen Festlegungstag und somit der Finale Basiswert-Differenzbetrag negativ ist, eine solche Wertentwicklung zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag führt. Wenn die Wertentwicklung des Basiswerts Long hinter der Wertentwicklung des Basiswerts Short zurückbleibt, bildet die Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags am Finalen Rückzahlungstag typischerweise direkt den Prozentsatz ab, um den die Wertentwicklung des Basiswerts Long hinter der Wertentwicklung des Basiswerts Short zurückbleibt, es sei denn, die anwendbaren Endgültigen Bedingungen sehen die Anwendbarkeit einer Verlust-Partizipation vor, in welchem Fall die Anleger nur unterdurchschnittlich an dem Betrag partizipieren werden, um den die Wertentwicklung des Basiswerts Long hinter der Wertentwicklung des Basiswerts Short zurückbleibt. Wenn die anwendbaren Endgültigen Bedingungen nicht die Anwendung der Verlust-Partizipation vorsehen, erleiden Anleger im Allgemeinen einen Totalverlust ihrer Anlage, wenn die Wertentwicklung des Basiswerts Long um 100% oder mehr hinter der Wertentwicklung des Basiswerts Short, wie am Finalen Festlegungstag ermittelt, zurückbleibt; dies ist zum Beispiel der Fall, wenn der Wert des Basiswerts Long in dem Zeitraum vom Anfänglichen Festlegungstag bis zum Finalen Festlegungstag unverändert bleibt, während der Wert des Basiswerts Short während dieses Zeitraums um 100 Prozent oder mehr steigt. Wenn die anwendbaren Endgültigen Bedingungen die Anwendbarkeit der Verlust-Partizipation vorsehen, wird die Partizipation an der schlechteren Wertentwicklung des Basiswerts Long im Verleich zur Wertentwicklung des Basiswerts Short verringert; dies bedeutet zum Beispiel, dass im Fall einer Verlust-Partizipation in der Höhe von 66,67 Prozent ein Totalverlust mit der Anlage im Allgemeinen erlitten wird, sobald die Wertentwicklung des Basiswerts Long um 150 Prozent oder mehr hinter der Wertentwicklung des Basiswerts Short zurückbleibt.

J. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Bonus-Zertifikaten (einschliesslich Bonus-Zertifikaten, die an einen Basiwert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen) ohne LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Art von Komplexen Produkten **ist das Risiko einer für Anleger ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, an den bzw. die die Komplexen Produkte gekoppelt sind**. Eine Anlage in diese Komplexen Produkte hat bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge, wenn der bzw. die Basiswerte sich für Anleger ungünstig entwickeln und ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des

one Underlying or the Final Basket Level, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the negative performance of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing Underlying (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and such loss will be the higher, and may also be a total loss, the more negative the Underlying, all Underlyings or the Worst-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) perform(s).

K. Risks in connection with the payment profile of Bonus Certificates with inverse structure without a LastLook feature and without a bear feature

The most material risk in connection with the payment profile of the types of Complex Products specified above **is the risk of an unfavourable performance of the Underlying(s) which the Complex Products are linked to for investors**. Investors in such Complex Products should be aware that if the Underlying(s) perform(s) unfavourably for investors and a Barrier Event has occurred and the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of **at least one** Underlying or the Final Basket Level, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** (**or**, in case of Complex Products linked to a Basket, in respect of which the Final Redemption Amount depends on the Final Basket Level, the Final Basket Level is **above**) the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions, this will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying, the Underlyings contained in the Basket or the Worst-Performing Underlying, as applicable. A total loss of the investment is generally suffered after a 50% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying(s).

Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die schlechteste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft, und dieser Verlust wird umso höher ausfallen, und kann auch ein Totalverlust sein, je schlechter sich der Wert des Basiswerts, aller Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) entwickelt.

K. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur ohne LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Arten von Komplexen Produkten **ist das Risiko einer für Anleger ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, an den bzw. die die Komplexen Produkte gekoppelt sind**. Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass falls der bzw. die Basiswerte sich für Anleger ungünstig entwickeln und ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **unterschreitet** (**bzw**. bei an einen Korb gekoppelten Komplexen Produkten, bei denen der Finale Rückzahlungsbetrag vom Finalen Korbkurs abhängig ist, der Finale Korbkurs diesen Schwellenwert **überschreitet**), dies zu einem geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag führt. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel höher als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung. Im Allgemeinen erleiden Anleger bei einer Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte von 50%

L. Risks in connection with the payment profile of Bonus Certificates without a LastLook feature and with a bear feature

The most material risk in connection with the payment profile of the types of Complex Products specified above **is the risk of an unfavourable performance of the Underlying(s) which the Complex Products are linked to for investors.** An investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if the Underlying(s) perform(s) unfavourably for investors and a Barrier Event has occurred and the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of **at least one** Underlying or the Final Basket Level, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying (which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and such loss will be the higher, and may also be a total loss, the more positive the Underlying, all Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) perform(s). An investor in any such Complex Product will generally suffer a total loss of its investment therein if the value of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, the value of the relevant Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the Terms and Conditions) or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of the Best-Performing Underlying, as applicable, has increased by at least 100% as measured on the Final Fixing Date.

(gemessen am Finalen Festlegungstag) einen Totalverlust ihrer Anlage.

L. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Bonus-Zertifikaten ohne LastLook-Komponente und mit Bear-Struktur

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Arten von Komplexen Produkten **ist das Risiko einer für Anleger ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, an den bzw. die die Komplexen Produkte gekoppelt sind**. Eine Anlage in diese Komplexen Produkte hat bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge, wenn der bzw. die Basiswerte sich für Anleger ungünstig entwickeln und ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **überschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die positive Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) an die positive Wertentwicklung der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) an die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den bzw. die Basiswert(e) oder den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung) und dieser Verlust wird umso höher ausfallen, und kann auch ein Totalverlust sein, je besser sich der Wert des Basiswerts, aller Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) entwickelt. Ein Anleger in ein solches Komplexes Produkt erleidet in der Regel dann einen Totalverlust seiner Anlage in das Komplexe Produkt, wenn der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) der Wert der jeweiligen Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) der Wert des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung um mindestes 100% (wie am Finalen Festlegungstag festgestellt) ansteigt.

M. Risks in connection with the payment profile of Bonus Certificates with inverse structure without a LastLook feature and with a bear feature

The most material risk in connection with the payment profile of the type of Complex Products specified above **is the risk of an unfavourable performance of the Underlying(s) which the Complex Products are linked to for investors**. Investors in such Complex Products should be aware that if the Underlying(s) perform(s) unfavourably for investors and a Barrier Event has occurred and the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of **at least one** Underlying or the Final Basket Level, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** (**or**, in case of Complex Products linked to a Basket, in respect of which the Final Redemption Amount depends on the Final Basket Level, the Final Basket Level is **below**) the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions, this will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being lower than the corresponding percentage gain of the Underlying, the Underlyings contained in the Basket or the Best-Performing Underlying, as applicable. Nevertheless, investors should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.

N. Risks in connection with the payment profile of Bonus Certificates (including Bonus Certificates linked to one Underlying with physical delivery) with a LastLook feature and without a bear feature

The most material risk in connection with the types of Complex Products specified above is the **risk of an unfavourable performance of the Underlying(s) which the Complex Products are linked to for investors**. An investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if the Underlying(s) perform(s) unfavourably for investors and the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of **at least one** Underlying or the Final Basket Level, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the negative performance of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Worst-

M. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur ohne LastLook-Komponente und mit Bear-Struktur

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Art von Komplexen Produkten **ist das Risiko einer für Anleger ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, an den bzw. die die Komplexen Produkte gekoppelt sind.** Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass falls der bzw. die Basiswerte sich für Anleger ungünstig entwickeln und ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **überschreitet** (**bzw**. bei an einen Korb gekoppelten Komplexen Produkten, bei denen der Finale Rückzahlungsbetrag vom Finalen Korbkurs abhängig ist, der Finale Korbkurs diesen Schwellenwert **unterschreitet**), dies zu einem geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag führt. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Gewinn des Basiswerts bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung. Anleger sollten dennoch darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust zu erleiden.

N. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Bonus-Zertifikaten (einschliesslich Bonus-Zertifikaten, die an einen Basiwert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen) mit LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit den vorstehend bezeichneten Arten von Komplexen Produkten **ist das Risiko einer für Anleger ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, an den bzw. die die Komplexen Produkte gekoppelt sind**. Eine Anlage in diese Komplexen Produkte hat bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge, wenn der bzw. die Basiswerte sich für Anleger ungünstig entwickeln und der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust

Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) or in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing Underlying (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and such loss will be the higher, and may also be a total loss, the more negative the Underlying, all Underlyings or the Worst-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) perform(s).

O. Risks in connection with the payment profile of Bonus Certificates with inverse structure with a LastLook feature and without a bear feature

The most material risk in connection with the payment profile of the type of Complex Products specified above is the **risk of an unfavourable performance of the Underlying(s) which the Complex Products are linked to for investors.** Investors in such Complex Products should be aware that if the Underlying(s) perform(s) unfavourably for investors and the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of **at least one** Underlying or the Final Basket Level, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** (**or**, in case of Complex Products linked to a Basket, in respect of which the Final Redemption Amount depends on the Final Basket Level, the Final Basket Level is **above**) the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions, this will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying, the Underlyings contained in the Basket or the Worst-Performing Underlying, as applicable. A total loss of the investment is generally suffered after a 50% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying(s).

P. Risks in connection with the payment profile of Bonus Certificates with a LastLook feature and with a bear feature

The most material risk in connection with the payment profile of the type of Complex Products specified **above is the risk of an unfavourable performance of the**

an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die schlechteste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft, und dieser Verlust wird umso höher ausfallen, und kann auch ein Totalverlust sein, je schlechter sich der Wert des Basiswerts, aller Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) entwickelt.

O. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur mit LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Art von Komplexen Produkten ist das **Risiko einer für Anleger ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, an den bzw. die die Komplexen Produkte gekoppelt sind**. Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass falls der bzw. die Basiswerte sich für Anleger ungünstig entwickeln und der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **unterschreitet** (**bzw**. bei an einen Korb gekoppelten Komplexen Produkten, bei denen der Finale Rückzahlungsbetrag vom Finalen Korbkurs abhängig ist, der Finale Korbkurs diesen Schwellenwert **überschreitet**), dies zu einem geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag führt. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel höher als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung. Im Allgemeinen erleiden Anleger bei einer Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte von 50% (gemessen am Finalen Festlegungstag) einen Totalverlust ihrer Anlage.

P. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Bonus-Zertifikaten mit LastLook-Komponente und mit Bear-Struktur

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Art von Komplexen Produkten **ist das Risiko einer für Anleger**

Underlying(s) which the Complex Products are linked to for investors. An investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if the Underlying(s) perform(s) unfavourably for investors and the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of **at least one** Underlying or the Final Basket Level, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying (which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and such loss will be the higher, and may also be a total loss, the more positive the Underlying, all Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) perform(s). An investor in any such Complex Product will generally suffer a total loss of its investment therein if the value of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, the value of the relevant Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of the Best-Performing Underlying, as applicable, has increased by at least 100% as measured on the Final Fixing Date.

Q. Risks in connection with the payment profile of Bonus Certificates with inverse structure with a LastLook feature and with a bear feature

The most material risk in connection with the payment profile of the type of Complex Products specified above **is the risk of an unfavourable performance of the Underlying(s) which the Complex Products are linked to for investors**. Investors in such Complex Products should be aware that if the Underlying(s) perform(s) unfavourably for investors and the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of **at least**

ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, an den bzw. die die Komplexen Produkte gekoppelt sind. Eine Anlage in diese Komplexen Produkte hat bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge, wenn der bzw. die Basiswerte sich für Anleger ungünstig entwickeln und der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **überschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die positive Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) an die positive Wertentwicklung der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) an die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den bzw. die Basiswert(e) oder den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung), und dieser Verlust wird umso höher ausfallen, und kann auch ein Totalverlust sein, je besser sich der Wert des Basiswerts, aller Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) entwickelt. Ein Anleger in ein solches Komplexes Produkt erleidet in der Regel dann einen Totalverlust seiner Anlage in das Komplexe Produkt, wenn der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) der Wert der jeweiligen Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) der Wert des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung um mindestens 100% (wie am Finalen Festlegungstag festgestellt) ansteigt.

Q. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur mit LastLook-Komponente und mit Bear-Struktur

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Art von Komplexen Produkten **ist das Risiko einer für Anleger ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, an den bzw. die die Komplexen Produkte gekoppelt sind**. Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass falls der bzw. die Basiswerte sich für Anleger ungünstig entwickeln und der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an

one Underlying or the Final Basket Level, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** (**or**, in case of Complex Products linked to a Basket, in respect of which the Final Redemption Amount depends on the Final Basket Level, the Final Basket Level is **below**) the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions, this will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such loss in the Final Redemption Amount typically being lower than the corresponding percentage gain of the Underlying, the Underlyings contained in the Basket or the Best-Performing Underlying, as applicable. Nevertheless, investors should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.

R. Risks in connection with the payment profile of Bonus Certificates (including Bonus Certificates linked to one Underlying with physical delivery) with Lock-in and without a LastLook feature and without a bear feature

The most material risk in connection with the payment profile of the type of Complex Products specified above **is the risk of an unfavourable performance of the Underlying(s) which the Complex Products are linked to for investors**. An investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if the Underlying(s) perform(s) unfavourably for investors and no Lock-in Event but a Barrier Event has occurred and the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of **at least one** Underlying or the Final Basket Level, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the negative performance of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing Underlying (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and such loss will be the higher, and may also be a total loss, the more negative the Underlying, all Underlyings or the Worst-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) perform(s).

mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **überschreitet** (**bzw**. bei an einen Korb gekoppelten Komplexen Produkten, bei denen der Finale Rückzahlungsbetrag vom Finalen Korbkurs abhängig ist, der Finale Korbkurs diesen Schwellenwert **unterschreitet**), dies zu einem geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag führt. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel niedriger als der entsprechende prozentuale Gewinn des Basiswerts bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung. Anleger sollten dennoch darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust zu erleiden.

R. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Bonus-Zertifikaten (einschliesslich Bonus-Zertifikate, die an einen Basiwert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen) mit Lock-in und ohne LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Art von Komplexen Produkten ist das **Risiko einer für Anleger ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, an den bzw. die die Komplexen Produkte gekoppelt sind**. Eine Anlage in diese Komplexen Produkte hat bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge, falls der bzw. die Basiswerte sich für Anleger ungünstig entwickeln und ein Barriereereignis, jedoch kein Lock-in Ereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die schlechteste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft, und dieser Verlust wird umso höher ausfallen,

S. Risks in connection with the payment profile of Bonus Certificates (including Bonus Certificates linked to one Underlying with physical delivery) with Lock-in and with a LastLook feature and without a bear feature

The most material risk in connection with the payment profile of the type of Complex Products specified above **is the risk of an unfavourable performance of the Underlying(s) which the Complex Products are linked to for investors**. An investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if the Underlying(s) perform(s) unfavourably for investors and no Lock-in Event has occurred and the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of **at least one** Underlying or the Final Basket Level, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the negative performance of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) or in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing Underlying (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and such loss will be the higher, and may also be a total loss, the more negative the Underlying, all Underlyings or the Worst-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) perform(s).

und kann auch ein Totalverlust sein, je schlechter sich der Wert des Basiswerts, aller Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) entwickelt.

S. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Bonus-Zertifikaten (einschliesslich Bonus-Zertifikaten, die an einen Basiwert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen) mit Lock-in und mit LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Art von Komplexen Produkten **ist das Risiko einer für Anleger ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, an den bzw. die die Komplexen Produkte gekoppelt sind**. Eine Anlage in diese Komplexen Produkte hat bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge, wenn der bzw. die Basiswerte sich für Anleger ungünstig entwickeln und kein Lock-in Ereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die schlechteste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft, und dieser Verlust wird umso höher ausfallen, und kann auch ein Totalverlust sein, je schlechter sich der Wert des Basiswerts, aller Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) entwickelt.

T. Risks in connection with the payment profile of Outperformance Bonus Certificates (including Outperformance Bonus Certificates linked to one Underlying with physical delivery) without a LastLook feature and without a bear feature

The most material risk in connection with the payment profile of the type of Complex Products specified above **is the risk of an unfavourable performance of the Underlying(s) which the Complex Products are linked to for investors**. An investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if the Underlying(s) perform(s) unfavourably for investors and a Barrier Event has occurred and the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of **at least one** Underlying or the Final Basket Level, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the negative performance of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing Underlying (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and such loss will be the higher, and may also be a total loss, the more negative the Underlying, all Underlyings or the Worst-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) perform(s).

U. Risks in connection with the payment profile of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure without a LastLook feature and without a bear feature

The most material risk in connection with the payment profile of the type of Complex Products specified above **is the risk of an unfavourable performance of the Underlying(s) which the Complex Products are linked to for investors**. Investors in such Complex Products should be aware that if the Underlying(s) perform(s) unfavourably for investors and a Barrier Event has occurred and the Final Level of the Underlying or, in

T. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Outperformance-Bonus-Zertifikaten (einschliesslich Outperformance-Bonus-Zertifikaten, die an einen Basiwert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen) ohne LastLook-Komponente und ohne Bear Struktur

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Art von Komplexen Produkten **ist das Risiko einer für Anleger ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, an den bzw. die die Komplexen Produkte gekoppelt sind.** Eine Anlage in diese Komplexen Produkte hat bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge, wenn der bzw. die Basiswerte sich für Anleger ungünstig entwickeln und ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die schlechteste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft, und dieser Verlust wird umso höher ausfallen, und kann auch ein Totalverlust sein, je schlechter sich der Wert des Basiswerts, aller Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) entwickelt.

U. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur ohne LastLook-Komponente und ohne Bear Struktur

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Art von Komplexen Produkten **ist das Risiko einer für Anleger ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, an den bzw. die die Komplexen Produkte gekoppelt sind**. Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass falls der bzw. die Basiswerte sich für Anleger ungünstig entwickeln und

the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of **at least one** Underlying or the Final Basket Level, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** (**or**, in case of Complex Products linked to a Basket, in respect of which the Final Redemption Amount depends on the Final Basket Level, the Final Basket Level is **above**) the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions, this will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such loss in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying, the Underlyings contained in the Basket or the Worst-Performing Underlying, as applicable. A total loss of the investment is generally suffered after a 50% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying(s).

V. Risks in connection with the payment profile of Outperformance Bonus Certificates without a LastLook feature and with a bear feature

The most material risk in connection with the payment profile of the type of Complex Products specified above is the **risk of an unfavourable performance of the Underlying(s) which the Complex Products are linked to for investors**. An investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if the Underlying(s) perform(s) unfavourably for investors and a Barrier Event has occurred and the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of **at least one** Underlying or the Final Basket Level, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying (which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and such loss will be the higher, and may also be a total loss, the more positive the Underlying, all Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) perform(s).

ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **unterschreitet** (**bzw**. bei an einen Korb gekoppelten Komplexen Produkten, bei denen der Finale Rückzahlungsbetrag vom Finalen Korbkurs abhängig ist, der Finale Korbkurs diesen Schwellenwert **überschreitet**), dies zu einem geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag führt. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel höher als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung. Im Allgemeinen erleiden Anleger bei einer Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte von 50% (gemessen am Finalen Festlegungstag) einen Totalverlust ihrer Anlage.

V. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Outperfor-mance-Bonus-Zertifikate ohne LastLook-Komponente und mit Bear-Struktur

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Art von Komplexen Produkten **ist das Risiko einer für Anleger ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, an den bzw. die die Komplexen Produkte gekoppelt sind.** Eine Anlage in diese Komplexen Produkte hat bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge, wenn der bzw. die Basiswerte sich für Anleger ungünstig entwickeln und ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **überschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die positive Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) an die positive Wertentwicklung der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) bzw.(bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) an die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert bzw. die Basiswerte), und dieser Verlust wird umso höher ausfallen, und kann auch ein Totalverlust sein, je besser sich der Wert des Basiswerts, aller Basiswerte oder des

W. Risks in connection with the payment profile of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure without a LastLook feature and with a bear feature

The most material risk in connection with the payment profile of the type of Complex Products specified above **is the risk of an unfavourable performance of the Underlying(s) which the Complex Products are linked to for investors**. Investors in such Complex Products should be aware that if the Underlying(s) perform(s) unfavourably for investors and a Barrier Event has occurred and the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of **at least one** Underlying or the Final Basket Level, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** (**or**, in case of Complex Products linked to a Basket, in respect of which the Final Redemption Amount depends on the Final Basket Level, the Final Basket Level is **below**) the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions, this will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being lower than the corresponding percentage gain of the Underlying, the Underlyings contained in the Basket or the Best-Performing Underlying, as applicable. Nevertheless, investors should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.

X. Risks in connection with the payment profile of Outperformance Bonus Certificates (including Outperformance Bonus Certificates linked to one Underlying with physical delivery) with a Last-Look feature and without a bear feature

The most material risk in connection with the payment profile of the type of Complex Products specified above is the **risk of an unfavourable performance of the Underlying(s) which the Complex Products are linked to for investors**. Investors in such Complex Products should be aware that an investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if the Underlying(s) perform(s) unfavourably for investors and the Final Level of the Underlying or, in

Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) entwickelt.

W. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur ohne LastLook-Komponente und mit Bear-Struktur

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Art von Komplexen Produkten **ist das Risiko einer für Anleger ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, an den bzw. die die Komplexen Produkte gekoppelt sind.** Anleger in diese Komplexen Produkte, bei denen es sich um Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur **ohne LastLook-Komponente und mit Bear-Struktur handelt**, sollten sich bewusst sein, dass falls der bzw. die Basiswerte sich für Anleger ungünstig entwickeln und ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **überschreitet** (**bzw**. bei an einen Korb gekoppelten Komplexen Produkten, bei denen der Finale Rückzahlungsbetrag vom Finalen Korbkurs abhängig ist, der Finale Korbkurs diesen Schwellenwert **unterschreitet**), dies zu einem geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag führt. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel niedriger als der entsprechende prozentuale Gewinn des Basiswerts bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung. Anleger sollten dennoch darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust zu erleiden.

X. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Outperfomance-Bonus-Zertifikaten (einschliesslich Outperformance-Bonus-Zertifikaten, die an einen Basiwert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen) mit LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Art von Komplexen Produkten **ist das Risiko einer für Anleger ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, an den bzw. die die Komplexen Produkte gekoppelt sind**. Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn der bzw. die

the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of **at least one** Underlying or the Final Basket Level, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the negative performance of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing Underlying (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and such loss will be the higher, and may also be a total loss, the more negative the Underlying, all Underlyings or the Worst-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) perform(s).

Y. Risks in connection with the payment profile of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure with a Last-Look feature and without a bear feature

The most material risk in connection with the payment profile of the type of Complex Products specified above **is the risk of an unfavourable performance of the Underlying(s) which the Complex Products are linked to for investors**. Investors in such Complex Products should be aware that if the Underlying(s) perform(s) unfavourably for investors and the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of **at least one** Underlying or the Final Basket Level, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** (**or**, in case of Complex Products linked to a Basket, in respect of which the Final Redemption Amount depends on the Final Basket Level, the Final Basket Level is **above**) the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions, this will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying, the Underlyings contained in the Basket or the Worst-Performing Underlying, as applicable. A total loss of the investment is generally suffered after a 50% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying(s).

Basiswerte sich für Anleger ungünstig entwickeln und der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die schlechteste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft, und dieser Verlust wird umso höher ausfallen, und kann auch ein Totalverlust sein, je schlechter sich der Wert des Basiswerts, aller Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) entwickelt.

Y. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Outperfomance-Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur mit LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Art von Komplexen Produkten **ist das Risiko einer für Anleger ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, an den bzw. die die Komplexen Produkte gekoppelt sind**. Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass falls der bzw. die Basiswerte sich für Anleger ungünstig entwickeln und der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **unterschreitet** (**bzw**. bei an einen Korb gekoppelten Komplexen Produkten, bei denen der Finale Rückzahlungsbetrag vom Finalen Korbkurs abhängig ist, der Finale Korbkurs diesen Schwellenwert **überschreitet**), dies zu einem geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag führt. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel höher als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung. Im Allgemeinen erleiden Anleger bei einer Wertminderung des

Z. Risks in connection with the payment profile of Outperformance Bonus Certificates with a Last-Look feature and with a bear feature

The most material risk in connection with the payment profile of the type of Complex Products specified above **is the risk of an unfavourable performance of the Underlying(s) which the Complex Products are linked to for investors**.An investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if the Underlying(s) perform(s) unfavourably for investors and the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of **at least one** Underlying or the Final Basket Level, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the positive performance of (*i.e.,* the risk of a short investment in) the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying (which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and such loss will be the higher, and may also be a total loss, the more positive the Underlying, all Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) perform(s). In addition, if an investor purchases such Complex Products after the Issue Date at a price substantially above the Issue Price in the secondary market, such investor may be exposed to the risk that (i) the market value of such Complex Products may disproportionately decline if the value of the Underlying(s) increases after the date of such purchase, and (ii) the greater the multiplier or leverage factor of a Complex Product, the greater the potential disproportionate decline in the market value thereof.

AA. Risks in connection with the payment profile of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure with a Last-Look feature and with a bear feature

The most material risk in connection with the payment profile of the type of Complex Products specified above **is the risk of an unfavourable performance of the Underlying(s) which the Complex Products are linked to for investors**. Investors in such Complex Products should be aware that if the Underlying(s) perform(s) unfavourably for investors and the Final Level

Basiswerts bzw. der Basiswerte von 50% (gemessen am Finalen Festlegungstag) einen Totalverlust ihrer Anlage.

Z. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Outperfomance-Bonus-Zertifikaten mit LastLook-Komponente und mit Bear-Komponente

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Art von Komplexen Produkten **ist das Risiko einer für Anleger ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, an den bzw. die die Komplexen Produkte gekoppelt sind**. Eine Anlage in diese Komplexen Produkte hat bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge, wenn der bzw. die Basiswerte sich für Anleger ungünstig entwickeln und der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **überschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die positive Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) an die positive Wertentwicklung der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) an die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert bzw. die Basiswerte), und dieser Verlust wird umso höher ausfallen, und kann auch ein Totalverlust sein, je besser sich der Wert des Basiswerts, aller Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) entwickelt.

AA. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Outperfomance-Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur mit LastLook-Komponente und mit Bear-Komponente

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Art von Komplexen Produkten **ist das Risiko einer für Anleger ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, an den bzw. die die Komplexen Produkte gekoppelt sind**. Anleger in diese Komplexen

of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of **at least one** Underlying or the Final Basket Level, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** (**or**, in case of Complex Products linked to a Basket, in respect of which the Final Redemption Amount depends on the Final Basket Level, the Final Basket Level is **below**) the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions, this will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such loss in the Final Redemption Amount typically being lower than the corresponding percentage gain of the Underlying, the Underlyings contained in the Basket or the Best-Performing Underlying, as applicable. Nevertheless, investors should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.

BB. Risks in connection with the payment profile of Twin-Win Certificates without a LastLook feature

The most material risk in connection with the payment profile of the type of Complex Products specified above **is the risk of an unfavourable performance of the Underlying(s) which the Complex Products are linked to for investors**. An investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if the Underlying(s) perform(s) unfavourably for investors and a Barrier Event has occurred and the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of **at least one** Underlying or the Final Basket Level, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the negative performance of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing Underlying (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and such loss will be the higher, and may also be a total loss, the more negative the Underlying, all Underlyings or the Worst-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) perform(s).

Produkte sollten sich bewusst sein, dass falls der bzw. die Basiswerte sich für Anleger ungünstig entwickeln und der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **überschreitet** (**bzw**. bei an einen Korb gekoppelten Komplexen Produkten, bei denen der Finale Rückzahlungsbetrag vom Finalen Korbkurs abhängig ist, der Finale Korbkurs diesen Schwellenwert **unterschreitet**), dies zu einem geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag führt. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel niedriger als der entsprechende prozentuale Gewinn des Basiswerts bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung. Anleger sollten dennoch darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust zu erleiden.

BB. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Twin-Win-Zertifikaten ohne LastLook-Komponente

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Art von Komplexen Produkten **ist das Risiko einer für Anleger ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, an den bzw. die die Komplexen Produkte gekoppelt sind**. Eine Anlage in diese Komplexen Produkte hat bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge, wenn der bzw. die Basiswerte sich für Anleger ungünstig entwickeln und ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die schlechteste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft, und dieser Verlust wird umso höher ausfallen, und kann auch ein Totalverlust sein, je schlechter sich der Wert des Basiswerts, aller Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je

CC. Risks in connection with the payment profile of Twin-Win Certificates with inverse structure without a LastLook feature

The most material risk in connection with the payment profile of the type of Complex Products specified above **is the risk of an unfavourable performance of the Underlying(s) which the Complex Products are linked to for investors**. Investors in such Complex Products should be aware that if the Underlying(s) perform(s) unfavourably for investors and a Barrier Event has occurred and the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of **at least one** Underlying or the Final Basket Level, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** (**or**, in case of Complex Products linked to a Basket, in respect of which the Final Redemption Amount depends on the Final Basket Level, the Final Basket Level is **above**) the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions, this will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such loss in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying, the Underlyings contained in the Basket or the Worst-Performing Underlying, as applicable. A total loss of the investment is generally suffered after a 50% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying(s).

DD. Risks in connection with the payment profile of Twin-Win Certificates with a LastLook feature

The most material risk in connection with the payment profile of the types of Complex Products specified above **is the risk of an unfavourable performance of the Underlying(s) which the Complex Products are linked to for investors.** An investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if the Underlying(s) perform(s) unfavourably for investors and the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of **at least one** Underlying or the Final Basket Level, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the negative performance of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (whichever is specified in the

nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) entwickelt.

CC. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil von Twin-Win-Zertifikaten mit inverser Struktur ohne LastLook-Komponente

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Art von Komplexen Produkten **ist das Risiko einer für Anleger ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, an den bzw. die die Komplexen Produkte gekoppelt sind**. Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass falls der bzw. die Basiswerte sich für Anleger ungünstig entwickeln und ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **unterschreitet** (**bzw**. bei an einen Korb gekoppelten Komplexen Produkten, bei denen der Finale Rückzahlungsbetrag vom Finalen Korbkurs abhängig ist, der Finale Korbkurs diesen Schwellenwert **überschreitet**), dies zu einem geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag führt. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel höher als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung. Im Allgemeinen erleiden Anleger bei einer Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte von 50% (gemessen am Finalen Festlegungstag) einen Totalverlust ihrer Anlage.

DD. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungspofil von Twin-Win-Zertifikate mit LastLook-Komponente

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Arten von Komplexen Produkten **ist das Risiko einer für Anleger ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, an den bzw. die die Komplexen Produkte gekoppelt sind**. Eine Anlage in diese Komplexen Produkte hat bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge, wenn der bzw. die Basiswerte sich für Anleger ungünstig entwickeln und der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder

applicable Terms and Conditions) or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing Underlying (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and such loss will be the higher, and may also be a total loss, the more negative the Underlying, all Underlyings or the Worst-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) perform(s).

EE. Risks in connection with the payment profile of Twin-Win Certificates with inverse structure with a LastLook feature

The most material risk in connection with the payment profile of the types of Complex Products specified above **is the risk of an unfavourable performance of the Underlying(s) which the Complex Products are linked to for investors**. Investors in such Complex Products should be aware that if the Underlying(s) perform(s) unfavourably for investors and the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of **at least one** Underlying or the Final Basket Level, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** (**or**, in case of Complex Products linked to a Basket, in respect of which the Final Redemption Amount depends on the Final Basket Level, the Final Basket Level is **above**) the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions, this will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such loss in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying, the Underlyings contained in the Basket or the Worst-Performing Underlying, as applicable. A total loss of the investment is generally suffered after a 50% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying(s).

FF. Risks in connection with the payment profile of Accumulator Notes without a bear feature

The most material risk in connection with the payment profile of the types of Complex Products specified above **is the risk of an unfavourable performance of the Underlying which the Complex Products are linked to for investors**. Investors in such Compex Products

(bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die schlechteste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft, und dieser Verlust wird umso höher ausfallen, und kann auch ein Totalverlust sein, je schlechter sich der Wert des Basiswerts, aller Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) entwickelt.

EE. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungspofil von Twin-Win-Zertifikate mit inverser Struktur mit LastLook-Komponente

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Arten von Komplexen Produkten **ist das Risiko einer für Anleger ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, an den bzw. die die Komplexen Produkte gekoppelt sind**. Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass falls der bzw. die Basiswerte sich für Anleger ungünstig entwickeln und der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen unterschreitet (**bzw**. bei an einen Korb gekoppelten Komplexen Produkten, bei denen der Finale Rückzahlungsbetrag vom Finalen Korbkurs abhängig ist, der Finale Korbkurs diesen Schwellenwert **überschreitet**), dies zu einem geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag führt. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel höher als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte bzw. des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung. Im Allgemeinen erleiden Anleger bei einer Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte von 50% (gemessen am Finalen Festlegungstag) einen Totalverlust ihrer Anlage.

FF. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungspofil von Accumulator Notes ohne Bear-Sturktur

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Arten von Komplexen Produkten **ist das Risiko einer für Anleger ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts, an den die Komplexen Produkte gekoppelt sind**.

should be aware that, if the Underlying develops unfavourably, Holders of Accumulator Notes without a bear feature may suffer a substantial or total loss of their investment. If the Final Level of the Underlying is below the Conversion Rate, any portion of the Complex Product that has been converted from the Issue Currency into the Conversion Currency at the higher Conversion Rate will result in a reduction of the Final Redemption Amount payable on the Final Redemption Date (assuming in case of Complex Products with physical settlement that the portion of the Final Redemption Amount payable in the Conversion Currency is reconverted into the Issue Currency at the then prevailing level of the Underlying). Furthermore, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the portion of the Complex Products converted into the Conversion Currency may also increase with the number of Fixing Business Days on which the level of the Underlying **is below** (**or**, if specified in the applicable Terms and Conditions, **is at**) the Conversion Rate. If during the term of the Complex Product more than a minor portion of the Complex Product has been converted into the Conversion Currency and the Final Level of the Underlying is below the Conversion Rate, the Final Redemption Amount may be substantially below the Issue Price and may fall to zero. For example, if the Accumulator Condition is satisfied on each Fixing Business Day during the Observation Period and the Final Level of the Underlying has fallen to 50% of the Conversion Rate, Holders will generally suffer a loss of approximately 50% of their investment in Accumulator Notes. By contrast, in case of Accumulator Notes with inverse structure and cash settlement, where the Accumulator Condition is satisfied on each Fixing Business Day during the Observation Period and the Final Level of the Underlying has fallen to 50% of the Conversion Rate, Holders will generally suffer a total loss of their investment. Holders of Accumulator Notes with inverse structure should therefore be aware that the negative performance of the Underlying, as calculated in accordance with the applicable Terms and Conditions and taken into account for determining the Final Redemption Amount, will typically be higher than the corresponding percentage loss of the Underlying.

GG. Risks in connection with the payment profile of Accumulator Notes with a bear feature

The most material risk in connection with the payment profile of the types of Complex Products specified above **is the risk of an unfavourable performance of the Underlying which the Complex Products are linked to for investors**. Investors in such Complex Products should be aware that if the Underlying develops unfavourably, Holders of Accumulator Notes with a bear

Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass falls sich der Basiswert ungünstig entwickelt, können die Inhaber von Accumulator Notes ohne Bear-Struktur einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden. Liegt der Schlusskurs des Basiswerts unter dem Umwandlungssatz, wird jeder Teil des Komplexen Produkts, der von der Emissionswährung in die Umwandlungswährung zum höheren Umwandlungssatz umgetauscht wurde, zu einer Reduzierung des am Finalen Rückzahlungstag zahlbaren Finalen Rückzahlungsbetrags führen (bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung wird davon ausgegangen, dass der in der Umwandlungswährung zahlbare Teil des Finalen Rückzahlungsbetrags zum jeweils geltenden Kurs des Basiswerts in die Emissionswährung rückumgetauscht wird). Darüber hinaus kann der in die Umwandlungswährung umgetauschte Teil der Komplexen Produkte (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) auch mit der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage steigen, an denen der Kurs des Basiswerts den Umwandlungssatz **unterschreitet** (**oder**, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, diesem **entspricht**). Falls während der Laufzeit des Komplexen Produkts mehr als nur ein unwesentlicher Teil in die Umwandlungswährung umgetauscht wurde und zudem der Schlusskurs des Basiswerts unter dem Umwandlungssatz liegt, kann der Finale Rückzahlungsbetrag deutlich unter dem Emissionspreis liegen und sogar auf null fallen. Ist beispielsweise die Accumulator-Bedingung an jedem Festlegungs-Geschäftstag im Beobachtungszeitraum erfüllt und ist der Schlusskurs des Basiswerts auf 50% des Umwandlungssatzes gefallen, so entsteht den Inhabern in der Regel ein Verlust von rund 50% ihres in Accumulator Notes angelegten Kapitals. Ist dagegen bei Accumulator Notes mit inverser Struktur und Barabwicklung die Accumulator-Bedingung an jedem Festlegungs-Geschäftstag im Beobachtungszeitraum erfüllt und ist der Schlusskurs des Basiswerts auf 50% des Umwandlungssatzes gefallen, so erleiden die Inhaber in der Regel einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals. Anleger in Accumulator Notes mit inverser Struktur sollten sich daher bewusst sein, dass die negative Wertentwicklung des Basiswerts, die nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen berechnet wird und bei der Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags berücksichtigt wird, in der Regel höher ist als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts.

GG. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungspofil von Accumulator Notes mit Bear-Struktur

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Arten von Komplexen Produkten **ist das Risiko einer für Anleger ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts, an den die Komplexen Produkte gekoppelt sind**. Anleger in diese Komplexe Produkte sollten sich bewusst sein, dass falls sich der Basiswert ungünstig entwickelt,

feature may suffer a substantial or total loss of their investment. If the Final Level of the Underlying is above the Conversion Rate, any portion of the Complex Product that has been converted from the Issue Currency into the Conversion Currency at the higher Conversion Rate will result in a reduction of the Final Redemption Amount payable on the Final Redemption Date (assuming in case of Complex Products with physical settlement that the portion of the Final Redemption Amount payable in the Conversion Currency is reconverted into the Issue Currency at the then prevailing level of the Underlying). Furthermore, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the portion of the Complex Products converted into the Conversion Currency may also increase with the number of Fixing Business Days on which the level of the Underlying **is above** (**or**, if specified in the applicable Terms and Conditions, **is at**) the Conversion Rate. If during the term of the Complex Product more than a minor portion of the Complex Product has been converted into the Conversion Currency and the Final Level of the Underlying is above the Conversion Rate, the Final Redemption Amount may be substantially below the Issue Price and may fall to zero. For example, if the Accumulator Condition is satisfied on each Fixing Business Day during the Observation Period and the Final Level of the Underlying has risen 100% above the Conversion Rate, Holders will generally suffer a total loss of their investment in Accumulator Notes. By contrast, in case of Accumulator Notes with inverse structure and cash settlement, where the Accumulator Condition is satisfied on each Fixing Business Day during the Observation Period and the Final Level of the Underlying has risen 100% above the Conversion Rate, Holders will generally suffer a loss of approximately 50% of their investment. Holders of Accumulator Notes with inverse structure and a bear feature should therefore be aware that the positive performance of the Underlying, as calculated in accordance with the applicable Terms and Conditions and taken into account for determining the Final Redemption Amount, will typically be lower than the corresponding percentage gain of the Underlying.

HH. Risks in connection with the payment profile of Drop-Back Certificates with or without a Cap

The most material risk in connection with the payment profile of the types of Complex Products specified above **is the risk of an unfavourable performance of the Underlying(s) which the Complex Products are linked to for investors**. Investors in such Complex Products should be aware that if the Underlying(s) that the Drop-Back Certificates are linked to develop(s)

die Inhaber von Accumulator Notes mit Bear-Struktur einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden. Liegt der Schlusskurs des Basiswerts über dem Umwandlungssatz, wird jeder Teil des Komplexen Produkts, der von der Emissionswährung in die Umwandlungswährung zum niedrigeren Umwandlungssatz umgetauscht wurde, zu einer Reduzierung des am Finalen Rückzahlungstag zahlbaren Finalen Rückzahlungsbetrags führen (bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung wird davon ausgegangen, dass der in der Umwandlungswährung zahlbare Teil des Finalen Rückzahlungsbetrags zum jeweils geltenden Kurs des Basiswerts in die Emissionswährung rückumgetauscht wird). Darüber hinaus kann der in die Umwandlungswährung umgetauschte Teil der Komplexen Produkte (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) auch mit der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage steigen, an denen der Kurs des Basiswerts den Umwandlungssatz **überschreitet** (**oder**, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, diesem **entspricht**). Falls während der Laufzeit des Komplexen Produkts mehr als nur ein unwesentlicher Teil in die Umwandlungswährung umgetauscht wurde und zudem der Schlusskurs des Basiswerts über dem Umwandlungssatz liegt, kann der Finale Rückzahlungsbetrag deutlich unter dem Emissionspreis liegen und sogar auf null fallen. Ist beispielsweise die Accumulator-Bedingung an jedem Festlegungs-Geschäftstag im Beobachtungszeitraum erfüllt und ist der Schlusskurs des Basiswerts um 100% über den Umwandlungssatz angestiegen, so erleiden die Inhaber in der Regel einen Totalverlust ihres in Accumulator Notes angelegten Kapitals. Ist dagegen bei Accumulator Notes mit inverser Struktur und Barabwicklung die Accumulator-Bedingung an jedem Festlegungs-Geschäftstag im Beobachtungszeitraum erfüllt und ist der Schlusskurs des Basiswerts um 100% über den Umwandlungssatz angestiegen, so entsteht den Inhabern in der Regel ein Verlust von rund 50% ihres eingesetzten Kapitals. Anleger in Accumulator Notes mit inverser Struktur mit Bear-Struktur sollten sich daher bewusst sein, dass die positive Wertentwicklung des Basiswerts, die nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen berechnet wird und bei der Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags berücksichtigt wird, in der Regel geringer ist als der entsprechende prozentuale Gewinn des Basiswerts.

HH. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungspofil von Drop-Back-Zertifikaten mit oder ohne Obergrenze

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Arten von Komplexen Produkten **ist das Risiko einer für Anleger ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, an den bzw. die die Komplexen Produkte gekoppelt sind**. Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass falls sich der Basiswert bzw. die Basiswerte ungünstig entwickeln, die Inhaber von Drop-Back-Zertifikaten einen erheblichen

unfavourably, Holders of Drop-Back Certificates may suffer a substantial or total loss of their investment.

On the Issue Date/Payment Date, only a portion of the investment amount per Complex Product (which entire investment amount is equal to the Denomination) is linked to such Underlying(s) (such portion, the **Initial Investment Amount** which is equal to a percentage of the Denomination specified in the Terms and Conditions). The remaining part of the Denomination will only be invested in the Underlying(s) upon the occurrence of specific Trigger Events and will accrue interest at a fixed rate specified in the Terms and Conditions until the occurrence of such Trigger Events.

The Terms and Conditions of the Complex Products will provide for one or more Trigger Barriers, which reference the Initial Level of the Underlying or the Initial Basket Level, as applicable. If the Level of the Underlying or the Basket Level, as applicable, **is below or** (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** one of these Trigger Barriers on a relevant Trigger Observation Date specified in the Terms and Conditions, a Trigger Event will have occurred and, consequently, an additional portion of the investment amount (*i.e.,* a portion of the Denomination) of the Complex Products will be invested into the Underlying(s) and thus be linked to the performance of the Underlying(s) as from the date of occurrence of such Trigger Event (an "**Investment Date**") and the amount of the Remaining Denomination will be reduced accordingly. Upon the occurrence of a Trigger Event, the relevant portion of the investment amount (*i.e.,* a portion of the Denomination) to be invested in the Underlying(s) from the relevant Investment Date and the redemption of the related portion of the Drop-Back Certificate on the Final Redemption Date will be dependent on the performance of the Underlying(s) from such Investment Date until the Final Fixing Date.

If all Trigger Barriers are triggered during the term of the Drop-Back Certificates, the Drop-Back Certificates will be linked fully to the performance of the Underlying(s) and in case of an unfavourable development of the Underlying(s), investors will be exposed to the negative performance of the Underlying(s) and an investment in the Drop-Back Certificates will be similar to an investment in a Tracker Certificate linked to the same Underlying(s). Holders should be aware that in case of an unfavourable performance of the Underlying(s) investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden können.

Am Emissionstag/Zahlungstag ist nur ein Teil des durch die Stückelung bezeichneten gesamten Anlagebetrags je Komplexes Produkt (der in den Emissionsbedingungen angegebene **Anfängliche Anlagebetrag**, der einem Prozentsatz der Stückelung entspricht) an den Basiswert bzw. die Basiswerte gekoppelt. Der verbleibende Teil der Stückelung wird nur bei Eintritt bestimmter Trigger-Ereignisses in den Basiswert bzw. die Basiswerte investiert und auf diesen verbleibenden Teil der Stückelung wachsen bis zum Eintritt derartiger Trigger-Ereignisse Zinsen zu einem in den Emissionsbedingungen angegebenen festen Zinssatz an.

Die Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte sehen eine oder mehrere Trigger-Barrieren vor, die sich auf den Anfangskurs des Basiswerts bzw. des Anfänglichen Korbkurses beziehen. Wenn der Kurs des Basiswerts bzw. der Korbkurs an einem der in den Emissionsbedingungen angegebenen Trigger-Beobachtungstagen eine Trigger-Barriere **unterschreitet oder** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser **entspricht** und daher ein Trigger-Ereignis eintritt, wird vom Tage des Eintritts dieses Trigger-Ereignisses (ein "**Anlagetag**") ein weiterer Teil des Anlagebetrags (d.h. ein Teil der Stückelung) der Komplexen Produkte in den Basiswert bzw. die Basiswerte investiert und folglich an die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gekoppelt und der Restbetrag der Stückelung wird entsprechend reduziert. Bei Eintritt eines Trigger-Ereignisses endet die Verzinsung des jeweiligen Teils des Anlagebetrags (d.h. eines Teils der Stückelung), der in den Basiswert bzw. die Basiswerte investiert wird, ab dem massgeblichen Anlagetrag und die Rückzahlung dieses Teils der Drop-Back-Zertifikate am Finalen Rückzahlungstag ist von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte von diesem Anlagetag bis zum Finalen Festlegungstag abhängig.

Werden sämtliche Trigger-Barrieren während der Laufzeit der Drop-Back-Zertifikate ausgelöst, sind die Drop-Back-Zertifikate vollständig an die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gekoppelt und im Fall einer ungünstigen Entwicklung des bzw. der Basiswerte sind Anleger der negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ausgesetzt und eine Anlage in die Drop-Back-Zertifikate ist insoweit mit einer Anlage in ein Tracker-Zertifikat auf den gleichen Basiswert bzw. die gleichen Basiswerte vergleichbar. Inhaber dieser Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass sie bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden können.

II. Risks in connection with the payment profile of All Time High Certificates with or without Cap

The most material risk in connection with the payment profile of the types of Complex Products specified above **is the risk of an unfavourable performance of the Underlying(s) which the Complex Products are linked to for investors**. Investors in such Complex Products should be aware that an investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if the Underlying(s) perform(s) unfavourably for investors and the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the relevant Barrier specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the negative performance of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings, as applicable, and such loss will be the higher, and may also be a total loss, the more negative the Underlying or the Worst-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) perform(s).

JJ. Risks in connection with the payment profile of Airbag Certificates with or without Cap

The most material risk in connection with the payment profile of the types of Complex Products specified above **is the risk of an unfavourable performance of the Underlying(s) which the Complex Products are linked to for investors**. An investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if the Underlying(s) perform(s) unfavourably for investors and the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of **at least one** Underlying or the Final Basket Level, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the negative performance of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) or in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing Underlying (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and such loss will be the higher, and may also be a total loss,

II. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungspofil von Höchststand-Zertifikaten mit oder ohne Obergrenze

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Arten von Komplexen Produkten **ist das Risiko einer für Anleger ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, an den bzw. die die Komplexen Produkte gekoppelt sind**. Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn der bzw. die Basiswerte sich für Anleger ungünstig entwickeln und der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Finale Korbkurs der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder diese unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung der Basiswerte geknüpft, und dieser Verlust wird umso höher ausfallen, und kann auch ein Totalverlust sein, je schlechter sich der Wert des Basiswerts oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) entwickelt.

JJ. Risiken im Zusammenhang mit dem Zahlungspofil von Airbag-Zertifikaten mit oder ohne Obergrenze

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit dem Zahlungsprofil der vorstehend bezeichneten Arten von Komplexen Produkten **ist das Risiko einer für Anleger ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, an den bzw. die die Komplexen Produkte gekoppelt sind**. Eine Anlage in diese Komplexen Produkte hat bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge, wenn der bzw. die Basiswerte sich für Anleger ungünstig entwickeln und der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) an die negative

the more negative the Underlying, all Underlyings or the Worst-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) perform(s).

III. Risks in connection with termination and adjustment rights of the Issuer and/or the Calculation Agent (Risk Category 3)

In this Risk Category 3 the specific risks in connection with termination and adjustment rights of the Issuer and/or the Calculation Agent are set out. This risk category is divided into Sub-Categories according to the types of termination and adjustment rights of the Issuer and/or the Calculation Agent that a Complex Product may provide for. The risks of each Sub-Category are set out in one of the following sub-sections A. to C. The most material risk(s) of a Sub-Category is/are specified first in each of these sub-sections.

A. Risks in connection with discretionary rights of the Calculation Agent and related termination rights of the Issuer

In this Sub-Category the risks in connection with discretionary rights of the Calculation Agent and related termination rights of the Issuer are set out. The two most material risks are set out in the following sub-section (1) (*Risk in connection with discretionary rights of the Calculation Agent*) and (2) (*Risk in connection with an Early termination of the Complex Products*).

(1) Risk in connection with discretionary rights of the Calculation Agent

Upon the occurrence of an Additional Adjustment Event or an Extraordinary Event or, in case of Complex Products linked to one or more funds, a Fund Extraordinary Event, the Calculation Agent has broad discretion to make certain modifications to the terms of the Complex Products to account for such event, including but not limited to adjusting the calculation of the relevant Level or Commodity Reference Price, as applicable, or any amount payable or other benefit to be received under the relevant Complex Products. This may include substituting another underlying or underlyings for

Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die schlechteste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft, und dieser Verlust wird umso höher ausfallen, und kann auch ein Totalverlust sein, je schlechter sich der Wert des Basiswerts, aller Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) entwickelt.

III. Risiken im Zusammenhang mit Kündigungs- und Anpassungsrechten der Emittentin und/oder der Berechnungsstelle (Risikokategorie 3)

In dieser Risikokategorie 3 werden die spezifischen Risiken im Zusammenhang mit Kündigungs- und Anpassungsrechten der Emittentin und/oder der Berechnungsstelle beschrieben. Diese Risikokategorie ist in Unterkategorien gemäss den Arten von Kündigungs- und Anpassungsrechten der Emittentin und/oder der Berechnungsstelle, die ein Komplexes Produkt vorsehen kann, unterteilt. Die Risiken jeder Unterkatergorie sind in einem der folgenden Unterabschnitte A. bis C. beschrieben. Das wesentlichste Risiko bzw. die wesentlichsten Risiken einer Unterkategorie wird bzw. werden in jedem dieser Unterabschnitte zuerst aufgeführt.

A. Risiken im Zusammenhang mit Ermessensbefugnissen der Berechnungsstelle und damit verbundenen Beendigungsrechten der Emittentin

In dieser Unterkategorie werden die Risiken im Zusammenhang mit Ermessensbefugnissen der Berechnungsstelle und damit verbundenen Beendigungsrechten der Emittentin beschrieben. Die beiden wesentlichsten Risiken sind die in den nachfolgenden Unterabschnitten (1) (*Risiko im Zusammenhang mit Ermessensbefugnissen der Berechnungsstelle*) und (2) (*Risiko im Zusammenhang mit einer Vorzeitigen Kündigung der Komplexen Produkte*) beschriebenen Risiken.

(1) Risiko im Zusammenhang mit Ermessens-befugnissen der Berechnungsstelle

Bei Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses oder Aussergewöhnlichen Ereignisses oder, bei Komplexen Produkten, die an einen oder mehrere Fonds gekoppelt sind, eines Ausserordentlichen Fondsereignisses verfügt die Berechnungsstelle über weite Ermessensbefugnisse bei der Vornahme bestimmter Änderungen in den Bedingungen der Komplexen Produkte, um einem solchen Ereignis Rechnung zu tragen. Hierzu gehören unter anderem die Anpassung der Berechnung des jeweiligen Kurses oder Rohstoffreferenzpreises oder eines etwaigen auf die jeweiligen Komplexen Produkte

an Underlying, irrespective of whether such substitute underlying or underlyings are then currently used for purposes of the Complex Products or changing the settlement terms of a Complex Product from physical settlement to cash settlement. In case of Complex Products linked to one or more funds, the applicable Terms and Conditions will specify the consequence for each Fund Extraordinary Event, *i.e.* whether the Calculation Agent will in such situation be entitled to substitute underlying(s) or adjust the terms of the Complex Products. Further, if so specified in the applicable Terms and Conditions, upon the occurrence of a Jurisdictional Event (which may occur in any jurisdiction the Issuer determines to be relevant to the relevant Complex Products), the Calculation Agent may reduce any amounts to be paid to, or other benefits to be received by, Holders in order to take into account the adverse effects of such Jurisdictional Event on the hedging arrangements of the Issuer.

Where the applicable Terms and Conditions provide for one or more payments the amount of which is dependent on the performance of one or more Reference Rates or Interest Rates (such as, for example, Complex Products with a floating rate of interest), the Calculation Agent will typically have additional adjustment rights, which it can exercise in its discretion in accordance with the applicable Terms and Conditions. In particular, the Calculation Agent may make adjustments to the Complex Products where a Benchmark Transition Event has occurred in relation to the Reference Rate(s) to which the Complex Products are linked. This is a particular risk since, for example, LIBOR rates, which may be used as Reference Rates under Complex Products, are currently expected to be phased out or no longer considered appropriate to use as early as the end of 2021. As a result, there is no guarantee that other Reference Rates will continue to be produced or be considered appropriate to use for the entire term of the Complex Products.

A Benchmark Transition Event could occur if the relevant Reference Rate or Interest Rate, as applicable, ceases to exist or be published, or a relevant supervisor publicly announces it is no longer, or will no longer be, representative of its underlying market, or if the Issuer or Calculation Agent will not be permitted under any applicable law or regulation to use the Reference Rate or Interest Rate, e.g. due to a loss of authorisation of the administrator of such Reference Rate. These fallback

zahlbaren Betrags oder einer sonstigen darauf zu erbringenden Leistung. Dies kann die Ersetzung des Basiswerts bzw. der Basiswerte durch einen oder mehrere andere Basiswerte beinhalten, unabhängig davon, ob ein solcher Ersatzbasiswert oder solche Ersatzbasiswerte zum betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Komplexen Produkte verwendet werden, oder eine Änderung der Abwicklungsregelungen eines Komplexen Produkts von physischer Abwicklung in Barabwicklung beinhalten. Im Falle von Komplexen Produkten, die an einen oder mehrere Fonds gekoppelt sind, geben die anwendbaren Emissionsbedingungen die Folge für jedes Ausserordentliche Fondsereignis an, d.h. ob die Berechnungsstelle in einer solchen Situation berechtigt ist, den bzw. die Basiswert(e) zu ersetzen oder die Bedingungen der Komplexen Produkte anzupassen. Darüber hinaus kann die Berechnungsstelle, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, bei Eintritt eines Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses (das in jeder Rechtsordnung eintreten kann, die nach Festlegung der Emittentin für die betreffenden Komplexen Produkte massgeblich ist) etwaige an die Inhaber zahlbare Beträge oder sonstige an diese zu erbringende Leistungen herabsetzen, um den nachteiligen Auswirkungen dieses Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen der Emittentin Rechnung zu tragen.

Falls die anwendbaren Emissionsbedingungen eine oder mehrere Zahlungen vorsehen, deren Höhe von der Wertentwicklung eines oder mehrerer Referenzsätze oder Zinssätze abhängig ist (wie z.B. bei Komplexen Produkten mit einer variablen Verzinsung), hat die Berechnungsstelle in der Regel zusätzliche Anpassungsrechte, die sie in ihrem Ermessen in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen ausüben kann. Insbesondere kann die Berechnungsstelle bei Eintritt eines Benchmark-Übergangsereignisses in Bezug auf den bzw. die Referenzsätze, an den bzw. die die Komplexen Produkte gekoppelt sind, Anpassungen der Komplexen Produkte vornehmen. Dies ist ein besonderes Risiko, da zum Beispiel bei LIBOR-Sätzen, welche auch als Referenzsätze unter den Komplexen Produkten verwendet werden können, zurzeit davon ausgegangen wird, dass diese schon bis Ende 2021 eingestellt oder nicht länger als für die Verwendung geeignet angesehen werden. Folglich wird keine Garantie dafür übernommen, dass andere Referenzsätze, die unter den Komplexen Produkten verwendet werden können, für die Gesamtlaufzeit der Komplexen Produkte weiterhin zur Verfügung gestellt werden oder als für die Verwendung geeignet angesehen werden.

Ein Benchmark-Übergangsereignis könnte eintreten, wenn der betreffende Referenzsatz oder Zinssatz, wie jeweils zutreffend, nicht länger existiert oder dauerhaft nicht mehr veröffentlicht wird, oder eine betreffende Aufsichtsbehörde öffentlich bekannt gibt, dass der Referenzsatz oder Zinssatz nicht mehr repräsentativ für den zugrundeliegenden Markt ist oder sein wird, oder für den Fall, dass es der Emittentin oder der Berechnungsstelle nach den anwendbaren gesetzlichen

arrangements include the possibility that the level of the Reference Rate or Interest Rate could be determined by reference to a replacement rate and that an adjustment factor, including a cost adjustment, may be applied to such replacement rate, together with certain conforming changes to the applicable Terms and Conditions, in each case as determined by the Calculation Agent.

Any of the aforementioned modifications may be made without the consent of Holders of Complex Products. Any such modification made by the Calculation Agent may have an adverse effect on the market value and, consequently, investors may not at all or only while incurring losses be able to sell the Complex Products on the secondary market or amounts payable or other benefits to be received under the relevant Complex Products will be reduced.

(2) Risk in connection with an early termination of the Complex Products

Upon the occurrence of an Additional Adjustment Event or Extraordinary Event or, in case of Complex Products linked to one or more funds, a Fund Defeasance Event, the Issuer is further entitled to early terminate the Complex Products if the Calculation Agent determines that it is unable to make any modification to the Complex Products, or, if applicable, a substitution of another underlying or underlyings for an Underlying or any such modification would not be reasonably acceptable to the Issuer and the Holders.

If in such case the Issuer exercises the early termination right, the Complex Products will be redeemed early at the Unscheduled Termination Amount which will be determined by the Calculation Agent and will be equal to the fair market value of the Complex Products (which will take into consideration any and all payment and delivery obligations of the Issuer that would have afterwards become due under the Complex Products but for such early termination, whether principal, interest or otherwise) as of a time as close as reasonably practicable prior to the Termination Effective Date and may be considerably lower than the Final Redemption Amount and which may also be considerably lower than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product) and/or the Final Redemption Amount that would otherwise have been paid on the Final Redemption Date, and no Payout Amounts, Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due after the date of such early redemption will be paid. The applicable Terms and Conditons may provide that any accrued interest amount, premium

oder sonstigen Vorschriften künftig nicht gestattet ist, den Referenzsatz oder Zinssatz zu verwenden, z.B. auf Grund des Verlusts der Zulassung des Administrators des jeweiligen Referenzsatzes oder Zinssatzes. Diese Rückfallregelungen umfassen die Möglichkeit, dass der Stand des Referenzsatzes oder Zinssatzes durch Bezugnahme auf einen Ersatzreferenzsatz festgestellt werden könnte und dass Bereinigungsfaktoren (einschliesslich Kostenanpassungen) in Bezug auf diesen Ersatzreferenzsatz in Abzug gebracht werden könnten, zusammen mit entsprechenden weiteren Änderungen der anwendbaren Emissionsbedingungen, wie jeweils von der Berechnungsstelle festgestellt.

Eine solche Änderung kann ohne Zustimmung der Inhaber der Komplexen Produkten erfolgen. Jede solche durch die Berechnungsstelle vorgenommene Änderung kann sich nachteilig auf den Marktwert der betreffenden Komplexen Produkte auswirken, mit der Folge, dass Anleger unter Umständen die Komplexen Produkte gar nicht oder nur mit Verlusten am Sekundärmarkt veräussern können oder auf das Komplexe Produkt zahlbaren Beträge oder sonstige darauf zu erbringende Leistungen verringert werden.

(2) Risiko im Zusammenhang mit einer vorzeitigen Kündigung der Komplexen Produkte

Bei Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses oder Aussergewöhnlichen Ereignisses oder, bei Komplexen Produkten, die an einen oder mehrere Fonds gekoppelt sind, eines Fondsannullierungsereignis ist die Emittentin zusätzlich berechtigt, die Komplexen Produkte vorzeitig zu beenden, wenn die Berechnungsstelle feststellt, dass sie nicht in der Lage ist, eine Änderung der Komplexen Produkte oder, falls anwendbar, eine Ersetzung eines Basiswerts durch einen oder mehrere andere Basiswerte vorzunehmen, oder dass eine solche Änderung für die Emittentin und die Inhaber nicht angemessen wäre.

Wenn in einem solchen Fall die Emittentin das Recht auf vorzeitige Kündigung ausübt, werden die Komplexen Produkte vorzeitig zum Ausserplanmässigen Kündigungsbetrag zurückgezahlt, der von der Berechnungsstelle festgelegt wird und der dem fairen Marktwert der Komplexen Produkte (der sämtliche Zahlungs- und Lieferverpflichtungen der Emittentin, die ohne eine vorzeitige Kündigung in Bezug auf die Komplexen Produkte danach fällig geworden wären, sei es in Form von Kapital, Zinsen oder in anderer Form, berücksichtigt) zu einem Zeitpunkt, der so nahe wie unter Berücksichtigung der praktischen Gegebenheiten möglich vor dem Wirksamkeitszeitpunkt der Kündigung liegt, entspricht und deutlich geringer sein kann als der Finale Rückzahlungsbetrag und auch deutlich geringer sein kann als der Emissionspreis (oder, falls abweichend, der Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) und/oder der Finale Rückzahlungsbetrag, der ansonsten am Finalen Rückzahlungstag gezahlt worden wäre, und die Zusatzbeträge, Zinsbeträge oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen

amount or payout amount, as applicable, may be paid or may not be paid.

B. Risks in connection with valuation postponements or alternative valuations

If the Calculation Agent determines that any day on which the Level or Commodity Reference Price, as applicable, or the Final Level of the Underlying, as applicable, is to be determined is not a business day or is a Disrupted Day, the Calculation Agent has broad discretion to make such adjustment to the calculation or definition of the relevant Underlying(s) or any amount payable for other benefit to be received under the Complex Products as it may determine to be appropriate for the valuation of the relevant Underlying(s). Any of these adjustments may be unfavourable for investors in the Complex Products and may have an adverse effect on the return and on the market value of the relevant Complex Products and, consequently, investors may not at all or only while incurring losses be able to sell the Complex Products on the secondary market.

C. Risks of an Issuer's call option

The Complex Products may provide for an early termination right of the Issuer. In such case, the Issuer is entitled to redeem the Complex Products in whole but not in part prior to the Final Redemption Date. The Issuer is likely to early redeem such Complex Products when its cost of borrowing is lower than the yield on such Complex Products. If the Issuer exercises its right to early redeem the Complex Products, investors are exposed to the following risks: (i) investors in such Complex Products will not be able to participate in any performance of the Underlying(s) after the date of such early redemption and no Payout Amounts, Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due after the date of such early redemption will be paid, and (ii) investors in such Complex Products may incur additional transaction costs as a consequence of reinvesting proceeds received upon any early redemption and the conditions for such a reinvestment may be less favourable than the relevant investor's initial investment in the Complex Products.

Rückzahlung fällig gewesen wären, werden nicht gezahlt. Die anwendbaren Emissionsbedingungen können vorsehen, dass aufgelaufene Zins-, Prämien- oder Zusatzbeträge, wie jeweils anwendbar, entweder gezahlt oder nicht gezahlt werden.

B. Risiken im Zusammenhang mit Verschiebungen von Bewertungen oder alternativen Bewertungen

Stellt die Berechnungsstelle fest, dass ein Tag, an dem der Kurs oder Rohstoffreferenzpreis, bzw. der Schlusskurs des Basiswerts, wie jeweils anwendbar, zu ermitteln ist, kein Geschäftstag ist oder ein Störungstag ist, so hat die Berechnungsstelle einen weiten Ermessenspielraum dahingehend, die Berechnung oder Definition des jeweiligen Basiswerts bzw. der jeweiligen Basiswerte oder eines auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags oder einer sonstigen darauf zu erbringenden Leistung so anzupassen, wie es ihr für die Bewertung des jeweiligen Basiswerts bzw. der jeweiligen Basiswerte angemessen erscheint. Derartige Anpassungen können für Anleger in die Komplexen Produkte ungünstig sein und können sich nachteilig auf die Erträge und den Marktwert der jeweiligen Komplexen Produkte auswirken, mit der Folge, dass Anleger unter Umständen die Komplexen Produkte gar nicht oder nur mit Kapitalverlusten am Sekundärmarkt veräussern können.

C. Risiken eines Kündigungsrechts der Emittentin

Die Komplexen Produkten können ein Kündigungsrecht der Emittentin vorsehen. In einem solchen Fall ist die Emittentin berechtigt, die Komplexen Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise vor dem Finalen Rückzahlungstag zurückzuzahlen. Eine vorzeitige Rückzahlung dieser Komplexen Produkte durch die Emittentin wird dann wahrscheinlich, wenn ihre Kosten der Kreditaufnahme niedriger sind als die Rendite auf diese Komplexen Produkte. Die Anleger sind in dem Fall, dass die Emittentin ihr Recht zur vorzeitigen Rückzahlung der Komplexen Produkte ausgeübt hat, den folgenden Risiken ausgesetzt: (i) Anleger in diese Komplexen Produkte können nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung nicht an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren und Zusatzbeträge, Zinsbeträge oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung gezahlt worden wären, werden nicht mehr gezahlt. und (ii) Anlegern in diese Komplexen Produkte können unter Umständen zusätzliche Transaktionskosten für die Wiederanlage der bei einer etwaigen vorzeitigen Rückzahlung ausgekehrten Beträge entstehen, wobei die Konditionen einer solchen Wiederanlage unter Umständen ungünstiger sein können als die ursprüngliche Anlage des Anlegers in die Komplexen Produkte.

IV. Risks of Complex Products with certain features (Risk Category 4)

In this Risk Category 4 specific risks of Complex Products with certain features are set out. This risk category is divided into Sub-Categories according to the types of features that a Complex Product under the Base Prospectus may have. The risks of each Sub-Category are set out in one of the following sub-sections A. to N. The most material risk(s) of a Sub-Category is/are specified first in each of these sub-sections.

Investors should note that Complex Products issued under the Base Prospectus may include one or more of the features described below, as set out in each case in the applicable Terms and Conditions of a Complex Product issued under the Base Prospectus. Investors should therefore carefully review the Terms and Conditions of the Complex Product that they are intending to invest into in order to identify whether any of the risks described below apply to such Complex Product.

A. Risks of Complex Products with physical settlement

In this Sub-Category the risks of Complex Products with physical settlement are set out. The most material risk is the risk set out in the following sub-section (1) (*Risk in connection with value fluctuations of the Underlying(s) or the Conversion Amount to be delivered*).

(1) Risk in connection with value fluctuations of the Underlying(s) or the Conversion Amount to be delivered

If Complex Products that provide for physical settlement, are physically settled, delivery of the Underlying(s) or the Conversion Amount (which may be a foreign exchange rate, a commodity or a share, as specified in the applicable Terms and Conditions), as applicable, will not be made on the date of valuation of the Underlying(s), but on the Final Redemption Date (or the first Delivery Day thereafter). Accordingly, an investor in any such Complex Products will be exposed to the risk that the value of the Underlying(s) or the Conversion Amount, as applicable, to be delivered will decline between the date of valuation and the time of delivery.

Investors in Complex Products with physical settlement should therefore not assume that they will be able to sell any Underlying(s) or the Conversion Amount, as

IV. Risiken Komplexer Produkten mit bestimmten Merkmalen (Risikokategorie 4)

In dieser Risikokategorie 4 werden die spezifischen Risiken von Komplexen Produkten mit bestimmten Merkmalen dargestellt. Diese Risikokategorie ist in Unterkategorien gemäss den Arten der verschiedenen Merkmale, die ein Komplexes Produkt unter dem Basisprospekt aufweisen kann, unterteilt. Die Risiken jeder Unterkatergorie sind in einem der folgenden Unterabschnitte A. bis N. beschrieben. Das wesentlichste Risiko bzw. die wesentlichsten Risiken einer Unterkategorie wird bzw. werden in jedem dieser Unterabschnitte zuerst aufgeführt.

Anleger sollten beachten, dass im Rahmen des Basisprospekts begebene Komplexe Produkte eines oder mehrere der nachstehend beschriebenen Merkmale aufweisen können, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen eines im Rahmen des Basisprospekts begebenen Komplexen Produkts angegeben. Anleger sollten daher die Emissionsbedingungen des Komplexen Produkts, in das sie zu investieren beabsichtigen, sorgfältig lesen, um festzustellen, ob eines der nachfolgend beschriebenen Risiken auf dieses Komplexe Produkt zutrifft.

A. Risiken Komplexer Produkte mit physischer Abwicklung

In dieser Unterkategorie werden die Risiken Komplexer mit physischer Abwicklung beschrieben. Das wesentlichste Risiko ist das im nachfolgenden Unterabschnitt (1) beschriebene Risiko (*Risiko im Zusammenhang mit Wertschwankungen des bzw. der zu liefernden Basiswerte oder des Umwandlungsbetrags*).

(1) Risiko im Zusammenhang mit Wertschwankungen des bzw. der zu liefernden Basiswerte oder des Umwandlungsbetrags

Wenn Komplexe Produkte, die eine physische Abwicklung vorsehen, physisch abgewickelt werden, erfolgt die Lieferung des Basiswerts bzw. der Basiswerte oder des Umwandlungsbetrags (bei dem es sich um einen Devisenkurs, einen Rohstoff oder eine Aktie handeln kann, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), nicht am Tag der Bewertung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, sondern am Finalen Rückzahlungstag (oder am ersten darauffolgenden Liefertag). Ein Anleger in solche Komplexen Produkte trägt somit das Risiko, dass sich der Wert des zu liefernden Basiswerts bzw. der zu liefernden Basiswerte oder des zu liefernden Umwandlungsbetrags zwischen dem Tag der Bewertung und dem Zeitpunkt der Lieferung verringert.

Anleger in Komplexe Produkte mit physischer Abwicklung sollten daher nicht davon ausgehen, dass sie in der Lage sein werden, den Basiswert bzw. die

applicable, for a specific price after redemption of such Complex Products (in particular, not for a price corresponding to the amount of capital such investor used to purchase such Complex Products). Furthermore, if not sold, such Underlying(s) or the Conversion Amount, as applicable, may decrease in value or may even become worthless and in such case, the investor runs the risk of losing all the capital used to purchase such Complex Products (including any associated transaction costs).

(2) Further risks in connection with the Underlying(s) or Conversion Amount to be delivered under the Complex Products

If a Complex Product is physically settled, any investor therein will be exposed to the risks (including risks of insolvency and risks of fluctuations in value of the relevant Underlying or foreign exchange rate) relating to the Share Issuer and the Share, the Fund, ETF, Fund Administrator, Fund Manager, the Commodity, the Bond Issuer and the Bond or the foreign exchange rate, as applicable. In respect of Complex Products linked to Commodities or FX Rates, investors should note that the physical delivery of the Commodity or the FX Rate, as applicable, will be effected by way of a credit entry to the appropriate foreign exchange account or precious metals account, as applicable, of the investor, thereby exposing the investor to risks related to the entity (including risks of insolvency) where such account is maintained. Any of these risks may result in a reduction in value of the delivered Underlying(s) or Conversion Amount.

(3) Risks in connection with the Issuer's right to replace the physical settlement with cash settlement

If the applicable Terms and Conditions provide for a physical settlement upon redemption and the Issuer is not in a position to deliver the Underlying(s) or the Conversion Amount, as applicable, then the Issuer is entitled to effect a cash settlement instead. The cash amount paid in such scenario may be lower than the respective price that investors paid for the Complex Products, in which case they will suffer a loss of their invested capital.

(4) Risks in connection with the taxation of the Underlying(s) to be delivered

Investors in such Complex Products may also be subject to certain documentary, turnover or stamp taxes in relation to the delivery and/or disposal of such Underlying(s) and any such taxes may have a negative

Basiswerte oder den Umwandlungsbetrag nach Rückzahlung der Komplexen Produkte zu einem bestimmten Preis verkaufen zu können (insbesondere nicht zu dem Preis, zu dem das betreffende Komplexe Produkt von dem Anleger erworben wurde). Ausserdem kann der Basiswert bzw. die Basiswerte oder der Umwandlungsbetrag, wenn nicht verkauft, im Wert sinken oder sogar völlig wertlos werden, und in diesem Fall ist der Anleger dem Risiko eines Totalverlusts des zum Kauf der Komplexen Produkte eingesetzten Kapitals (einschliesslich der damit gegebenenfalls verbundenen Transaktionskosten) ausgesetzt.

(2) Weitere Risiken im Zusammenhang mit dem bzw. den zu liefernden Basiswerten bzw. dem zu liefernden Umwandlungsbetrag unter den Komplexen Produkten

Des Weiteren sind Anleger in Komplexe Produkte mit physischer Abwicklung den Risiken (einschliesslich Insolvenzrisiken und Risiken auf Grund von Wertschwankungen des betreffenden Basiswerts oder des betreffenden Devisenkurses) bezüglich des Aktienemittenten und der Aktie, des Fonds, des ETFs, des Fonds-Administrators, der Fondsverwaltungsgesellschaft, des Rohstoffs, des Anleiheemittenten und der Anleihe oder des Devisenkurses, wie jeweils anwendbar, ausgesetzt. Bei an Rohstoffe oder Devisenkurse gekoppelten Komplexen Produkten sollten Anleger beachten, dass die physische Lieferung des Rohstoffs bzw. des Devisenkurses durch Gutschrift auf dem passenden Fremdwährungskonto bzw. Edelmetallkonto des Anlegers erfolgt. Infolgedessen ist der Anleger den Risiken (einschliesslich der Insolvenzrisiken) der kontoführenden Stelle ausgesetzt. Jedes dieser Risiken kann zu einem Wertverlust des bzw. der gelieferten Basiswerte oder des Umwandlungsbetrags führen.

(3) Risiken im Zusammenhang mit dem Recht der Emittentin, die physische Abwicklung durch eine Barabwicklung zu ersetzen

Falls die anwendbaren Emissionsbedingungen bei der Rückzahlung eine physische Abwicklung vorsehen und die Emittentin zur Lieferung des Basiswerts bzw. der Basiswerte oder des Umwandlungsbetrags nicht in der Lage ist, so kann sie ersatzweise eine Barabwicklung vornehmen. Der Barbetrag, der in einem solchen Fall gezahlt wird, kann niedriger sein als der jeweilige Preis, den Anleger für die Komplexen Produkte gezahlt haben, sodass Anleger einen Verlust des angelegten Kapitals erleiden werden.

(4) Risiken im Zusammenhang mit der Besteuerung des bzw. der zu liefernden Basiswerte

Anleger in solche Komplexen Produkte können darüber hinaus im Zusammenhang mit der Lieferung und/oder dem Verkauf des Basiswerts bzw. der Basiswerte zur Zahlung bestimmter Dokumentations-, Umsatz- oder

impact on the return of the Complex Products or may increase losses incurred under the Complex Products.

B. Specific risks of Complex Products with Interest Amounts based on a floating rate

A key difference between Complex Products with Interest Amounts based on a floating rate ("**Floating Rate Products**") and Complex Products with Interest Amounts based on a fixed rate ("**Fixed Rate Products**") is that the amount of the Interest Amounts that will be paid under Floating Rate Products cannot be anticipated prior to the date such amounts are calculated pursuant to the applicable Terms and Conditions. Due to varying interest rates, investors are not able to determine a definite yield at the time they purchase Floating Rate Products, which means that their return on investment cannot be compared to that of investments having fixed interest periods. Floating Rate Products may reference a London Interbank Offered Rate ("**LIBOR**"), Euro Interbank Offered Rate ("**EURIBOR**") or other interbank offered rate based floating rate (each an "**IBOR**") or a risk-free rate (a "**Risk Free Rate**") being for US dollars the Secured Overnight Financing Rate ("**SOFR**"), for pounds sterling the Sterling Overnight Index Average ("**SONIA**"), for Euro the Euro short-term rate ("**€STR**") or for Swiss francs the Swiss Average Rate Overnight ("**SARON**"). Each of these Risk Free Rates is "backward-looking", meaning that interest payments are calculated shortly before the relevant interest payment date. Therefore, investors will have significantly less notice of the amounts due to be paid for an interest period where the relevant Interest Rate or Reference Rate is determined by reference to a Risk Free Rate and it may be difficult for investors in Complex Products that reference such rates to reliably estimate the amount of interest that will be payable on such Complex Products. Whilst IBORs are forward-looking term rates that embed credit risk of the bank acting as counterparty, the Risk Free Rates identified as of the date of this Base Prospectus are overnight rates and are intended to be nearly risk-free. However, Risk Free Rates are comparatively new and less historical data is available than for IBORs. Complex Products linked to such rates may have no established trading market when issued, and an established trading market may never develop or may not be very liquid. As such, investors should be aware that SONIA, SOFR, €STR and SARON may behave materially differently from IBORs as reference rates or interest rates for Complex Products issued under the Base Prospectus and could provide a worse return over time than Floating Rate Products that are linked to an IBOR.

Stempelsteuern verpflichtet sein und jede dieser Steuern kann sich nachteilig auf die Rendite der Komplexen Produkte auswirken oder unter den Komplexen Produkten erlittene Verluste vergrössern.

B. Spezifische Risiken Komplexer Produkte mit an einen variablen Zinssatz gekoppelten Zinsbeträgen

Ein wesentlicher Unterschied zwischen Komplexen Produkten mit an einen variablen Zinssatz gekoppelten Zinsbeträgen ("**Variabel Verzinsliche Produkte**") und Komplexen Produkten mit an einen Festzinssatz gekoppelten Zinsbeträgen ("**Festzinsprodukte**") besteht darin, dass die Höhe der auf Variabel Verzinsliche Produkte zu zahlenden Zinsbeträge vor dem Tag, an dem diese Beträge nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen berechnet werden, nicht vorhersehbar ist. Aufgrund von Schwankungen der Zinssätze können Anleger im Zeitpunkt des Erwerbs Variabel Verzinslicher Produkte keine feste Rendite ermitteln, d.h. die Anlagerendite kann nicht mit der auf andere Anlageformen mit Festzinsperioden zu erzielenden Rendite verglichen werden. Variabel Verzinsliche Produkte können sich auf einen Londoner Interbankensatz (*London Interbank Offered Rate*, "**LIBOR**"), einen Zinssatz für Einlagen in Euro (*Euro Interbank Offered Rate*, "**EURIBOR**") oder einen anderen variablen Interbanken-Satz (jeweils ein "**IBOR**") beziehen. Variabel Verzinsliche Produkte können sich auch auf einen risikofreien Satz (*risk-free rate*, eine "**Risk Free Rate**") beziehen, wobei es sich für U.S. Dollar um den Secured Overnight Financing Rate-Satz ("**SOFR**"), für britische Pfund um den Sterling Overnight Index Average-Satz ("**SONIA**"), für Euro um den Euro Short-Term Rate-Satz ("**€STR**") und für Schweizer Franken um den Swiss Average Rate Overnight-Satz ("**SARON**") handelt. Jeder dieser Risk Free Rates ist "rückwärtsgerichtet", d. h. die Zinszahlungen werden erst kurz vor dem jeweiligen Zinszahlungstag berechnet. Daher werden Anleger deutlich später über die für eine Zinsperiode zu zahlenden Beträge informiert, wenn der betreffende Zinssatz oder Referenzsatz durch Bezugnahme auf eine Risk Free Rate bestimmt wird, und es kann für Anleger in Komplexe Produkte, die sich auf solche Sätze beziehen, schwierig sein, die Höhe der auf diese Komplexen Produkte zahlbaren Zinsbeträge zuverlässig abzuschätzen. Während es sich bei IBORs um zukunftsgerichtete Zinssätze für Termingelder handelt, welche das Kreditrisiko der Bank als Vertragspartner mitberücksichtigen, sind die Risk Free Rates, die zum Zeitpunkt des Basisprospekts bekannt sind, Übernacht-Sätze, die nahezu risikolos sein sollen. Risk Free Rates sind allerdings noch vergleichsweise neu und es sind weniger historische Daten für sie verfügbar als für IBORs. Unter Umständen hat sich bei der Begebung von Komplexen Produkten, die an solche Sätze gekoppelt sind, noch kein Markt für diese gebildet, und möglicherweise kommt ein solcher Markt auch niemals zustande oder ist ein solcher Markt nicht sehr liquide. Daher sollten Anleger sich bewusst sein, dass SONIA, SOFR, €STR und SARON sich als Referenzsätze oder Zinssätze von unter dem

Moreover, any hypothetical or historical performance data and trends that may exist in respect of Risk Free Rates are not indicative of, and have no bearing on, the potential performance of Risk Free Rates and therefore investors should not rely on any such data or trends as an indicator of future performance. Daily changes in Risk Free Rates have, on occasion, been more volatile than daily changes in comparable benchmark or market rates. As a result, the return on and value of Complex Products linked to Risk Free Rates may fluctuate more than floating rate Complex Products that are linked to less volatile rates. The future performance of any Risk Free Rate is impossible to predict, and therefore no future performance of any Risk Free Rate should be inferred from any hypothetical or historical data or trends.

Investors should also be aware that the market continues to develop in relation to the Risk Free Rates as reference rates in the capital markets. Market terms for Complex Products linked to a Risk Free Rate or a spread which refers to one or multiple Risk Free Rates may evolve over time, and secondary market prices of Complex Products linked to any Risk Free Rate may be lower than those of later-issued Complex Products linked to the same rate as a result. The market or a significant part thereof (including the Issuer) may adopt an application of the Risk Free Rates that differs significantly from that set out in the applicable Terms and Conditions of Complex Products issued under this Base Prospectus (including in relation to fallbacks in the event that such Risk Free Rates are discontinued or fundamentally altered).

Where the Interest Rate or Reference Rate is Compounded Daily SONIA, Compounded Daily SOFR or Compounded Daily €STR, the observation method will be specified as "Shift" or "Lag" as applicable. "Shift" and "Lag" have emerged as conventions for daily compounding of rates in arrears. The conventions differ in the period that each method uses when weighting each business day's overnight rate for the relevant Risk Free Rate. The "Shift" approach weights the relevant Risk Free Rate according to the relevant number of days, for which the Risk Free Rate applies, in a separate observation period which 'shadows' the interest period e.g. the observation period might start and end five business days preceding the relevant start and end of the interest period. The "Lag" approach weights the relevant Risk Free Rate according to the number of days, for which the Risk Free Rate applies, in the relevant interest period. Investors should be aware that divergence

Basisprospekt emittierten Komplexen Produkten wesentlich unterschiedlich verhalten können, als IBORs, und dass sie im Zeitverlauf zu einer schlechteren Rendite führen können als Variabel Verzinsliche Produkte, die an einen IBOR gekoppelt sind.

Darüber hinaus sind hypothetische oder historische Daten zur Wertentwicklung und Trends, die in Bezug auf Risk Free Rates vorliegen können, kein Indikator für die potenzielle Wertentwicklung von Risk Free Rates und haben keinen Einfluss darauf. Daher sollten sich Anleger nicht auf derartige Daten oder Trends als einen Indikator für die zukünftige Wertentwicklung verlassen. Tägliche Änderungen bei Risk Free Rates waren gelegentlich volatiler als tägliche Änderungen vergleichbarer Benchmark- oder Marktzinssätze. Infolgedessen können die Rendite und der Wert von Komplexen Produkten, die an Risk Free Rates gekoppelt sind, stärker schwanken als Komplexe Produkte mit variablem Zinssatz, die an weniger volatile Zinssätze gekoppelt sind. Die zukünftige Wertentwicklung einer Risk Free Rate kann nicht vorhergesagt werden. Daher sollte aus hypothetischen oder historischen Daten oder Trends keine zukünftige Wertentwicklung einer Risk Free Rate abgeleitet werden.

Anleger sollten sich auch bewusst sein, dass sich der Markt in Bezug auf die Risk Free Rates als Referenzsätze an den Kapitalmärkten weiter entwickelt. Die Marktbedingungen für Komplexe Produkte, die an eine Risk Free Rate oder einen Spread, der sich auf einen oder mehrere Risk Free Rates bezieht, gekoppelt sind, können sich im Laufe der Zeit ändern, und die Sekundärmarktpreise von Komplexen Produkten, die an eine Risk Free Rate gekoppelt sind, können niedriger sein als die späterer ausgegebener Komplexe Produkte, die an den gleichen Referenzsatz gebunden sind. Der Markt oder ein wesentlicher Teil davon (einschliesslich der Emittentin) kann sich zu einer Anwendung der Risk Free Rates entschließen, die sich erheblich von der in den anwendbaren Emissionsbedingungen von unter diesem Basisprospekt begebenen Komplexen Produkten festgelegten Anwendung unterscheiden (einschließlich in Bezug auf Rückfallregelungen für den Fall, dass solche Risk Free Rates eingestellt oder grundlegend geändert werden).

Wenn der Zinssatz oder Referenzsatz Compounded Daily SONIA, Compounded Daily SOFR oder Compounded Daily €STR ist, wird die Beobachtungsmethode als „Shift“ oder „Lag“ angegeben. "Shift" und "Lag" haben sich als Konventionen für die tägliche Zinsberechnung von nachträglich festgesetzten Referenzsätzen herausgebildet. Die Konventionen unterscheiden sich in dem Zeitraum, den jede Methode bei der Gewichtung des Übernacht-Satzes eines jeden Geschäftstages für die jeweilige Risk Free Rate verwendet. Der "Shift"-Ansatz gewichtet die betreffende Risk Free Rate entsprechend der jeweiligen Anzahl von Tagen, für welche die Risk-Free Rate in einem separaten Beobachtungszeitraum gilt, wobei der Beobachtungszeitraum die Zinsperiode mit einer Verschiebung nachbildet; der Beobachtungszeitraum kann beispielsweise fünf Geschäftstage vor dem jeweiligen Beginn und Ende der Zinsperiode beginnen

between the "Shift" and "Lag" methodologies could lead to a difference in the interest being determined even where the relevant Risk Free Rate is the same for the Complex Products and may not be what the investors expected.

In case of an unfavourable development of the relevant floating rate, on the basis of which interest payments under Complex Products are being determined, investors may, unless there is a minimum interest rate provided for in the applicable Terms and Conditions, receive no interest payment at all for one or more interest periods.

C. Risks of Complex Products linked to a Basket of Underlyings

In this Sub-Category the risks of Complex Products linked to a Basket of Underlyings are set out. The most material risk is the risk set out in the following sub-section (1) (*Risk that an unfavourable performance of a single Underlying included in the Basket may result in an unfavourable performance of the Basket as a whole*).

(1) Risks that an unfavourable performance of a single Underlying included in the Basket may result in an unfavourable performance of the Basket as a whole

Investors in Complex Products linked to a Basket should be aware that even in the case of the favourable performance of one or more Underlyings, the performance of the Basket as a whole may be unfavourable if the unfavourable performance of one or more of the other Underlyings outweighs such favourable performance. This may have an adverse effect on any amounts to be paid, or other benefits to be received under the Complex Products.

(2) Risks of Complex Products linked to a Basket made up of a small number of Underlyings or unequally weighted Underlyings

The performance of a Basket that includes a smaller number of Underlyings will generally be more greatly affected by changes in the value of any particular Underlying included therein than a Basket that includes a greater number of Underlyings.

The performance of a Basket that gives greater weight to an Underlying or certain Underlyings will generally be more affected by changes in the value of such

und enden. Der „Lag"-Ansatz gewichtet die jeweilige Risk Free Rate nach der Anzahl von Tagen, für welche die Risk-Free Rate in der jeweiligen Zinsperiode gilt. Anleger sollten sich bewusst sein, dass die Abweichungen zwischen der „Shift"- und der „Lag"-Methode zu unterschiedlichen Zinsfestlegungen führen können, selbst wenn die betreffende Risk Free Rate für die Komplexen Produkte dieselbe ist, und möglicherweise nicht den Erwartungen der Anleger entspricht.

Im Fall einer ungünstigen Entwicklung des betreffenden variablen Zinssatzes, auf Grundlage dessen Zinszahlungen für Komplexe Produkte festgestellt werden, können Anleger unter Umständen für eine oder mehrere Zinsperioden, sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen kein Mindestzinssatz vorgesehen ist, überhaupt keine Zinszahlungen erhalten.

C. Risiken Komplexer Produkte, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind

In dieser Unterkategorie werden die Risiken Komplexer Produkte, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, beschrieben. Das wesentlichste Risiko ist das im nachfolgenden Unterabschnitt (1) beschriebene Risiko (*Risiko, dass die ungünstige Wertentwicklung eines einzelnen im Korb enthaltenen Basiswerts eine ungünstige Wertentwicklung des Korbs insgesamt zur Folge hat*).

(1) Risiko, dass die ungünstige Wertentwicklung eines einzelnen im Korb enthaltenen Basiswerts eine ungünstige Wertentwicklung des Korbs insgesamt zur Folge hat

Anleger in Komplexe Produkte, die an einen Korb gekoppelt sind, sollten sich bewusst sein, dass auch im Fall einer günstigen Wertentwicklung eines oder mehrerer Basiswerte die Wertentwicklung des Korbs insgesamt ungünstig sein kann, wenn die ungünstige Wertentwicklung eines oder mehrerer anderer Basiswerte diese günstige Wertentwicklung überwiegt. Dies kann sich nachteilig auf zahlbare Beträge oder andere unter den Komplexen Produkten zu erbringende Leistungen auswirken.

(2) Risiken Komplexer Produkte, die an einen Korb bestehend aus wenigen oder ungleichmässig gewichteten Basiswerten gekoppelt sind

Enthält ein Korb nur wenige Basiswerte, so wirken sich Änderungen im Wert einzelner Basiswerte in der Regel deutlich stärker auf die Wertentwicklung des Korbs aus, als dies bei einem aus einer grösseren Anzahl von Basiswerten bestehenden Korb der Fall wäre.

Sind in einem Korb ein Basiswert oder bestimmte Basiswerte stärker gewichtet, so wirken sich Änderungen im Wert dieses Basiswerts bzw. dieser Basiswerte in der Regel stärker auf die Wertentwicklung

Underlying(s) than a Basket that gives equal or relatively equal weight to each Underlying.

Both of the above described risk factors may have a negative impact on any amounts payable or other benefits to be received under the Complex Products.

(3) Risks related to a change in composition of a Basket of Underlyings

Where the Complex Products grant the Calculation Agent the right to adjust the composition of the Basket, investors in such Complex Products should be aware that any replacement underlying may perform differently from the original Underlying, which may have an adverse effect on the performance of the Basket and, consequently, the market value of, and any amount payable or other benefit to be received under, such Complex Products.

(4) Risks associated with Complex Products linked to a Basket that is calculated as an inverse Basket

Investors in Complex Products linked to a Basket that is calculated as an inverse basket should be aware that due to the calculation of the level of the inverse Basket or the Basket Performance of an inverse Basket in accordance with the applicable Terms and Conditions, any positive development of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower level of the Basket or decreased Basket Performance while any negative development of the Underlyings will generally result in a higher level of the Basket or increased Basket Performance.

D. Risks of Complex Products with Barrier(s) and without a so-called "LastLook" feature

In this Sub-Category the risks of Complex Products with Barrier(s) and without a so-called "LastLook" feature are set out. The most material risk is the risk set out in the following sub-section (1) (*Risk in connection with the occurrence of a Barrier Event*).

(1) Risk in connection with the occurrence of a Barrier Event

In the case of Complex Products with Barrier(s) and without a so-called "LastLook" feature, the Final Redemption Amount payable to the holders thereof generally depends on whether or not a Barrier Event has

des Korbs aus, als dies bei einem Korb mit gleicher oder verhältnismässig gleicher Gewichtung aller Basiswerte der Fall wäre.

Beide der oben beschriebenen Risikofaktoren können sich nachteilig auf zahlbare Beträge oder andere zu erbringende Leistungen unter den Komplexen Produkten auswirken.

(3) Risiken im Zusammenhang mit einer Änderung in der Zusammensetzung eines Korbs von Basiswerten

Ist die Berechnungsstelle in Bezug auf Komplexe Produkte berechtigt, die Zusammensetzung des Korbs anzupassen, sollten sich Anleger in solche Komplexen Produkte bewusst sein, dass ein etwaiger Ersatz-Basiswert sich anders als der ursprüngliche Basiswert entwickeln kann, was sich nachteilig auf die Wertentwicklung des Korbs und somit auch den Marktwert dieser Komplexen Produkte sowie die im Rahmen dieser Komplexen Produkte zu leistenden Zahlungen bzw. zu erbringenden Leistungen auswirken kann.

(4) Risiken bei Komplexen Produkten, die an einen Korb geknüpft sind, der als inverser Korb berechnet wird

Anleger in Komplexe Produkte, die an einen Korb geknüpft sind, der als inverser Korb berechnet wird, sollten sich bewusst sein, dass aufgrund der Berechnung des Kurses des inversen Korbs oder der Korbperformance des inversen Korbs in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen eine positive Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte im Allgemeinen zu einem niedrigeren Kurs des Korbs oder einer niedrigeren Korbperformance führen wird, während im Allgemeinen eine negative Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte zu einem höheren Kurs des Korbs oder einer höheren Korbperformance führen wird.

D. Risiken Komplexer Produkte mit Barriere(n) und ohne so genannte "LastLook"-Komponente

In dieser Unterkategorie werden die Risiken im Zusammenhang mit Barriere(n) und ohne so genannte "LastLook"-Komponente beschrieben. Das wesentlichste Risiko ist das im nachfolgenden Unterabschnitt (1) beschriebene Risiko (*Risiko bei Eintritt eines Barriereereignisses*).

(1) Risiko bei Eintritt eines Barriereereignisses

Bei Komplexen Produkten mit Barriere(n) und ohne so genannte "LastLook"-Komponente hängt die Höhe des an die Inhaber der Komplexen Produkte zahlbaren Finalen Rückzahlungsbetrags in der Regel davon ab, ob

occurred during the term of the Complex Products. If a Barrier Event occurs prior to the Final Fixing Date, investors will generally become more directly exposed to the development of the Underlying(s) and will in many cases receive a lower Final Redemption Amount than they would have received had no such event occurred.

(2) Risks in connection with a "continuous observation" of Barrier(s)

The Barrier(s) that is/are relevant for determining whether or not a Barrier Event has occurred may be observed at a particular time specified in the applicable Terms and Conditions on one or more Barrier Observation Dates during the term of the Complex Products. However, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the Barrier(s) may also be observed on a "continuous basis", which means that the Barrier(s) will be observed at all times on each Barrier Observation Date during the Barrier Observation Period(s). Accordingly, a Barrier Event will be deemed to have occurred if at any time or at the time specified in the applicable Terms and Conditions, as the case may be, on any relevant Barrier Observation Date, the value of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the value of **at least one** Underlying or the Basket Level, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above or at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below**, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

There are additional risks for Complex Products with exposure to the Worst-Performing Underlying and/or the Best-Performing Underlying, see below sub-section G. *(Risks of Complex Products with exposure to a Worst-Performing Underlying or Best-Performing Underlying)* - (3) (*Risks of Complex Products with Barriers*).

E. Risks of a Trigger Redemption

In this Sub-Category the risks in connection with a Triger Redemption feature are set out. The most material risk is the risk set out in the following sub-section (1) (*Risk in connection with the performance of the Underlying(s)*)

während der Laufzeit der Komplexen Produkte ein Barriereereignis eingetreten ist oder nicht. Tritt vor dem Finalen Festlegungstag ein Barriereereignis ein, so sind Anleger in der Regel der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte unmittelbarer ausgesetzt und erhalten in vielen Fällen einen geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag als bei Nichteintritt eines solchen Ereignisses.

(2) Risiken bei "fortlaufender Beobachtung" der Barriere(n)

Die Barriere(n), die für die Feststellung, ob ein Barriereereignis eingetreten ist, massgeblich ist bzw. sind, zu einem bestimmten in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Zeitpunkt an einem oder mehreren Barriere-Beobachtungstagen während der Laufzeit der Komplexen Produkte beobachtet werden können. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, ist jedoch auch eine "fortlaufende" Beobachtung der Barriere(n) möglich; die Beobachtung der Barriere(n) erfolgt in diesem Fall zu jedem Zeitpunkt an jedem Barriere-Beobachtungstag während des bzw. der Barriere-Beobachtungszeiträume. Ein Barriereereignis gilt also bereits dann als eingetreten, wenn der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Wert **mindestens eines** Basiswerts bzw. der Korbkurs zu einem beliebigen Zeitpunkt bzw. zu dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Zeitpunkt an einem massgeblichen Barriere-Beobachtungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen Schwellenwert **überschreitet bzw**. ihm **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** ihn **unterschreitet** (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben).

Es bestehen weitere Risiken bei Komplexen Produkten, die an die Entwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung und/oder den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung anknüpfen, siehe den nachstehenden Abschnitt G. *(Risiken Komplexer Produkte, die einem Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung bzw. einem Basiswert mit der Besten Wertentwicklung ausgesetzt sind)* - (3) (*Risiken Komplexer Produkte mit Barrieren*).

E. Risiken einer Trigger-Rückzahlung

In dieser Unterkategorie werden die Risiken im Zusammenhang mit einem Trigger-Rückzahlungs-Merkmal beschrieben. Das wesentlichste Risiko ist das im nachfolgenden Unterabschnitt (1) beschriebene Risiko (*Risiko im Zusammenhang mit der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte*).

(1) Risk in connection with the performance of the Underlying(s)

In the case of Complex Products with a Trigger Redemption, investors in such Complex Products should be aware that the timing of redemption of such Complex Products is uncertain since the occurrence of a Trigger Event will be dependent upon the performance of the Underlying(s). In the case of an unfavourable development of the value of the Underlying(s), the redemption of such Complex Products may not occur until the Final Redemption Date and the Final Redemption Amount will be determined based on the unfavourable performance of the Underyling(s). In such case investors may suffer a substantial loss up to a total loss of their investment.

(2) Risk in connection with the occurrence of a Trigger Event

Upon occurrence of a Trigger Event the market value of the Complex Products generally will not rise substantially above the Trigger Redemption Price, so that the profit potential of selling the Complex Products on the secondary market in such a case will be limited.

(3) Risk in connection with a Trigger Redemption

Upon early redemption of the Complex Products as the result of a Trigger Event, investors will no longer be able to participate in any performance of the Underlying(s) after the date of such early redemption. Investors in such Complex Products may incur additional transaction costs as a consequence of reinvesting proceeds received upon any early redemption and the conditions for such a reinvestment may be less favourable than the relevant investor's initial investment in the Complex Products. In addition, if a Trigger Event occurs, no Payout Amounts, Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due after the Trigger Redemption Date will be paid.

F. Risks of Complex Products with a Payout

In this Sub-Category the material risks of Complex Products that provide for the payment of one or more Payout Amounts are set out. The most material risk within this Sub-Category is set out in sub-section (1) (*The payment of Payout Amount(s) is dependent on the performance of the Underlying(s)*).

(1) Risiko im Zusammenhang mit der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte

Anleger in Komplexe Produkte mit einer Trigger-Rückzahlung sollten sich bewusst sein, dass der Zeitpunkt der Rückzahlung dieser Komplexen Produkte ungewiss ist, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist. Bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte werden diese Komplexen Produkte unter Umständen erst am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt und der Finale Rückzahlungsbetrag wird auf Grundlage der ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte bestimmt. In einem solchen Fall können Anleger einen erhebliche Verlust bis hin zum Totalverlust ihrer Anlage erleiden.

(2) Risiko im Zusammenhang mit dem Eintritt eines Triggereignisses

Nach Eintritt eines Triggereignisses wird der Marktwert der Komplexen Produkte in der Regel nicht wesentlich über den Trigger-Rückzahlungsbetrag steigen, sodass das Ertragspotenzial eines Verkaufs der Komplexen Produkte am Sekundärmarkt in einem solchen Fall beschränkt ist.

(3) Risiko im Zusammenhang mit einer Trigger-Rückzahlung

Bei einer durch ein Triggerereignis ausgelösten vorzeitigen Rückzahlung der Komplexen Produkte partizipieren Anleger nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung nicht mehr an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Den Anlegern entstehen unter Umständen zusätzliche Transaktionskosten für die Wiederanlage der bei vorzeitiger Rückzahlung ausgekehrten Beträge, wobei die Konditionen einer solchen Wiederanlage unter Umständen ungünstiger sein können als die ursprüngliche Anlage des Anlegers in die Komplexen Produkte. Tritt ein Triggerereignis ein, werden darüber hinaus Zusatzbeträge, Zinsbeträge oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Trigger-Rückzahlungstag fällig gewesen wären, nicht mehr gezahlt

F. Risiken Komplexer Produkte mit Payout

In dieser Unterkategorie werden die wesentlichen Risiken Komplexer Produkte, die die Zahlung eines oder mehrerer Zusatzbeträge vorsehen, beschrieben. Das wesentlichste Risiko, das in dieser Unterkategorie beschrieben wird, ist das in Unterabschnitt (1) beschriebene Risiko (*Die Zahlung des Zusatzbetrags bzw. der Zusatzbeträge ist von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig*).

(1) The payment of Payout Amount(s) is dependent on the performance of the Underlying(s)

The payment of any Payout Amount on any Payout Date under Complex Products that provide for the payment of one or more Payout Amounts is generally subject to the condition that (i) in respect of Complex Products other than Complex Products with One-Touch Payout or One-Touch Memory Payout, the Payout Threshold has **not** been reached **or** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **breached** on any of the Payout Observation Dates relating to such Payout Date; and (ii) in respect of Complex Products with One-Touch Payout or One-Touch Memory Payout, the Payout Threshold has been **reached** or (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **breached** at least once on any of the Payout Observation Dates relating to such Payout Date.

In respect of Complex Products other than Complex Products with One-Touch Payout or Memory One-Touch Payout, the Payout Threshold is **reached** or (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **breached** if the value of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, the value of the Basket or each Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of each Underlying, on each of the Payout Observation Dates relating to the (relevant) Payout Date **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** (or in the case of a Complex Product with bear feature, **below**), the Payout Threshold.

In respect of Complex Products with One-Touch Payout or Memory One-Touch Payout, the Payout Threshold is **reached or** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **breached** if the value of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, the value of the Basket or at least one of the Underlyings (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of all or at least one of the Underlyings (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), on any relevant Payout Observation Date is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** (or in the case of a Complex Product with bear feature, **below**) the Payout Threshold.

(1) Die Zahlung des Zusatzbetrags bzw. der Zusatzbeträge ist von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig

Die Zahlung jedes Zusatzbetrags an jedem Zusatzbetragszahlungstag im Rahmen von Komplexen Produkten, die die Zahlung eines oder mehrerer Zusatzbeträge vorsehen, erfolgt in der Regel unter der Bedingung, dass (i) bei Komplexen Produkten ausser Komplexen Produkten mit One-Touch Zusatzzahlung oder One-Touch Memory Zusatzzahlung der Zusatzbetragsschwellenwert an keinem der Zusatzbetragsbeobachtungstage in Bezug auf diesen Zusatzbetragszahlungstag **erreicht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder **über- bzw. unterschritten** wurde und (ii) bei Komplexen Produkten mit One-Touch Zusatzzahlung oder One-Touch Memory Zusatzzahlung der Zusatzbetragsschwellenwert mindestens einmal an jedem der Zusatzbetragsbeobachtungstage in Bezug auf diesen Zusatzbetragszahlungstag **erreicht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder **über- bzw. unterschritten** wurde.

Bei Komplexen Produkten ausser Komplexen Produkten mit One-Touch Zusatzzahlung oder One-Touch Memory Zusatzzahlung wird der Zusatzbetragsschwellenwert **erreicht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder **über- bzw. unterschritten**, wenn der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) der Wert des Korbs bzw. der Wert jedes Basiswerts (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) der Wert jedes Basiswerts an jedem der Zusatzbetragsbeobachtungstage in Bezug auf den (jeweiligen) Zusatzbetragszahlungstag dem Zusatzbetragsschwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder ihn **überschreitet** (oder diesen bei einem Komplexen Produkt mit Bear Feature, **unterschreitet**).

Bei Komplexen Produkten mit One-Touch Zusatzzahlung oder One-Touch Memory Zusatzzahlung wird der Zusatzbetragsschwellenwert **erreicht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder **über- bzw. unterschritten**, wenn der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) der Wert des Korbs bzw. der Wert **mindestens eines** Basiswerts (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) der Wert **mindestens eines** Basiswerts bzw. aller Basiswerte (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) an einem massgeblichen Zusatzbetragsbeobachtungstag dem Zusatzbetragsschwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen)

In respect of any payments of Payout Amounts under the Complex Products, investors are therefore exposed to the performance of the Underlying(s). In case of an unfavourable performance of the Underlying(s), the payment of Payout Amounts under the Complex Products may fall away completely or in part, so that investors' chances to generate yield under the Complex Products may be reduced or fall away altogether.

(2) Risks of Complex Products with Regular Payout

Where the applicable Terms and Conditons of the Complex Products provide for the payment of Payout Amount(s) in the form of a Regular Payout, investors should note that where the Payout Threshold has been **reached** or (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **breached** on any of the Payout Observation Dates relating to the relevant Payout Date, no Payout Amount will be paid on such Payout Date and on any scheduled Payout Date thereafter. In the worst case, the Payout Threshold is reached or (if so specified in the applicable Terms and Conditions) breached on any Payout Observation Date relating to the first Payout Date, in which case investors will not receive any Payout Amounts under the Complex Products.

(3) Risks of Complex Products with Recovery Payout

Where the applicable Terms and Conditions of the Complex Products provide for the payment of Payout Amount(s) in the form of a Recovery Payout, investors should note that where the Payout Threshold has been reached or (if so specified in the applicable Terms and Conditions) breached on any of the Payout Observation Dates relating to the relevant Payout Date, no Payout Amount will be paid on such Payout Date. However, unlike Complex Products with Regular Payout, the non-payment of the Payout Amount on any Payout Date does not affect whether the Payout Amount will be paid on any subsequent Payout Date. In the worst case, the Payout Threshold is reached or (if so specified in the applicable Terms and Conditions) breached on any Payout Observation Date relating to all relevant Payout Dates, in which case investors will not receive any Payout Amounts under the Complex Products.

bzw. diesen **überschreitet** (**oder** diesen bei einem Komplexen Produkt mit Bear-Struktur **unterschreitet**)

Hinsichtlich der Zahlung von Zusatzbeträgen unter den Komplexen Produkten sind Anleger daher der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ausgesetzt. Im Falle einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte kann die Zahlung von Zusatzbeträgen unter den Komplexen Produkten ganz oder teilweise entfallen, sodass die Chancen von Anlegern, unter den Komplexen Produkten eine Rendite zu erzielen, reduziert werden bzw. insgesamt wegfallen können.

(2) Risiken Komplexer Produkte mit Regulärer Zusatzzahlung

Sehen die anwendbaren Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte die Zahlung eines oder mehrerer Zusatzbeträge in Form einer Regulären Zusatzzahlung vor, sollten Anleger beachten, dass falls der Zusatzbetragsschwellenwert an einem Zusatzbetragsbeobachtungstag in Bezug auf den massgeblichen Zusatzbetragszahlungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wird, an dem betreffenden Zusatzbetragszahlungstag und an jedem weiteren nachfolgenden planmässigen Zusatzbetragszahlungstag kein Zusatzbetrag gezahlt. Im schlimmsten Fall wird der Zusatzbetragsschwellenwert an jedem Zusatzbetragsbeobachtungstag in Bezug auf den ersten Zusatzbetragszahlungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten, sodass Anleger überhaupt keine Zusatzbeträge unter den Komplexen Produkten erhalten.

(3) Risiken Komplexer Produkte mit Recovery-Zusatzzahlung

Sehen die anwendbaren Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte die Zahlung eines oder mehrerer Zusatzbeträge in Form einer Recovery-Zusatzzahlung vor, sollten Anleger beachten, dass falls der Zusatzbetragsschwellenwert an einem Zusatzbetragsbeobachtungstag in Bezug auf den massgeblichen Zusatzbetragszahlungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten, so wird an dem betreffenden Zusatzbetragszahlungstag kein Zusatzbetrag gezahlt. Anders als bei Komplexen Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung wirkt sich der Ausfall der Zahlung des Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag jedoch nicht darauf aus, ob der Zusatzbetrag an einem späteren Zusatzbetragszahlungstag gezahlt wird. Im schlimmsten Fall wird der Zusatzbetragsschwellenwert an jedem Zusatzbetragsbeobachtungstag in Bezug auf alle massgeblichen Zusatzbetragszahlungstage erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten, sodass

(4) Risks of Complex Products with Memory Payout

Where the applicable Terms and Conditions of the Complex Products provide for the payment of Payout Amount(s) in the form of a Memory Payout, investors should note that where the Payout Threshold has been reached or (if so specified in the applicable Terms and Conditions) breached on any of the Payout Observation Dates relating to the relevant Payout Date, the Payout Amount will not be paid on such Payout Date. In such case, the payment of such Payout Amount will be postponed to (and be in addition to the relevant Payout Amount due on) the first succeeding Payout Date with respect to which the Payout Threshold is not reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on any relevant Payout Observation Date. However, in the worst case the Payout Threshold is reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on a Payout Observation Date relating to each Payout Date, so that no Payout Amounts will ever be paid under the Complex Products.

(5) Risks of Complex Products with Accrual Payout

Where the applicable Terms and Conditions of Complex Products provide for the payment of Payout Amounts in the form of an Accrual Payout, the amount of the Payout Amount to be paid on any Payout Date is dependent upon the number of Payout Observation Dates relating to such Payout Date on which the Payout Threshold has not been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached. The higher the number of Payout Observation Dates relating to such Payout Date on which the Payout Threshold was reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached, the lower the Payout Amount will be, and such Payout Amount may also be equal to zero for any relevant Payout Date.

(6) Risks of Complex Products with One-Touch Payout

Where the applicable Terms and Conditions of the Complex Products provide for the payment of Payout Amount(s) in the form of a One-Touch Payout, investors should note that if the Payout Threshold has not been **reached** (if so specified in the applicable Terms and

Anleger überhaupt keine Zusatzbeträge unter den Komplexen Produkten erhalten.

(4) Risiken Komplexer Produkte mit Memory-Zusatzzahlung

Sehen die anwendbaren Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte die Zahlung eines oder mehrerer Zusatzbeträge in Form einer Memory-Zusatzzahlung vor, sollten Anleger beachten, dass falls der Zusatzbetragsschwellenwert an einem der Zusatzbetragsbeobachtungstage in Bezug auf einen Zusatzbetragszahlungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde, die Zahlung des Zusatzbetrags nicht an diesem Zusatzbetragszahlungstag gezahlt wird. In diesem Fall wird die Zahlung des Zusatzbetrags auf den ersten nachfolgenden Zusatzbetragszahlungstag verschoben (und zusätzlich zu dem massgeblichen an diesem Tag fälligen Zusatzbetrag gezahlt), in Bezug auf den an einem der massgeblichen Beobachtungstage der Zusatzbetragsschwellenwert nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde. Im schlimmsten Fall wird der Zusatzbetragsschwellenwert jedoch an dem/den betreffenden Beobachtungstag(en) in Bezug auf jeden Zusatzbetragszahlungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten, so dass zu keinem Zeitpunkt eine Zahlung von Zusatzbeträgen unter den Komplexen Produkten erfolgt.

(5) Risiken Komplexer Produkte mit Accrual-Zusatzzahlung

Sehen die anwendbaren Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte die Zahlung eines oder mehrerer Zusatzbeträge in Form einer Accrual-Zusatzzahlung vor, ist die Höhe des an jedem Zusatzbetragszahlungstag zu zahlenden Zusatzbetrags abhängig von der Anzahl der Zusatzbetragsbeobachtungstage in Bezug auf diesen Zusatzbetragszahlungstag, an denen der Zusatzbetragsschwellenwert nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde. Je höher die Anzahl von Zusatzbetragsbeobachtungstagen in Bezug auf den betreffenden Zusatzbetragszahlungstag, an denen der Zusatzbetragsschwellenwert erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde, desto niedriger der Zusatzbetrag, wobei dieser Zusatzbetrag für jeden betreffenden Zusatzbetragszahlungstag auch null betragen kann.

(6) Risiken Komplexer Produkte mit One-Touch Zusatzzahlung

Sehen die anwendbaren Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte die Zahlung eines oder mehrerer Zusatzbeträge in Form einer One-Touch Zusatzzahlung vor, sollten Anleger beachten, dass falls der Zusatzbetragsschwellenwert nicht mindestens einmal an

Conditions) **or breached** on any Payout Observation Date relating to the relevant Payout Date, no Payout Amount will be paid on such Payout Date. However, unlike Complex Products with Regular Payout, the non-payment of the Payout Amount on any Payout Date does not affect whether the Payout Amount will be paid on any subsequent Payout Date. However, in the worst case, the Payout Threshold is not reached or (if so specified in the applicable Terms and Conditions) breached on any Payout Observation Date relating to all relevant Payout Dates, in which case investors will not receive any Payout Amounts under the Complex Products.

(7) Risks of Complex Products with One-Touch Memory Payout

Where the applicable Terms and Conditons of the Complex Products provide for the payment of Payout Amounts in the form of One-Touch Memory Payouts, investors should note that where the Payout Threshold has not been reached or (if so specified in the applicable Terms and Conditions) breached at least once on any of the Payout Observation Dates relating to the relevant Payout Date, the Payout Amount will not be paid on such Payout Date. In such case, unlike Complex Products with Regular or Recovery Payout, the payment of such Payout Amount will be postponed to (and be in addition to the relevant Payout Amount due on) the first succeeding Payout Date with respect to which the Payout Threshold is at least once reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or at least once breached on any Payout Observation Date relating to such Payout Date. If the Payout Threshold has not been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on any Payout Observation Date relating to each Payout Date, no Payout Amount will ever be paid under the Complex Products.

(8) Risks of Complex Products with Performance Payout

Where the applicable Terms and Conditions of the Complex Products provide for the payment of Payout Amount(s) in the form of a Performance Payout, investors should note that where the Payout Threshold has been reached or (if so specified in the applicable Terms and Conditions) breached on any of the Payout Observation Dates relating to the relevant Payout Date no Payout Amount will be paid on such Payout Date or on any scheduled Payout Date thereafter. In the worst case, the Payout Threshold is reached (if so specified in

einem der Zusatzbetragsbeobachtungstage in Bezug auf den jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde, der Zusatzbetrag an diesem Zusatzbetragszahlungstag nicht gezahlt wird. Anders als bei Komplexen Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung wirkt sich der Ausfall der Zahlung des Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag jedoch nicht darauf aus, ob der Zusatzbetrag an einem späteren Zusatzbetragszahlungstag gezahlt wird. Im schlimmsten Fall wird der Zusatzbetragsschwellenwert allerdings an keinem Zusatzbetragsbeobachtungstag in Bezug auf alle betreffenden Zusatzbetragszahlungstage erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten, sodass Anleger keinerlei Zusatzbeträge unter den Komplexen Produkten erhalten werden.

(7) Risiken Komplexer Produkte mit One-Touch Memory Zusatzzahlung

Sehen die anwendbaren Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte die Zahlung von Zusatzbeträgen in Form von One-Touch Memory Zusatzzahlungen vor, sollten Anleger beachten, dass falls der Zusatzbetragsschwellenwert nicht mindestens einmal an einem der Zusatzbetragsbeobachtungstage in Bezug auf den jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde, der Zusatzbetrag an diesem Zusatzbetragszahlungstag nicht gezahlt wird. In diesem Fall wird, im Unterschied zu Komplexen Produkten mit Regulärer oder Recovery-Zusatzzahlung, die Zahlung des Zusatzbetrags auf den ersten nachfolgenden Zusatzbetragszahlungstag verschoben (und zusätzlich zu dem massgeblichen an diesem Tag fälligen Zusatzbetrag gezahlt), in Bezug auf den an einem der massgeblichen Beobachtungstage der Zusatzbetragsschwellenwert mindesten einmal erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder mindestens einmal über- bzw. unterschritten wurde. Wurde der Zusatzbetragsschwellenwert an keinem Zusatzbetragsbeobachtungstag in Bezug auf jeden Zusatzbetragszahlungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten, so erfolgt zu keinem Zeitpunkt eine Zahlung von Zusatzbeträgen unter den Komplexen Produkten.

(8) Risiken Komplexer Produkte mit Performance Zusatzzahlung

Sehen die anwendbaren Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte die Zahlung eines oder mehrerer Zusatzbeträge in Form einer Performance-Zusatzzahlung vor, sollten Anleger beachten, dass falls der Zusatzbetragsschwellenwert an einem Zusatzbetragsbeobachtungstag in Bezug auf den massgeblichen Zusatzbetragszahlungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde, an dem betreffenden Zusatzbetragszahlungstag oder an jedem

the applicable Terms and Conditions) or breached on any Payout Observation Date relating to the first Payout Date, in which case investors will not receive any Payout Amounts under the Complex Products.

Further, where the conditions for the payment of a Payout Amount in respect of the relevant Payout Date have been met, such Payout Amount will be equal to a portion of the price of the Underlying on the relevant Observation Date, as specified in the Terms and Conditions. Therefore, the payment of any Payout Amount and the Payout Amount itself will depend on the development of the value of the Underlying. In case of an unfavourable development of the value of the Underlying, the Payout Amount payable in respect of a Payout Date may be very low and may also be equal to zero where the Underlying has become worthless.

(9) Risks in the case of early redemption of Complex Products

If Complex Products that provide for the payment of one or more Payout Amounts are early redeemed, no Payout Amounts that would otherwise have been due thereunder after the date of such early redemption will be paid; provided, however, that, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the time value of the next scheduled Payout Amount, if any, as of the date of such early redemption, as determined by the Calculation Agent, shall be paid on such date. In such a case the yield that investors may realise with the Complex Products will be reduced.

(10) Risks in connection with Complex Products that are linked to multiple Underlyings

In respect of Complex Products linked to multiple Underlyings (with or without a Basket feature) that are exposed to the performance of any Underlying (which may be the case for Complex Products that provide for the payment of one or more Payout Amounts in the form of a Regular Payout, a Recovery Payout, a Memory Payout, a One-Touch Payout or a One-Touch Memory Payout) the risk of non-payment of the relevant Payout Amount on any Payout Date is generally greater than in case of such Complex Products linked to a single Underlying or than in case of such Complex Products linked to the performance of the Basket, because the value of only one of the Underlyings out of all the Underlyings needs to reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions on any relevant Payout Observation Date to

weiteren nachfolgenden planmässigen Zusatzbetragszahlungstag kein Zusatzbetrag gezahlt wird. Im schlimmsten Fall wird der Zusatzbetragsschwellenwert an jedem Zusatzbetragsbeobachtungstag in Bezug auf den ersten Zusatzbetragszahlungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten, sodass Anleger unter den Komplexen Produkte überhaupt keine Zusatzbeträge erhalten werden.

Desweiteren gilt: falls die Bedingungen für die Zahlung eines Zusatzbetrags in Bezug auf den betreffenden Zusatzbetragszahlungstag erfüllt sind, entspricht dieser Zusatzbetrag einem in den Emissionsbedingungen festgelegten Anteil des Kurses des Basiswerts am jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag. Daher ist sowohl die Zahlung jedes Zusatzbetrags als auch die Höhe des jeweiligen Zusatzbetrags selbst von der Wertentwicklung des Basiswerts abhängig. Im Fall einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts kann der Zusatzbetrag, der an einem Zusatzbetragszahlungstag zu zahlen ist, sehr niedrig ausfallen, und auch null betragen, falls der Basiswert keinen Wert mehr besitzt.

(9) Risiken bei einer vorzeitigen Rückzahlung der Komplexen Produkte

Bei einer vorzeitigen Rückzahlung von Komplexen Produkten, die die Zahlung eines oder mehrerer Zusatzbeträge vorsehen, werden Zusatzbeträge, die ansonsten nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung fällig geworden wären, nicht mehr gezahlt; allerdings wird, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, der Zeitwert zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung wie von der Berechnungsstelle bestimmt eines etwaigen nächsten planmässigen Zusatzbetrags an diesem Tag gezahlt. In einem solchen Fall wird die Rendite, die Anleger mit den Komplexen Produkten erzielen können, reduziert.

(10) Risiken bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind

Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte (mit oder ohne Korbstruktur) gekoppelt sind und die der Wertentwicklung eines Basiswerts ausgesetzt sind (dies kann auf Komplexe Produkte, die die Zahlung eines oder mehrerer Zusatzbeträge in Form einer Regulären Zusatzzahlung, Recovery Zusatzzahlung, Memory Zusatzzahlung, One-Touch Zusatzzahlung oder einer One-Touch Memory Zusatzzahlung vorsehen, zutreffen), besteht ein wesentlich höheres Risiko eines Ausfalls der Zahlung des massgeblichen Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag als bei Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Basiswert oder an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelt sind, weil es bereits ausreicht, wenn der Wert von nur einem der Basiswerte an einem massgeblichen Zusatzbetragsbeobachtungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen)

result in the non-payment of such Payout Amount on such Payout Date.

G. Risks of Complex Products with exposure to a Worst-Performing Underlying or Best-Performing Underlying

In this Sub-Category the risks of Complex Products that are exposed to the Worst-Performing Underlying or the Best-Performing Underlying are set out. The most material risk in connection with such product feature is the risk set out in the following sub-section (1) (*Risks related to the performance of the Worst-Performing Underlying or the Best-Performing Underlying*).

(1) Risks related to the performance of the Worst-Performing Underlying or the Best-Performing Underlying

In the case of Complex Products linked to multiple Underlyings without a Basket feature or multiple Underlyings with a Basket feature (if so specified in the applicable Terms and Conditions), investors in such Complex Products are exposed to (i) in the case of Complex Products **without a bear feature**, the negative performance of the Worst-Performing Underlying (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), or (ii) in the case of Complex Products **with a bear feature**, the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Best-Performing Underlying (which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings determined in accordance with the applicable Terms and Conditions). This means that in case of an unfavourable performance of the Underlyings, the Final Redemption Amount of the Complex Products will be determined on the basis of the negative performance of the Worst-Performing Underlying (or, on the basis of the positive performance of the Best-Performing Underlying in case of Complex Products with a bear feature), and investors may therefore suffer a substantial loss up to a total loss of their invested capital.

(2) Risks of Complex Products without Barriers

In the case of Complex Products without Barriers that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature, there is a significantly increased risk that the Final Level of **at least one** Underlying will be at (if so specified in the applicable Terms and Conditions), below or above

bzw. diesen unter- oder überschreitet, um den Ausfall der Zahlung dieses Zusatzbetrags an diesem Zusatzbetragszahlungstag zu verursachen.

G. Risiken Komplexer Produkte, die einem Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung bzw. einem Basiswert mit der Besten Wertentwicklung ausgesetzt sind

In dieser Unterkategorie werden die Risiken Komplexer Produkte, die dem Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung bzw. dem Basiswert mit der Besten Wertentwicklung ausgesetzt sind, beschrieben. Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit diesem Produktmerkmal ist im nachfolgenden Unterabschnitt (1) (*Risiken in Zusammenhang mit der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung bzw. des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung*) beschrieben.

(1) Risiken in Zusammenhang mit der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung bzw. des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung

Bei an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Komplexen Produkten oder (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelten Komplexen Produkten ist der Anleger (i) bei Komplexen Produkten **ohne Bear-Struktur** dem Risiko einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die schlechteste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) ausgesetzt, und (ii) bei Komplexen Produkten **mit Bear-Struktur** dem Risiko einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) (d.h. dem Risiko einer Leerverkaufsposition in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung) ausgesetzt. Dies bedeutet, dass im Fall einer ungünstigen Wertentwicklung der Basiswerte der Finale Rückzahlungsbetrag der Komplexen Produkte auf Grundlage der negativen Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (oder, bei Komplexen Produkten mit Bear-Struktur, auf Grundlage der positiven Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung) bestimmt wird. Daher können Anleger einen erheblichen Teil ihres angelegten Kapitals, bis hin zum Totalverlust, verlieren.

(2) Risiken Komplexer Produkte ohne Barrieren

Bei Komplexen Produkten ohne Barrieren, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, besteht ein wesentlich höheres Risiko, dass der Schlusskurs **mindestens eines** der Basiswerte dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen

(whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the investors therein will be exposed to, in the case of Complex Products **without a bear feature**, the negative performance of the Worst-Performing Underlying (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), or, in the case of Complex Products **with a bear feature**, the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Best-Performing Underlying (which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings determined in accordance with the applicable Terms and Conditions). Consequently, if the **value of only one Underlying** on the Final Fixing Date out of all the Underlyings is significantly different from its value on the Initial Fixing Date, the value of (and any amount payable or other benefit to be received upon redemption under) the Complex Products may be adversely affected, and therefore investors may suffer a substantial loss up to a total loss of their invested capital.

(3) Risks of Complex Products with Barriers

(a) Complex Products without a bear feature

In the case of Complex Products with Barriers that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature and **without a bear feature**, there is a significantly increased risk that (i) a Barrier Event will occur and (ii) the Final Level of **at least one** Underlying **will be at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the investors therein will be exposed to the negative performance of the Worst-Performing Underlyings (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings determined in accordance with the applicable Terms and Conditions). Consequently, if the value of only one Underlying on the Final Fixing Date out of all the Underlyings is significantly below its value on the Initial Fixing Date, the value of (and any amount payable or other benefit to be received upon redemption under) the Complex Products may be adversely affected, and therefore investors may suffer a substantial loss up to a total loss of their invested capital.

(b) Complex Products with a bear feature

In the case of Complex Products with Barriers that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature and **with a bear feature**, there is a significantly increased risk that (i) a Barrier Event will occur and (ii) the Final Level of **at least one** Underlying **will be at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the relevant threshold as specified in the

massgeblichen Schwellenwert entspricht (sofern die anwendbaren Emissions-bedingungen dies vorsehen) bzw. diesen Schwellenwert unter- oder überschreitet (je nachdem, wie dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist). In diesem Fall sind die Anleger bei Komplexen Produkten **ohne Bear-Struktur** dem Risiko einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die schlechteste gemäss den anwendbaren Emissions-bedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) bzw. bei Komplexen Produkten **mit Bear-Struktur** dem Risiko einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) (d.h. dem Risiko einer Leerverkaufsposition in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung) ausgesetzt. Falls somit **der Wert von nur einem der Basiswerte** am Finalen Festlegungstag deutlich von dem jeweiligen Wert am Anfänglichen Festlegungstag abweicht, kann der Wert der Komplexen Produkte (und darunter zahlbare Beträge oder sonstige darauf zu erbringende Leistungen) negativ beeinflusst werden und Anleger können einen erheblichen Teil ihres angelegten Kapitals, bis hin zum Totalverlust, verlieren.

(3) Risiken Komplexer Produkte mit Barrieren

(a) Komplexe Produkte ohne Bear-Struktur

Bei Komplexen Produkten mit Barrieren und **ohne Bear-Struktur**, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, besteht ein wesentlich höheres Risiko, dass (i) ein Barriereereignis eintritt und (ii) der Schlusskurs **mindestens eines** der Basiswerte dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen Schwellenwert **unterschreitet**. In diesem Fall sind die Anleger dem Risiko einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die schlechteste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) ausgesetzt. Falls somit der Wert von nur einem der Basiswerte am Finalen Festlegungstag deutlich unter dem jeweiligen Wert am Anfänglichen Festlegungstag fällt, kann der Wert der Komplexen Produkte (und darunter zahlbare Beträge oder sonstige darauf zu erbringende Leistungen) negativ beeinflusst werden und Anleger können einen erheblichen Teil ihres angelegten Kapitals, bis hin zum Totalverlust, verlieren.

(b) Komplexe Produkte mit Bear-Struktur

Bei Komplexen Produkten mit Barrieren und **mit Bear-Struktur**, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, besteht ein wesentlich höheres Risiko, dass (i) ein Barriereereignis eintritt und (ii) der Schlusskurs **mindestens eines** der Basiswerte dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die

applicable Terms and Conditions. In such case, the investors therein will be exposed to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Best-Performing Underlying (which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings determined in accordance with the applicable Terms and Conditions). Consequently, if the value of only one Underlying on the Final Fixing Date out of all the Underlyings is significantly above its value on the Initial Fixing Date, the value of (and any amount payable or other benefit to be received upon redemption under) the Complex Products may be adversely affected and therefore investors may suffer a substantial loss up to a total loss of their invested capital.

H. Risks in association with Complex Products linked to a Basket of multiple Underlyings in the form of Sub-Baskets

Complex Products issued under the Securities Note may be linked to a Basket of multiple Underlyings in the form of Sub-Baskets. In such case, the Final Redemption Amount of Complex Products is dependent on the performance of the Sub-Baskets which the Basket consists of. Investors in such Complex Products are exposed to (i) in the case of Complex Products **without a bear feature**, the negative performance of the Worst-Performing Underlying (which is the Underlying (i.e. the relevant Sub-Basket) with the worst performance out of all Underlyings (i.e. out of all Sub-Baskets) determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), or (ii) in the case of Complex Products **with a bear feature**, the positive performance of (i.e., the risk of a short investment in) the Best-Performing Underlying (which is the Underlying (i.e. the relevant Sub-Basket) with the best performance out of all Underlyings (i.e. out of all Sub-Baskets) determined in accordance with the applicable Terms and Conditions). This means that in case of an unfavourable performance of the Underlyings, the Final Redemption Amount of the Complex Products will be determined on the basis of the negative performance of the Worst-Performing Underlying (or, on the basis of the positive performance of the Best-Performing Underlying in case of Complex Products with a bear feature), and investors may therefore suffer a substantial loss up to a total loss of their invested capital.

In respect of each Underlying in the form of a Sub-Basket, the risks applicable to Complex Products linked to a Basket of Underlyings apply similarly. See sub-section "— *C. Risks of Complex Products linked to a Basket of Underlyings*" above. Furthermore, each Sub-Basket Underlying which is a constituent of a Sub-Basket may be a Share, an ETF Share, an Index, a Commodity, an FX rate, a Bond, a Fund, an Interest Rate

anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen Schwellenwert **überschreitet**. In diesem Fall sind die Anleger dem Risiko einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) (d.h. dem Risiko einer Leerverkaufsposition in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung) ausgesetzt. Falls somit der Wert von nur einem der Basiswerte am Finalen Festlegungstag deutlich über den jeweiligen Wert am Anfänglichen Festlegungstag ansteigt, kann der Wert der Komplexen Produkte (und darunter zahlbare Beträge oder sonstige darauf zu erbringende Leistungen) negativ beeinflusst werden und Anleger können einen erheblichen Teil ihres angelegten Kapitals, bis hin zum Totalverlust, verlieren.

H. Risiken bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von mehreren Basiswerten in Form von Teilkörben gekoppelt sind

Unter der Wertpapierbeschreibung emittierte Komplexe Produkte können an einen Korb von mehreren Basiswerten in Form von Teilkörben gekoppelt sein. In diesem Fall hängt der Finale Rückzahlungsbetrag der Komplexen Produkte von der Wertentwicklung der Teilkörbe ab, aus denen sich der Korb zusammensetzt. Anleger in solche Komplexe Produkte sind (i) bei Komplexen Produkten **ohne Bear-Struktur** dem Risiko einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts (der jeweilige Teilkorb), der von allen Basiswerten (d.h. von allen Teilkörben) die schlechteste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) ausgesetzt, und (ii) bei Komplexen Produkten **mit Bear-Struktur** dem Risiko einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts (der jeweilige Teilkorb), der von allen Basiswerten (d.h. von allen Teilkörben) die beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) (d.h. dem Risiko einer Leerverkaufsposition in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung) ausgesetzt. Dies bedeutet, dass im Fall einer ungünstigen Wertentwicklung der Basiswerte der Finale Rückzahlungsbetrag der Komplexen Produkte auf Grundlage der negativen Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (oder, bei Komplexen Produkten mit Bear-Struktur, auf Grundlage der positiven Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung) bestimmt wird. Daher können Anleger einen erheblichen Teil ihres angelegten Kapitals, bis hin zum Totalverlust, verlieren.

In Bezug auf jeden Basiswert in Form eines Teilkorbs, gelten die Risiken Komplexer Produkte, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, in ähnlicher Weise. Siehe den vorstehenden Unterabschnitt „- *C. Risiken Komplexer Produkte, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind*". Darüber hinaus kann es sich bei jedem Teilkorb-Basiswert, der Bestandteil eines Teilkorbs ist, um eine Aktie, einen ETF-Anteil, einen

or a Reference Rate. In this respect, the risks applicable to such type of underlying set out in the various sub-sections of section "— *V. Risks of Complex Products linked to a specific Underlying (Risk Category 5)*" apply similarly to such Sub-Basket Underlying.

I. Risks resulting from the correlation of multiple Underlyings

In the case of Complex Products linked to multiple Underlyings (with or without a Basket feature), the level of correlation among the Underlyings indicates their interdependence with respect to their performance, and such level of correlation may have a significant impact on the value of the Complex Products. The most material risk in connection with the correlation of multiple Underlyings that a Complex Product is linked to is that a risk that materialises in respect of one particular Underlying also has an impact on the other Underlyings due to their correlation. For example, if all of the Underlyings that a Complex Product is linked to originate from the same sector and the same country, a high level of correlation may generally be assumed, which could mean that, in the case of events affecting such sector or country, the value of all Underlyings may move in the same direction at substantially the same time and/or experience a substantially similar level of volatility. In such case, such coordinated movement and/or volatility may have a more substantial impact on the value of the Complex Products linked thereto than if such Complex Products were linked to multiple Underlyings with a low level of correlation. Alternatively, if there is a low level of correlation among the Underlyings, any change in the performance of one of the Underlyings may have a more substantial impact on the value of the Complex Products linked thereto than if such Complex Products were linked to multiple Underlyings with a high level of correlation. Consequently investors in Complex Product that are linked to multiple Underlyings with a high degree of correlation may be exposed to greater risks of loss in case adverse events or developments occur with regard to one or more of the Underlyings than in case of Complex Products that are linked to multiple Underlyings with a low degree of correlation.

However, an investor in Complex Products should be aware that (i) past levels of correlation among the Underlyings may not be determinative of future levels of correlation, (ii) the values of Underlyings with a high/low degree of correlation may nevertheless move in opposite directions/the same direction and/or experience different/the same levels of volatility.

Index, einen Rohstoff, einen Devisenkurs, eine Anleihe, einen Fonds, einen Zinssatz oder einen Referenzsatz handeln. Insofern gelten die für diese Art von Basiswert geltenden Risiken, die in den verschiedenen Unterabschnitten des Abschnitts "- *V. Risiken Komplexer Produkte, die an einen bestimmten Basiswert gekoppelt sind (Risikokategorie 5)*" dargelegt sind, in ähnlicher Weise für einen solchen Teilkorb-Basiswert.

I. Risiken, die sich aus den Wechselwirkungen zwischen mehreren Basiswerten ergeben

Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte (mit oder ohne Korbstruktur) gekoppelt sind, zeigt der Grad der Wechselwirkungen zwischen den Basiswerten an, inwieweit diese hinsichtlich ihrer Wertentwicklung voneinander abhängig sind, und dieser Grad der Wechselwirkungen könnte erhebliche Auswirkungen auf den Wert der Komplexen Produkte haben. Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit den Wechselwirkungen zwischen mehreren Basiswerten, an die ein Komplexes Produkt gekoppelt ist, ist darin zu sehen, dass ein Risiko, das sich für einen einzelnen Basiswert verwirklicht, sich auf Grund der Wechselwirkungen zwischen den Basiswerten auch nachteilig auf die anderen Basiswerte auswirkt. Stammen beispielsweise alle Basiswerte, an die ein Komplexe Produkt gekoppelt ist, aus demselben Sektor und demselben Land, kann im Allgemeinen von einem hohen Grad an Wechselwirkung ausgegangen werden; treten also Ereignisse ein, die sich auf diesen Sektor bzw. dieses Land auswirken, so könnte sich der Wert sämtlicher Basiswerte im Wesentlichen gleichzeitig in die gleiche Richtung bewegen und/oder im Wesentlichen ähnliche Schwankungsbreiten aufweisen. Unter diesen Umständen könnten sich solche gleichgerichteten Kursbewegungen und/oder ähnliche Schwankungsbreiten deutlich stärker auf den Wert der daran gekoppelten Komplexen Produkte auswirken als wenn diese Komplexen Produkte an mehrere Basiswerte mit einem geringen Grad an Wechselwirkungen gekoppelt wären. Folglich können Anleger in Komplexe Produkte, die an meherere Basiswerte mit starken Wechselwirkungen untereinander gekoppelt sind, bei Eintritt nachteiliger Ereignisse oder Entwicklungen in Bezug auf einen oder mehrere dieser Basiswerte grösseren Verlustrisiken ausgesetzt sein als bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte mit nur einem geringen Grad an Wechselwirkungen zu einander gekoppelt sind.

Anleger in Komplexe Produkte sollten sich jedoch bewusst sein, dass (i) ein in der Vergangenheit beobachteter Umgang von Wechselwirkungen zwischen den Basiswerten nicht aussagekräftig für deren Grad von Wechselwirkungen in der Zukunft ist, und (ii) sich der Wert der Basiswerte mit einem hohen/niedrigen Grad an Wechselwirkung möglicherweise dennoch gegenläufig/gleichgerichtet entwickelt und/oder unterschiedliche/gleiche Schwankungsbreiten aufweist.

J. Risks associated with Complex Products with a so called open-end feature

In the case of Complex Products with a so called open-end feature, investors in such Complex Products should be aware that such Complex Products do not have a fixed maturity date. Instead, such Complex Products provide for a Holder Put Option (i.e., an investor may, on any Put Date, exercise its right to require the Issuer to redeem its Complex Product(s) on the applicable Final Redemption Date at the Final Redemption Amount), and an Issuer Call Option (i.e., the Issuer may, on any Call Date, exercise its right to redeem the Complex Products, in whole but not in part, on the applicable Final Redemption Date at the Final Redemption Amount). The Issuer and each investor in any such Complex Product may exercise its Issuer Call Option and Holder Put Option, respectively, at its own discretion.

The most material risk in connection with Complex Products with a so called open-end feature is the risk that either the Issuer makes use of its Issuer Call Option at a point in time which is unfavouvable for investors or investors make use of their Holder Put Option at a point in time which they think is favourable for them, but in fact is unfavourable for investors. Upon such a termination, (i) upon redemption of a Complex Product as the result of the exercise of the Issuer Call Option or the Holder Put Option by the investor therein, the investor therein will not be able to participate in any performance of the Underlying(s) after the date of such redemption and (ii) investors in such Complex Products may incur additional transaction costs as a consequence of reinvesting proceeds received upon redemption and the conditions for such a reinvestment may be less favourable than the relevant investor's initial investment in the Complex Products.

K. Risks associated with Complex Products that provide for a cap

The applicable Terms and Conditions of Complex Products may provide for a **Cap**. In such case the profit potential of the Complex Products is capped, which means that the Final Redemption Amount may rise only to the maximum amount specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, investors will not participate in any performance of the Underlying(s) that would lead to a Final Redemption Amount exceeding such amount and an investment in such Complex Products may lead to a lower return than if the relevant investor (i) in the case of Complex Product without bear feature, had made a direct investment in the Underlying(s) or (ii) had made a direct short investment in the Underlying(s).

J. Risiken im Zusammenhang mit Komplexen Produkten ohne Laufzeitbegrenzung

Anleger in Komplexe Produkte ohne Laufzeitbegrenzung sollten sich bewusst sein, dass diese Komplexen Produkte keinen festgelegten Endfälligkeitstag haben. Stattdessen sehen diese Komplexen Produkte ein Kündigungsrecht des Inhabers vor (d.h. ein Anleger kann an jedem Ausübungstag für das Kündigungsrecht des Anlegers sein Recht ausüben, von der Emittentin die Rückzahlung ihrer Komplexen Produkte an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum Finalen Rückzahlungsbetrag zu verlangen) sowie ein Kündigungsrecht der Emittentin (d.h. die Emittentin kann an jedem Ausübungstag für das Kündigungsrecht der Emittentin ihr Recht ausüben, die Komplexen Produkte ganz, aber nicht teilweise an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum Finalen Rückzahlungsbetrag zurückzuzahlen. Die Emittentin und jeder Anleger in solche Komplexen Produkte können ihr jeweiliges Kündigungsrecht nach eigenem Ermessen ausüben.

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit Komplexen Produkten ohne Laufzeitbegrenzung besteht darin, dass entweder die Emittentin von ihrem Kündigungsrecht zu einem für Anleger ungünstigen Zeitpunkt Gebrauch macht oder Anleger das Komplexe Produkt zu einem vermeintlich günstigen Zeitpunkt, aber tatsächlich für sie ungünstigen Zeitpunkt kündigen. Eine solche Kündigung hat zur Folge, dass (i) ein Anleger in solche Komplexen Produkte bei Rückzahlung infolge der Ausübung des Kündigungsrechts der Emittentin oder des Kündigungsrechts des Anlegers durch den jeweiligen Anleger nicht an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. einer Basiswerte nach dem Tag dieser Rückzahlung partizipieren kann und (ii) Anlegern in solche Komplexen Produkte unter Umständen zusätzliche Transaktionskosten für die Wiederanlage der bei Rückzahlung ausgekehrten Beträge entstehen können, wobei die Konditionen einer solchen Wiederanlage unter Umständen ungünstiger sein können als die ursprüngliche Anlage des Anlegers in die Komplexen Produkte.

K. Risiken Komplexen Produkte, die eine Obergrenze (*Cap*) vorsehen

Die anwendbaren Emissionsbedingungen Komplexer Produkte können eine Obergrenze (***Cap***) vorsehen. In einem solchen Fall ist das Gewinnpotenzial der Komplexen Produkte nach oben hin begrenzt ist, d.h. der Finale Rückzahlungsbetrag kann nur bis zu dem Betrag steigen, der unter Anwendung des in den anwendbaren Emissionsbedingungen festgelegten Cap erreicht wird Daher partizipieren Anleger nicht an einer Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, die zu einem diesen Betrag übersteigenden Finalen Rückzahlungsbetrag führen würde und Anleger erzielen mit einer Anlage in solche Komplexen Produkte unter Umständen eine geringere Rendite als (i) bei Komplexen Produkten ohne Bear Struktur, mit einer Direktanlage in

L. Risks associated with Complex Products linked to the Underlying Spread

The most material risk in connection with such product feature is the risk of an unfavourable performance of the Underlyings. Investors in Complex Products linked to the Underlying Spread should be aware that, even if the value of the Long Underlying increases, they may still suffer from a decrease in the Final Redemption Amount and a substantial or total loss of their investement if Underlyings perform unfavourably for investors, which will be the case where the Long Underlying underperforms the Short Underlying on the Final Fixing Date.

M. Risks in connection with Tracker Certificates with Dividend Payout

The most material risk in connection with such feature is the risk of lapsing dividend payments by the relevant Share Issuer. Investors in Tracker Certificates that provide for a Dividend Payout should be aware that, with respect to any Dividend Payment Date, they will receive a Dividend Payout Amount equal to the sum of the net dividends paid by the relevant Share Issuer on the number of each Underlying contained in the Basket that are received by the Issuer, in its capacity as holder of the relevant Underlying, during the relevant Dividend Period. Therefore, if the Issuer, in its capacity as holder of the Underlying(s), does not receive any such dividends during the relevant Dividend Period, the Dividend Payout Amount on the relevant Dividend Payment Date will be zero.

N. Risks of Tracker Certificates that are linked to a Basket of Bonds

The most material risk of Tracker Certificates linked to a Basket of Bonds is that any interest paid on the Bonds contained in the Basket may not result in an increased redemption amount. Investors should be aware that, if any interest payment on any Underlying contained in the Basket is made by the relevant Bond Issuer during the life of such Complex Products, such interest payment will not be paid out to the holders of such Complex Products. Instead, such interest payment (net of any withholding taxes and any other taxes incurred by the Calculation Agent as holder of the relevant Bond in connection with the receipt of such interest payment) will be reinvested in the Underlying on which such interest payment was made. Consequently, holders of such Complex Products

den Basiswert bzw. die Basiswerte und (ii) bei Komplexen Produkte mit Bear Struktur, mit mit einer direkten Leerverkaufsposition in dem Basiswert bzw. den Basiswerten.

L. Risiken im Zusammenhang mit Komplexen Produkten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit diesem Produktmerkmal ist Risiko im Zusammenhang mit einer ungünstigen Wertentwicklung der Basiswerte. Anleger in Komplexe Produkte bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag sollten sich bewusst sein, dass sie sogar bei einem Anstieg des Werts des Basiswerts Long einen verringerten Finalen Rückzahlungsbetrag erhalten und einen erheblichen oder totalen Verlust ihrer Anlage erleiden können, wenn sich der Wert der Basiswerte für Anleger ungünstig entwickelt. Dies ist der Fall, wenn am Finalen Festlegungstag die Wertentwicklung des Basiswerts Long hinter der des Basiswerts Short zurückbleibt.

M. Risiken im Zusammenhang mit Tracker-Zertifikaten mit Dividendenauszahlung

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit diesem Merkmal ist das Risiko ausbleibender Dividendenzahlungen durch den betreffenden Aktienemittenten. Anleger in Tracker-Zertifikate, die Dividendenauszahlung vorsehen, sollten sich bewusst sein, dass sie in Bezug auf jeden Dividendenauszahlungstag einen Dividendenauszalungs-betrag in Höhe der von dem jeweiligen Aktienemittenten auf die in dem Korb enthaltene Anzahl jedes Basiswerts gezahlten Netto-Dividenden erhalten, die die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Inhaberin des jeweiligen Basiswerts während des jeweiligen Dividendenzeitraums vereinnahmt hat. Erhält die Emittentin also in ihrer Eigenschaft als Inhaberin des Basiswerts bzw. der Basiswerte während des jeweiligen Dividendenzeitraums keine solchen Dividenden, so beträgt der Dividendenauszahlungsbetrag an dem jeweiligen Dividendenauszahlungstag null.

N. Risiken von Tracker-Zertifikaten, die an einen Korb von Anleihen gekoppelt sind

Das wesentlichste Risiko von Tracker-Zertifikaten, die an einen Korb von Anleihen gekoppelt sind, ist, dass auf die im Korb enthaltenen Anleihen gezahlten Zinsen sich möglicherweise nicht in einem höheren Rückzahlungsbetrag äussern. Anleger sollten sich bewusst sein, dass in dem Fall, dass der betreffende Anleiheemittent während der Laufzeit dieser Komplexen Produkte eine Zinszahlung in Bezug auf einen in dem Korb enthaltenen Basiswert leistet, diese Zinszahlung nicht an die Inhaber dieser Komplexen Produkte ausgezahlt wird. Stattdessen wird diese Zinszahlung (abzüglich etwaiger Quellensteuern und anderer Steuern, die der Berechnungsstelle als Gläubiger der betreffenden Anleihe im Zusammenhang mit dem Erhalt dieser

will only receive the benefit of any such interest payment in the form of an increased Relevant Notional Amount of the Bond on which such interest payment was made, as well as any Remaining Proceeds included in the Final Redemption Amount or Fractional Amounts subsequently reinvested by the Calculation Agent.

V. Risks of Complex Products linked to a specific Underlying (Risk Category 5)

In this Risk Category 5 the risks related to the different types of underlyings that Complex Products may be linked to are set out. This risk category is divided into Sub-Categories according to the types of underlyings which a Complex Product may be linked to under the Base Prospectus. The risks of each Sub-Category are set out in one of the following sub-sections A. to J. The most material risk of a Sub-Category is specified first in each of these sub-sections.

Investors should note that Complex Products may be linked to one or more Underlyings and that Complex Products, when linked to several Underlyings, may be linked to Underlyings of different types. In order to identify the applicable risks described in this section V. in respect of one or more Underlyings that a Complex Product is linked to, investors should carefully read the applicable Terms and Conditions of such Complex Product.

A. Risks associated with Shares (including Depositary Receipts and stapled shares)

The most material risk in connection with one or more Shares (including Depositary Receipts and stapled shares) as Underlying(s) of Complex Products is the risk set out in the following sub-section (1) (*Risk in connection with factors affecting the performance of the Share(s)*).

(1) Risk in connection with factors affecting the performance of the Share(s)

The performance of the Share(s) is dependent upon macroeconomic factors, such as interest and price levels on the capital markets, currency developments, political factors and Share Issuer-specific factors such as earnings position, market position, risk situation, shareholder structure and distribution policy. These factors that may affect the performance of the Share(s)

Zinszahlung entstehen) wieder in den Basiswert angelegt, in Bezug auf den die Zinszahlung geleistet wurde. Folglich profitieren die Inhaber dieser Komplexen Produkte von einer solchen Zinszahlung nur in Form eines erhöhten Massgeblichen Nennwerts der Anleihe, in Bezug auf welche die Zinszahlung geleistet wurde, in Form eines etwaigen in dem Endgültigen Rückzahlungsbetrag enthaltenen Resterlöses oder in Form von zu einem späteren Zeitpunkt von der Berechnungsstelle wiederangelegten Spitzenbeträgen.

V. Risiken Komplexer Produkte, die an einen bestimmten Basiswert gekoppelt sind (Risikokategorie 5)

In dieser Risikokategorie 5 werden die Risiken in Bezug auf die verschiedenen Arten von Basiswerten, an die Komplexe Produkte gekoppelt sein können, beschrieben. Diese Risikokategorie ist in Unterkategorien gemäss der Arten von Basiswerten, an die ein Komplexes Produkt unter dem Basisprospekt gekoppelt sein kann, unterteilt. Die Risiken jeder Unterkatergorie sind in einem der folgenden Unterabschnitte A. bis J. beschrieben. Das wesentlichste Risiko einer Unterkategorie wird in jedem dieser Unterabschnitte zuerst aufgeführt.

Anleger sollten beachten, dass Komplexe Produkte an einen oder mehrere Basiswerte gekoppelt sein können und dass Komplexe Produkte bei Koppelung an mehrere Basiswerte an Basiswerte unterschiedlicher Art gekoppelt sein können. Um die in diesem Abschnitt V. beschriebenen, für einen oder mehrere Basiswerte, an die ein Komplexes Produkt gekoppelt ist, geltenden Risiken zu ermitteln, sollten Anleger sorgfältig die Emissionsbedingungen des betreffenden Komplexen Produkts lesen.

A. Mit Aktien (einschliesslich Hinterlegungsscheinen und Verbundaktien) verbundene Risiken

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit einer oder mehreren Aktien (einschliesslich Hinterlegungsscheinen und Verbundaktien) als Basiswert(en) von Komplexen Produkten ist das im nachfolgenden Unterabschnitt (1) beschrieben Risiko (*Risiko im Zusammenhang mit Faktoren, die sich nachteilig auf die Wertentwicklung der Aktie(n) auswirken*).

(1) Risiko im Zusammenhang mit Faktoren, die sich nachteilig auf die Wertentwicklung der Aktie(n) auswirken

Die Wertentwicklung der Aktie(n) ist von makro-ökonomischen Faktoren abhängig wie beispielsweise dem Zins- und Kursniveau auf den Kapitalmärkten, Wechselkursentwicklungen, politischen Faktoren und für den jeweiligen Aktienemittenten spezifischen Faktoren, wie dessen Ertragslage, Marktposition, Risikosituation, Aktionärsstruktur und Ausschüttungspolitik. Diese

may also adversely affect the market value of, and the return (if any) on, the Complex Products linked thereto.

(2) No claim against the Share Issuer or recourse to the Share(s)

Complex Products linked to Share(s) do not represent a claim against or an investment in the relevant Share Issuer and investors in such Complex Products will not have any right of recourse under such Complex Products to such Share(s) or the relevant Share Issuer. Complex Products linked to Shares are not in any way sponsored, endorsed, or promoted by the relevant Share Issuer and the relevant Share Issuer has no obligation to take into account the consequences of its actions on any investor in such Complex Products. The relevant Share Issuer will have no involvement in the offer and sale of Complex Products linked to Share(s) and will have no obligation to any investor in such Complex Products. An investment in Complex Products linked to Share(s) does not result in any right to receive information from the relevant Share Issuer in respect of the Shares or exercise voting rights in respect of, or receive distributions on, the Share(s). Accordingly, the relevant Share Issuer may take any actions in respect of the Share(s) without regard to the interests of the investors in Complex Products linked thereto, and any of these actions could adversely affect the market value of such Complex Products.

(3) Risk that the return on the Complex Products does not reflect the return on a direct investment in the Share(s)

An investor's return on Complex Products linked to Share(s) may not reflect the return such investor would realise if he or she actually owned the relevant Share(s). For example, investors in Complex Products (other than Tracker Certificates with Dividend Payout) linked to Share(s) will not receive dividends, if any, paid on such Share(s) during the term of such Complex Products. Similarly, investors in Complex Products linked to Share(s) will not have any voting rights in the Share(s) during the term of such Complex Products. Accordingly, an investor in such Complex Products may achieve a lower return on investment (if any) than such investor would have achieved if he or she had invested in the Share(s) directly.

(4) No assurance that investors will be registered as shareholders in the share register of the

Faktoren, die sich nachteilig auf die Wertentwicklung der Aktie(n) auswirken, können sich auch nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Komplexen Produkte auswirken.

(2) Kein Anspruch gegen den Aktienemittenten und kein Rückgriff auf die Aktie(n)

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

(3) Risiko, dass die Rendite auf die Komplexen Produkte nicht der Rendite auf eine Direktanlage in die Aktie(n) entspricht

Die Rendite, die ein Anleger mit an eine oder mehrere Aktie(n) gekoppelten Komplexen Produkten erzielt, entspricht unter Umständen nicht der Rendite, die der Anleger erzielen würde, wenn er tatsächlich die jeweilige(n) Aktie(n) erworben hätte. So erhalten Anleger in an eine oder mehrere Aktien gekoppelte Komplexe Produkte (ausser Tracker-Zertifikate mit Dividendenauszahlung) beispielsweise keine Dividenden, die während der Laufzeit der Komplexen Produkte gegebenenfalls auf diese Aktie(n) ausgeschüttet wurden. Auch haben Anleger in an eine oder mehrere Aktie(n) gekoppelte Komplexe Produkte während deren Laufzeit kein Stimmrecht in Bezug auf die Aktie(n). Dementsprechend erzielt ein Anleger in solche Komplexen Produkte unter Umständen (wenn überhaupt) eine niedrigere Rendite, als dies bei einer Direktanlage in die Aktie(n) der Fall gewesen wäre.

(4) Es gibt keine Gewähr, dass Anleger nach physischer Lieferung der Aktien als Aktionäre

Share Issuer(s) upon physical delivery of the Shares

The Issuer does not offer any assurance or guarantee that holders of Complex Products will be accepted as shareholder in the share register of the Share Issuer(s) upon physical delivery of Share(s) under the Complex Products. At the time any Share is delivered to a holder of a Complex Product pursuant to the terms thereof, the then valid registration rules of the Share Issuer will apply and there is a risk that such holder may not be registered as shareholder in the share register of the Share Issuer. If this is the case, the holder of a Complex Product will not become shareholder of the Share Issuer and, as a consequence, might not be able to dispose of the share, exercise any of the shareholders' rights such as voting rights or the holder might not be entitled to receive dividends.

(5) Additional risks associated with depositary receipts

Since a depositary receipt is a security that represents the share(s) of the relevant Share Issuer, the risks associated with Complex Products linked to Share(s) described in the sections immediately above apply equally to Complex Products linked to depositary receipt(s). In addition the following additional risks apply.

Complex Products linked to depositary receipts may provide a different return than if they were linked to the shares underlying such depositary receipts

There are important differences between the rights of holders of depositary receipts and the rights of holders of the shares underlying such depositary receipts. A depositary receipt is a security that represents share(s) of the relevant Share Issuer. The Deposit Agreement for a depositary receipt sets forth the rights and responsibilities of the depositary (being the issuer of the depositary receipt), the Share Issuer and holders of the depositary receipts, which may be different from the rights of holders of the share(s) underlying such depositary receipt. In particular, the relevant Share Issuer of the share(s) underlying the depositary receipts may make distributions in respect of such share(s) that are not passed on to the holders of its depositary receipts. Any such differences between the rights of holders of the depositary receipts and holders of the share(s) underlying such depositary receipts may be significant and may materially and adversely affect the market value of the relevant Complex Products and, consequently, investors may not at all or only while incurring losses be able to sell the Complex Products on the secondary market.

in das Aktionärsregister des bzw. der Aktienemittenten eingetragen werden

Die Emittentin gibt keine Gewähr oder Garantie dahingehend ab, dass die Inhaber der Komplexen Produkte nach erfolgter physischer Lieferung der Aktie(n) im Rahmen der Komplexen Produkte als Aktionäre in das Aktionärsregister des bzw. der Aktienemittenten aufgenommen werden. Im Zeitpunkt der Lieferung einer Aktie an den Inhaber eines Komplexen Produkts gemäss dessen Bedingungen finden die jeweils geltenden Registrierungsvorschriften des Aktienemittenten Anwendung, und es besteht das Risiko, dass der betreffende Inhaber unter Umständen nicht als Aktionär in das Aktionärsregister des Aktienemittenten eingetragen wird. Wenn dies der Fall ist, wird der Inhaber eines Komplexen Produkts nicht als Aktionär des Aktienemittenten aufgenommen und kann infolgedessen möglicherweise nicht über die Aktie verfügen, keine Aktionärsrechte, wie z.B. Stimmrechte, ausüben und ist möglicherweise nicht zum Bezug von Dividenden berechtigt.

(5) Zusätzliche Risiken im Zusammenhang mit Hinterlegungsscheinen

Da ein Hinterlegungsschein ein Wertpapier ist, das die Aktie(n) des betreffenden Aktienemittenten verbrieft, gelten die in den unmittelbar vorstehenden Abschnitten beschriebenen Risiken für an eine oder mehrere Aktien gekoppelte Komplexe Produkte gleichermassen auch für an einen oder mehrere Hinterlegungsschein(e) gekoppelte Komplexe Produkte. Darüber hinaus gelten die folgenden Risiken.

An Hinterlegungsscheine gekoppelte Komplexe Produkte weisen möglicherweise eine andere Rendite auf als bei einer Koppelung an die den Hinterlegungsscheinen zugrunde liegenden Aktien

Die Rechte der Inhaber von Hinterlegungsscheinen unterscheiden sich ganz wesentlich von den Rechten der Inhaber der diesen Hinterlegungsscheinen zugrunde liegenden Aktien. Ein Hinterlegungsschein ist ein Wertpapier, das die Aktie(n) des jeweiligen Aktienemittenten verbrieft. Im Hinterlegungsvertrag für einen Hinterlegungsschein sind die Rechte und Pflichten der Hinterlegungsstelle (also des Emittenten des Hinterlegungsscheins), des Aktienemittenten und der Inhaber der Hinterlegungsscheine geregelt, und diese können sich von den Rechten der Inhaber der diesem Hinterlegungsschein zugrunde liegenden Aktie(n) unterscheiden. Insbesondere kann der jeweilige Aktienemittent der den Hinterlegungsscheinen zugrunde liegenden Aktie(n) Ausschüttungen darauf vornehmen, die nicht an die Inhaber der Hinterlegungsscheine weitergeleitet werden. Diese Unterschiede zwischen den Rechten der Inhaber der Hinterlegungsscheine und den Rechten der Inhaber der diesen zugrunde liegenden Aktie(n) können erheblich sein und den Marktwert der jeweiligen Komplexen Produkte wesentlich nachteilig beeinflussen, mit der Folge, dass Anleger unter Umständen die Komplexen Produkte gar nicht oder nur

Risk of non-recognition of beneficial ownership of the shares underlying the depositary receipt(s)

The legal owner of the shares underlying the depositary receipt(s) is the custodian bank, which at the same time is the issuing agent of the depositary receipt(s). Depending on the jurisdiction under which the depositary receipt(s) have been issued and the jurisdiction to which the custodian agreement is subject, it is possible that such jurisdiction would not recognise the holder of the depositary receipt(s) as the actual beneficial owner of the shares underlying such depositary receipt(s). In particular, in the event that the custodian bank becomes insolvent or that enforcement measures are taken against the custodian bank, it is possible that an order restricting free disposition could be issued with respect to the shares underlying the depositary receipt(s) or that such shares are realised within the framework of an enforcement measure against the custodian bank. If this is the case, the holder of the depositary receipt(s) will lose the rights under the shares underlying the depositary receipt(s) and the value of the depositary receipt(s) may fall to zero, which could result in Complex Products linked to such depositary receipt(s) becoming worthless.

(6) Additional risks associated with Complex Products linked to stapled shares

The risks described in paragraphs (1) to (4) above also apply to Component Shares or, as the case may be, Component Share Issuers and should be read as if references to "Share(s)" or "Share Issuer(s)" were references to "Component Share(s)" or "Component Share Issuer(s)".

A stapled share comprises a number of Component Shares and is traded on the relevant Exchange as if it were a single security. Each of the Component Shares may not be traded or transferred separately. Stapled share structures can be complex and any distributions payable may be made up of several components with different tax, legal or other consequences. There may be limited liquidity in a stapled share in the secondary market. These factors may all affect the value of a stapled share, and in turn, may adversely affect the value of and return on the Complex Products with such stapled share as an Underlying.

mit Kapitalverlusten am Sekundärmarkt veräussern können.

Risiko, dass das wirtschaftliche Eigentum an den Aktien, die den Hinterlegungsscheinen zugrunde liegen, nicht anerkannt wird

Der rechtliche Eigentümer der dem bzw. den Hinterlegungsschein(en) zugrunde liegenden Aktien ist die Depotbank, die gleichzeitig als Emissionsstelle des Hinterlegungsscheins bzw. der Hinterlegungsscheine fungiert. In Abhängigkeit von der Rechtsordnung, in der der bzw. die Hinterlegungsschein(e) begeben wurde(n), und der Rechtsordnung, der der Depotbankvertrag unterliegt, besteht die Möglichkeit, dass der Inhaber des Hinterlegungsscheins bzw. der Hinterlegungsscheine in der betreffenden Rechtsordnung nicht als der tatsächliche wirtschaftliche Eigentümer der zugrunde liegenden Aktien anerkannt wird. Insbesondere besteht in dem Fall, dass die Depotbank insolvent wird oder Vollstreckungsmassnahmen gegen sie ergriffen werden, die Möglichkeit, dass eine Verfügung ergeht, die die freie Verfügung über die dem bzw. den Hinterlegungsschein(en) zugrunde liegenden Aktien einschränkt, oder dass diese Aktien im Rahmen von Vollstreckungsmassnahmen gegen die Depotbank verwertet werden. Ist dies der Fall, so verliert der Inhaber des Hinterlegungsscheins bzw. der Hinterlegungsscheine die mit den dem bzw. den Hinterlegungsschein(en) zugrunde liegenden Aktien verbundenen Rechte, und der Wert des Hinterlegungsscheins bzw. der Hinterlegungsscheine kann auf null fallen, was dazu führen könnte, dass die daran gekoppelten Komplexen Produkte wertlos werden.

(6) Zusätzliche Risiken im Zusammenhang mit an Verbundaktien gekoppelte Komplexe Produkte

Die vorstehend in den Absätzen (1) bis (4) beschriebenen Risiken gelten auch in Bezug auf Aktienbestandteile bzw. Aktienbestandteil-Emittenten und sind so zu lesen, als wären Bezugnahmen auf "Aktie(n)" oder "Aktienemittent(en)" Bezugnahmen auf "Aktienbestandteil(e)" bzw. "Aktienbestandteil-Emittent(en)".

Eine Verbundaktie besteht aus einer Anzahl von Aktienbestandteilen und wird an der entsprechenden Börse gehandelt, als ob es sich um ein einzelnes Wertpapier handeln würde. Jede der Aktienbestandteile kann nicht einzeln gehandelt oder übertragen werden. Die Strukturen von Verbundaktien können komplex sein, und etwaige zu tätigende Ausschüttungen können sich aus mehreren Komponenten mit unterschiedlichen steuerlichen, rechtlichen oder sonstigen Folgen zusammensetzen. Die Liquidität einer Verbundaktie auf dem Sekundärmarkt kann begrenzt sein. Diese Faktoren können sich allesamt auf den Wert einer Verbundaktie auswirken, was sich wiederum negativ auf den Wert und die Rendite der Komplexen Produkte mit einer solchen Verbundaktie als Basiswert auswirken kann.

B. Risks of Complex Products linked to an Index or Indices

The most material risk in connection with one or more Indices as Underlying(s) of Complex Products is the risk set out in the following sub-section (1) (*Risk in connection with factors affecting the performance of the Index or Indices*).

(1) Risk in connection with factors affecting the performance of the Index or Indices

Indices are comprised of a synthetic portfolio of shares or other components and, as such, the performance of an Index is dependent upon the macroeconomic factors affecting the performance of the shares or other components that comprise such Index, which may include interest and price levels on the capital markets, currency developments, political factors and (in the case of shares) company-specific factors, such as earnings position, market position, risk situation, shareholder structure and distribution policy. These factors that may affect the performance of the Index or Indices may also adversely affect the market value of, and return (if any) on, Complex Products linked thereto.

(2) Risk that the return on the Complex Products does not reflect the return on a direct investment in the components included in the Index linked thereto

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

(3) Risk of change in the composition or discontinuance of the Index

A change in the composition or the 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

B. Risiken Komplexer Produkte, die an einen oder mehrere Indizes gekoppelt sind

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit einem oder mehreren Indizes als Basiswert(en) von Komplexen Produkten ist das im nachfolgenden Unterabschnitt (1) beschriebene Risiko (*Risiko im Zusammenhang mit Faktoren, die sich nachteilig auf die Wertentwicklung des Index bzw. der Indizes auswirken*).

(1) Risiko im Zusammenhang mit Faktoren, die sich nachteilig auf die Wertentwicklung des Index bzw. der Indizes auswirken

Indizes bestehen aus einem synthetischen Portfolio von Aktien oder anderen Bestandteilen, so dass die Wertentwicklung eines Index von denselben makroökonomischen Faktoren abhängig ist, die sich auch auf die Wertentwicklung der Aktien oder sonstigen Bestandteile 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. Diese Faktoren, die sich nachteilig auf die Entwicklung des Index bzw. der Indizes auswirken können, können sich auch nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Komplexen Produkte auswirken.

(2) Risiko, dass die Rendite auf an einen Index gekoppelte Komplexe Produkte nicht der Rendite einer Direktanlage in die Bestandteile des Index entspricht

Die Rendite, die ein Anleger mit an einen Index gekoppelten Komplexen Produkten erzielt, entspricht unter Umständen nicht der Rendite, die der Anleger erzielt hätte, wenn er tatsächlich die jeweiligen Indexbestandteile erworben hätte. Handelt es sich bei den Bestandteilen eines Index beispielsweise um Aktien, so erhalten Anleger bei an diesen Index gekoppelten Komplexen Produkten keine Dividenden auf diese Aktien und profitieren nicht von den darauf gezahlten Dividenden, es sei denn, diese werden bei der Berechnung des Indexstands mitberücksichtigt. Auch stehen den Anlegern in an einen Index gekoppelte Komplexe Produkte keine Stimmrechte in Bezug auf die zugrunde liegenden Aktien oder sonstigen Indexbestandteile zu. Dementsprechend erzielt ein Anleger in solche Komplexen Produkte unter Umständen (wenn überhaupt) eine niedrigere Rendite, als dies bei einer Direktanlage in den Index der Fall gewesen wäre.

(3) Risiko einer Änderung der Zusammensetzung des Index oder seiner Einstellung

Die Änderung der Zusammensetzung des Index oder seine Einstellung könnte sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der darauf bezogenen Komplexen Produkte auswirken.

influence on the composition or performance of an Index (other than a proprietary index of Credit Suisse (risks in relation to proprietary indices of Credit Suisse are set out in the following paragraph)), to which a Complex Product is linked. The relevant Licensor/Index Sponsor can add, delete or substitute the components of such Index or make methodological changes that could change the weight or method of calculation of the value of one or more components of such Index. Changing the components of an Index may affect the Index level as a newly added component may perform significantly worse or better than the component it replaces, which in turn may affect the market value of, and the payments made by the Issuer under the Complex Products upon redemption. The relevant Licensor/Index Sponsor of any such Index may also alter, discontinue or suspend calculation or dissemination of such Index. The relevant Licensor/Index Sponsor will have no involvement in the offer and sale of Complex Products linked to an Index and will have no obligation to any investment therein. The relevant Licensor/Index Sponsor may take any actions in respect of an Index without regard to the interests of the investors in Complex Products linked thereto, and any of these actions could adversely affect the market value of such Complex Products.

There are additional risks in relation to any Index that is a Commodity Index. See "*— D. Risks of Complex Products linked to a Commodity or Commodities – (5) Additional risks of Complex Products linked to Commodity Indices, including potential effects of "rolling"* below.

C. Risks of Complex Products linked to a Proprietary Index or Proprietary Indices

In this Sub-Category the specific risks of Proprietary Indices that Complex Products may be linked to under the Base Prospectus are set out. The risk set out under (1) below (Factors affecting the performance of Proprietary Indices) is the most material risk associated with Complex Products linked to Proprietary Indices.

Where an Underlying is a Proprietary Index, such Proprietary Index may be composed or sponsored by Credit Suisse International ("**CSi**") or any other entity specified in the applicable Terms and Conditions as the Licensor/Index Sponsor (the "**Licensor/Index**

Grundsätzlich haben die Emittentin und die Berechnungsstelle keinen Einfluss auf die Zusammensetzung oder Wertentwicklung eines Index (mit Ausnahme von proprietären Indizes der Credit Suisse (Risiken im Zusammenhang mit proprietären Indizes der Credit Suisse sind im nächsten Absatz beschrieben)), an den ein Komplexes Produkt gekoppelt ist. Der jeweilige Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor kann dem jeweiligen Index Bestandteile hinzufügen oder entnehmen oder Indexbestandteile ersetzen oder Änderungen der Indexmethodik vornehmen, durch die sich die Gewichtung oder die Methode zur Ermittlung des Werts eines oder mehrerer Indexbestandteile ändern könnte. Eine Änderung der Indexbestandteile kann sich auf den Indexstand auswirken, da ein neu hinzugefügter Bestandteil sich unter Umständen signifikant schlechter oder besser entwickelt als der durch ihn ersetzte Bestandteil, was sich wiederum auf den Marktwert der Komplexen Produkte und die Zahlungen auswirken kann, die die Emittentin nach Rückzahlung der Komplexen Produkte leistet. Der jeweilige Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor eines solchen Index kann darüber hinaus die Berechnung des betreffenden Index oder die Veröffentlichung von Informationen über den betreffenden Index ändern, einstellen oder aussetzen. Der jeweilige Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor ist nicht an dem Angebot und Verkauf der an einen Index gekoppelten Komplexen Produkte beteiligt und ist nicht verpflichtet darin zu investieren. Der jeweilige Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor kann Handlungen in Bezug auf einen Index vornehmen, ohne dabei die Interessen der Anleger in darauf bezogene Komplexe Produkte zu berücksichtigen, und jede solche Handlung könnte den Marktwert dieser Komplexen Produkte nachteilig beeinflussen.

Es bestehen zusätzliche Risiken im Zusammenhang mit Indizes, bei denen es sich um Rohstoffindizes handelt. Siehe dazu den nachstehenden Abschnitt "*— D. Risiken Komplexer Produkte, die an einen oder mehrere Rohstoffe gekoppelt sind – (5) Weitere Risiken Komplexer Produkte, die an Rohstoffindizes gekoppelt sind, einschliesslich der möglichen "Rolleffekte"*.

C. Risiken Komplexer Produkte, die an einen Proprietären Index oder Proprietäre Indizes gekoppelt sind

In dieser Unterkategorie werden die spezifischen Risiken Proprietärer Indizes beschrieben, an die Komplexe Produkte nach Massgabe des Basisprospekts unter Umständen gekoppelt sind. Das nachfolgend unter (1) beschriebene Risiko (Faktoren, die sich auf die Wertentwicklung Proprietärer Indizes auswirken) stellt das wesentlichste Risiko Komplexe Produkte dar, die an Proprietären Indizes gekoppelt sind.

Für den Fall, dass ein Basiswert ein Proprietärer Index ist, kann dieser von der Credit Suisse International ("**CSi**") oder einem anderen in den einschlägigen Emissionsbedingungen als Lizenzgeber/Index-Sponsor bezeichneten Unternehmen (der

Sponsor") and the Licensor/Index Sponsor may itself act as or may appoint one or more other entities to act as a calculation entity (an "**Index Calculation Agent**"). Further information in relation to each relevant Proprietary Index will be provided in the applicable Terms and Conditions, including details of how investors may obtain the Proprietary Index rules.

(1) Factors affecting the performance of Proprietary Indices

Proprietary Indices pursue a rules-based proprietary trading strategy (a "**Strategy**") to achieve an investment objective as described in more detail in the relevant Proprietary Index rules. Any potential investor in Complex Products linked to Proprietary Indices should be aware that such indices usually have only a limited operating history with no proven track record in achieving the stated investment objective in the medium or long term. Therefore, no assurance can be given that any such Strategy on which a Proprietary Index is based will be successful and that such index will perform in line with or better than any relevant market benchmark or any alternative strategy that might be used to achieve the same or similar investment objectives. Where the Strategy underlying a Proprietary Index is not successful, this might affect the value of and return on Complex Products that are linked to such Proprietary Index.

Investors should also note that the performance of the underlying components ("**Components**") of Proprietary Indices will normally have a direct effect on the performance of the Proprietary Index due to the way in which the Proprietary Index level is calculated. Consequently, risks associated with the asset class or asset classes represented by those Components are also risks for investors in Complex Products linked to Proprietary Indices. Investors should consider carefully the nature of those asset classes and the risks these involve. In some cases, where an asset class is identical with a type of Underlying, to which Complex Products may be linked to under the Base Prospectus, the risks of such asset class will be set out in the section concerning the risks of the relevant corresponding type of Underlying in this Risk Factors sections. See sub-sections in this section "*— V. Risks of Complex Products linked to a specific Underlying (Risk Category 5)*".

"**Lizenzgeber/Indexsponsor**") zusammengesetzt oder gesponsert werden, und der Lizenzgeber/Index-Sponsor kann selbst als Berechnungsstelle tätig werden oder ein anderes bzw. mehrere andere Unternehmen als Berechnungsstelle bestellen (eine "**Indexberechnungsstelle**"). Einzelheiten zu jedem relevanten Proprietären Index sind den massgeblichen Emissionsbedingungen zu entnehmen; diese enthalten u. a. auch Angaben dazu, wie Anleger die Regeln der Proprietären Indizes erhalten können.

(1) Faktoren, die sich auf die Wertentwicklung Proprietärer Indizes auswirken

Wie in den Regeln des jeweiligen Proprietären Index näher beschrieben, verfolgen Proprietäre Indizes zur Erreichung eines Anlageziels eine auf Indexregeln basierende proprietäre Handelsstrategie (eine "**Strategie**"). Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte, die an Proprietäre Indizes gekoppelt sind, sollten wissen, dass solche Indizes in der Regel erst seit kurzer Zeit bestehen und somit hinsichtlich der Erreichung des angegebenen Anlageziels bisher noch keine belastbaren Angaben für mittelfristige oder langfristige Zeiträume vorliegen. Somit kann keine Gewähr dafür übernommen werden, dass diese von den Proprietären Indizes verfolgten Anlagestrategien erfolgreich sein werden und dass die Wertentwicklung dieser Indizes der Wertentwicklung von massgeblichen Vergleichsindizes im Markt oder der Wertentwicklung alternativer Strategien, die zur Erreichung derselben oder ähnlicher Anlageziele verfolgt werden, entsprechen bzw. diese übertreffen wird. Sollte sich die von einem Proprietären Index verfolgte Strategie als nicht erfolgreich erweisen, könnte sich dies auf den Wert und die Rendite der an diesen Proprietären Index gekoppelten Komplexen Produkte niederschlagen.

Anleger sollten auch beachten, dass die Wertentwicklung der Komponenten von Proprietären Indizes ("**Komponenten**") sich in der Regel direkt auf die Wertentwicklung des Proprietären Index auswirkt (aufgrund der Berechnungsmethode des Stands des Proprietären Index). Folglich bestehen Risiken, die mit den von diesen Komponenten abgebildeten Assetklasse(n) verbunden sind, auch für Anleger in die an Proprietäre Indizes gekoppelten Komplexen Produkte. Anleger sollten sich im Detail über die Art dieser Assetklassen und die mit ihnen verbundenen Risiken informieren. In einigen Fällen, in denen eine Assetklasse mit einer Art von Basiswert, an den Komplexe Produkte unter dem Basisprospekt gekoppelt sind, übereinstimmt, sind die Risiken dieser Assetklasse in dem Abschnitt, in dem die Risiken der jeweiligen entsprechenden Art des Basiswerts in diesem Risikofaktoren-Abschnitt beschrieben werden, dargelegt. Siehe dazu Unterabschnitte in diesem Abschnitt "*— V. Risiken Komplexer Produkte, die an einen bestimmten Basiswert gekoppelt sind (Risikokategorie 5)*".

(2) The level of a Proprietary Index may be reduced by costs or fees

Proprietary Indices are published net of hedging and transaction costs, and net of any calculation fee, each deducted on the basis provided for in the relevant Proprietary Index rules, which may be on a daily basis. Such costs or fees will act as a drag on the performance of Proprietary Indices, and will generally adversely affect the value of any Complex Products linked to them. As an example of such costs, some Proprietary Indices deduct access costs which may significantly reduce the Proprietary Index level from what it would otherwise be.

Additionally, investors should note that the notional costs or fees reflected in the calculation of a Proprietary Index may not necessarily reflect the actual or realised costs that would be incurred by a direct investor in the relevant Proprietary Index Components, which could be larger or smaller from time to time. This is because such costs or fees are normally calculated by referring to pre-determined rates which may exceed actual costs of investing in the Components. The Licensor/Index Sponsor (or its affiliates) may benefit if the notional fees or costs embedded in the Proprietary Index exceed the actual costs that may be incurred by the Licensor/Index Sponsor (or its affiliates) in hedging transactions that may be entered into in respect of the Proprietary Index. See further section (11)(e) below (*Rebalancing costs may have an adverse effect on the performance of a Proprietary Index*) for a specific example of such deductions.

(3) Returns on Complex Products may not be the same as a direct investment in the Proprietary Index or in the Components of a Proprietary Index

Investors may not benefit from movements in a Proprietary Index in the same way as a direct investment would allow or from any profits made as a result of a direct investment in the Components. Accordingly, changes in the performance of a Proprietary Index or its Components may not result in comparable changes in the value of or return on Complex Products linked to such Proprietary Index.

(4) Use of derivative instruments or techniques may be a significant risk in a Proprietary Index

(2) Kosten oder Gebühren reduzieren unter Umständen den Stand des Proprietären Index

Proprietäre Indizes werden abzüglich von Absicherungs- und Transaktionskosten sowie abzüglich von etwaigen Berechnungsgebühren veröffentlicht, wobei der Abzug in der in den massgeblichen Regeln des Proprietären Index vorgesehen Weise erfolgt, und somit täglich erfolgen kann. Diese Kosten und Gebühren bremsen die Wertentwicklung der Proprietären Indizes und wirken sich grundsätzlich negativ auf den Wert der an sie gekoppelten Komplexen Produkte aus. Einige Proprietäre Indizes nehmen beispielsweise einen Abzug von Zugangskosten vor, die den Stand des Proprietären Index erheblich herabsetzen können.

Ferner sollten Anleger beachten, dass die bei der Berechnung des Index berücksichtigten fiktiven Kosten oder Gebühren nicht notwendigerweise den tatsächlichen bzw. entstandenen Kosten entsprechen, die einem Anleger bei einer Direktanlage in die jeweiligen Indexkomponenten entstehen würden und die jeweils höher oder niedriger sein könnten. Der Grund hierfür ist, dass diese Kosten und Gebühren in der Regel mit im Vorfeld festgelegten Sätzen berechnet werden, welche die tatsächlichen Kosten der Anlage in die Komponenten übersteigen können. Der Lizenzgeber/Index-Sponsor (oder seine verbundenen Unternehmen) können davon profitieren, falls die in den Proprietären Index eingebetteten fiktiven Kosten oder Gebühren die tatsächlichen Kosten übersteigen, die dem Lizenzgeber/Index-Sponsor (oder seinen verbundenen Unternehmen) möglicherweise bei Absicherungsgeschäften entstehen, die in Bezug auf den Proprietären Index abgeschlossen werden können. Ein konkretes Beispiel für solche Abzüge ist nachfolgend im Abschnitt (11)(e) (*Neugewichtungskosten wirken sich unter Umständen negativ auf die Wertentwicklung eines Proprietären Index aus*) enthalten.

(3) Die Renditen auf die Komplexen Produkte entsprechen unter Umständen nicht den Renditen, die durch eine Direktanlage in den Proprietären Index oder in die Komponenten eines Proprietären Indizes erzielt werden

Anleger ziehen unter Umständen nicht denselben Nutzen aus den Bewegungen eines Proprietären Indizes wie aus einer direkten Anlage oder aus Gewinnen aus einer Direktanlage in die Komponenten. Folglich führen Änderungen in der Wertentwicklung eines Proprietären Indizes oder seiner Komponenten nicht automatisch zu vergleichbaren Änderungen bei dem Wert oder der Rendite der an einen solchen Proprietären Index gekoppelten Komplexen Produkte.

(4) Der Einsatz von Derivaten und derivativen Techniken kann ein erhebliches Risiko eines Proprietären Index darstellen

Proprietary Indices may use derivative techniques or contain Components which are derivative instruments, such as options or futures contracts. This can mean that the Proprietary Index is exposed to Components or asset classes in an unexpected way with different results as compared to a Proprietary Index that offers a direct exposure to Components or an asset class.

It is also possible that a Proprietary Index uses derivative techniques or contains Components which offer exposure to asset classes in other non-linear ways. For example the use of options may mean that the Proprietary Index only increases in value if certain conditions are met such as the price or level of a particular reference asset rising or falling in a particular way. If such conditions are not met then the Proprietary Index level may perform in a negative way due to such derivative techniques or Components.

(5) Risks associated with leverage may be significant in a Proprietary Index

A Proprietary Index or its Components may provide for or allow leveraged investment positions. While such strategies and techniques may increase the opportunity to achieve higher returns on the Complex Products, they will generally also increase the risk of loss, as both returns and losses are magnified. Investors in Complex Products linked to a Proprietary Index with leverage risk may suffer higher losses in falling markets (all other things being equal) than if they had invested in Complex Products linked to a Proprietary Index without leverage risk.

(6) Proprietary Indices may be constructed on "notional investments"

Proprietary Indices, each reflecting a relevant Strategy, may be constructed on "notional" investments. In such case, there is no actual portfolio of assets to which any investor in Complex Products is entitled or in respect of which any investor in Complex Products has any direct or indirect ownership interest.

(7) Proprietary Indices may rely on external data and data sources

Proprietary Indices may rely on data from external data providers and data sources which have been selected and pre-defined by the Licensor/Index Sponsor which may change the data providers and the data sources from time to time in accordance with its internal governance procedures provided that any new data provider or data source meets its requirements. There is a risk that this data may be inaccurate, delayed or not up to date. There

Proprietäre Indizes können derivative Techniken einsetzen oder Derivate (beispielsweise Optionen oder Futures) als Komponenten enthalten. Somit kann der Proprietäre Index zu einem unerwarteten Engagement in Komponenten oder Assetklassen führen, und andere Ergebnisse erzielen als ein Proprietärer Index, der ein direktes Engagement in Komponenten oder Assetklassen bietet.

Ein Proprietärer Index kann auch derivative Techniken einsetzen oder Komponenten enthalten, die auf sonstige nicht lineare Weise ein Engagement in Assetklassen bieten. Der Einsatz von Optionen kann beispielsweise bedeuten, dass der Proprietäre Index nur dann seinen Wert steigert, wenn bestimmte Bedingungen erfüllt sind, d. h. wenn der Preis oder das Niveau eines bestimmten Referenzwerts auf bestimmte Weise steigt oder fällt. Sind diese Bedingungen nicht erfüllt, entwickelt sich der Stand des Proprietären Index unter Umständen aufgrund dieser derivativen Techniken oder Komponenten negativ.

(5) Ein Proprietärer Index kann erheblichen, mit einer Hebelung verbundenen Risiken ausgesetzt sein

Ein Proprietärer Index oder seine Komponenten können gehebelte Anlage-Positionen vorsehen oder gestatten. Diese Strategien und Techniken können zwar die Möglichkeiten zur Erzielung höherer Renditen auf die Komplexen Produkte verbessern, in der Regel verstärken sie aber auch das Verlustrisiko, da sich sowohl die Renditen als auch die Verluste erhöhen. Anleger in Komplexe Produkte, die an einen Proprietären Index mit dem Risiko einer Hebelung gekoppelt sind, erleiden bei fallenden Märkten (bei ansonsten gleichbleibenden Bedingungen) unter Umständen höhere Verluste, als wenn sie in Komplexe Produkte investiert hätten, die an einen Proprietären Index ohne Risiko einer Hebelung gekoppelt wären.

(6) Proprietäre Indizes können sich aus "hypothetischen" Anlagen zusammensetzen

Proprietäre Indizes, die jeweils einer massgeblichen Strategie folgen, können sich aus "hypothetische" Anlagen zusammensetzen. In diesem Fall besteht kein tatsächliches Portfolio von Vermögenswerten, auf die ein Anleger in Komplexe Produkte einen Anspruch hat bzw. an denen ein Anleger in Komplexe Produkte unmittelbar oder mittelbar beteiligt ist.

(7) Proprietäre Indizes können von externen Daten und Datenquellen abhängig sein

Proprietäre Indizes können von Daten externer Datenanbieter und Datenquellen, die vom Lizenzgeber/Index-Sponsor ausgewählt und vorgegeben wurden, abhängig sein, wobei der Lizenzgeber/Index-Sponsor die Datenanbieter und Datenquellen jeweils nach Massgabe seiner internen Organisationsvorgaben wechseln kann, sofern die neuen Datenanbieter bzw. Datenquellen seine Anforderungen erfüllen. Es besteht

is also a risk that while the data is accurate, the data feed to the Licensor/Index Sponsor is impaired. Such impairment to either the data or the data feed could affect the performance or continued operability of a Proprietary Index. There is also a risk to the continuity of Proprietary Indices in the event that the Licensor/Index Sponsor ceases to exist. If certain external data is not available, the Licensor/Index Sponsor or Index Calculation Agent may determine the necessary data in order to maintain the continuity of the Proprietary Index but this may not always be possible and the Proprietary Index may instead be terminated.

(8) Proprietary Indices may rely on the Licensor/Index Sponsors' infrastructure and electronic systems

Proprietary Indices may rely on the Licensor/Index Sponsors infrastructure and electronic systems (including internal data feeds). Any breakdown or impairment to such infrastructure or electronic systems could affect the performance or continued operability of a Proprietary Index.

(9) Proprietary Index Components may themselves be indices

Components of Proprietary Indices may themselves be a proprietary index (any such Component a "**Base Index**"). In such case, the risks described in this section in relation to a Proprietary Index will also be relevant for such Base Index. It is possible risks relating to a Proprietary Index may be exacerbated in this case. Similarly, risks in relation to the Components of a Proprietary Index may also apply to the Components of a Base Index ("**Base Index Components**").

(10) The exposure of the Complex Products to a Proprietary Index and of the Proprietary Index itself to its Components may be "long" or "short"

Investors should review these risk factors based on an understanding of whether a rise or fall in the Proprietary Index level or the value of Components will be beneficial for their Complex Products.

In the case of any such "short" exposure, any rise in the Proprietary Index level or in Component values may

das Risiko, dass diese Daten unter Umständen ungenau und nicht aktuell sind bzw. mit Verzögerungen geliefert werden. Des Weiteren besteht selbst bei genauen Daten das Risiko, dass Störungen bei der Datenweitergabe an den Lizenzgeber/Index-Sponsor auftreten. Solche Beeinträchtigungen der Daten oder der Datenweitergabe könnten sich auf die Wertentwicklung oder die Fortführung eines Proprietären Index auswirken. Des Weiteren besteht das Risiko, dass Proprietäre Indizes nicht fortgeführt werden können, falls der Lizenzgeber/Index-Sponsor nicht mehr besteht. Falls bestimmte externe Daten nicht verfügbar sind, ermittelt der Lizenzgeber/Index-Sponsor oder die Indexberechnungsstelle die zur kontinuierlichen Fortführung des Proprietären Index erforderlichen Daten unter Umständen selbst, wobei dies jedoch unter Umständen nicht immer möglich ist und der Proprietäre Index stattdessen eingestellt werden kann.

(8) Die Proprietären Indizes können von der Infrastruktur und den elektronischen Systemen der Lizenzgeber/Index-Sponsoren abhängig sein

Die Proprietären Indizes können von der Infrastruktur und den elektronischen Systemen der Lizenzgeber/Index-Sponsoren (unter anderem von der internen Datenweitergabe abhängig sein. Zusammenbrüche oder Störungen dieser Infrastruktur oder dieser elektronischen Systeme könnten die Wertentwicklung oder kontinuierliche Funktionsfähigkeit eines Proprietären Index beeinträchtigen.

(9) Die Komponenten eines Proprietären Index können wiederum selbst Indizes sein

Komponenten von Proprietären Indizes können selbst ein proprietärer Index (jeweils ein "**Basisindex**") sein. In diesem Fall sind die in diesem Abschnitt in Bezug auf einen Proprietären Index beschriebenen Risiken auch für diesen Basisindex relevant. In einem solchen Fall können die mit einem Proprietären Index verbundenen Risiken möglicherweise verschärft werden. Ebenso treffen die mit den Komponenten eines Proprietären Index verbundenen Risiken möglicherweise auch auf die Komponenten eines Basisindex ("**Basisindexkomponenten**") zu.

(10) Die Partizipation der Komplexen Produkte an einem Proprietären Index sowie die des Proprietären Index selbst an seinen Komponenten kann über "Long"- oder "Short"-Positionen vermittelt werden

Die Anleger sollten diese Risikofaktoren auf Grundlage eines Verständnisses prüfen, ob ein Anstieg oder ein Rückgang des Stands des Proprietären Index oder des Werts der Komponenten günstige Auswirkungen auf ihre Komplexen Produkte hat.

Im Falle einer Partizipation durch "Short"-Positionen kann ein Anstieg des Stands des Proprietären Index oder des

reduce the return on the Complex Products and in the case of any such "long" exposure, any fall in the Index Proprietary Level or in Component values may reduce the return on the Complex Products.

(11) Certain Proprietary Indices may have an inbuilt mechanism to rebalance Components from time to time (in some cases as often as daily) depending on the Proprietary Index rules or based on an investment Strategy followed by an Index Rebalancing Entity

See sub-sections (a)-(e) below as to the nature of risks this involves. See also section (12) below as to "Risks associated with actively rebalanced Proprietary Indices".

(a) Proprietary Indices are sensitive to the volatility of Components, including any Base Index

Certain Proprietary Indices may have an in-built volatility control mechanism, which regulates the exposure of a Proprietary Index to a relevant Component, such as a Base Index, according to the volatility of the Component. For example, as volatility rises, the Proprietary Index reduces exposure to the Component and conversely, as volatility falls, the Proprietary Index's exposure to the Component increases. Therefore the Proprietary Index may underperform relative to the Component where high volatility is followed by positive performance of the Base Index: here an investor may not benefit as much as an investor who had a direct exposure to the Component because the volatility control mechanism is likely to have reduced the exposure to the Component to a percentage below 100%. Conversely, the Proprietary Index may also underperform relative to the Component where low volatility is followed by negative performance of the Component: here an investor may suffer higher losses than an investor who had a direct exposure to the Component because the volatility control mechanism is likely to have increased the exposure to the Component to a percentage above 100%.

(b) Risks associated with volatility target Proprietary Indices

Werts von Komponenten zu einer Verringerung der Rendite auf die Komplexen Produkte führen, wohingegen im Falle einer Partizipation durch "Long"-Positionen ein Rückgang des Stands des Proprietären Index oder des Werts von Komponenten zu einer Verringerung der Rendite der Komplexen Produkte führen kann.

(11) Bestimmte Proprietäre Indizes können einen inhärenten Mechanismus aufweisen, der von Zeit zu Zeit (teilweise sogar täglich) eine Neugewichtung der Komponenten vorsieht, jeweils in Abhängigkeit von den Indexregeln des Proprietären Index oder auf Grundlage einer von einer Indexneugewichtungsstelle verfolgten Anlagestrategie

Angaben zu der Art der damit verbundenen Risiken sind den nachstehen Absätzen (a)-(e) zu entnehmen. Darüber hinaus sind Abschnitt (12) "Mit aktiv neugewichteten Proprietären Indizes verbundene Risiken" entsprechende Angaben zu entnehmen.

(a) Proprietäre Indizes reagieren auf die Volatilität von Komponenten, einschliesslich Basisindizes

Bestimmte Proprietäre Indizes können einen inhärenten Mechanismus zur Volatilitätskontrolle aufweisen, der jeweils den Umfang der Position eines Proprietären Index in einer bestimmten Komponente, wie zum Beispiel einem Basisindex, in Abhängigkeit von der Volatilität der Komponente regelt. So verringert der Proprietäre Index beispielsweise bei einem Anstieg der Volatilität seine Position in der Komponente, während hingegen bei einem Rückgang der Volatilität die Position in der Komponente vergrössert wird. Daher kann der Proprietäre Index unter Umständen eine schlechtere Wertentwicklung als die Komponente aufweisen, wenn auf eine hohe Volatilität eine positive Wertentwicklung der Komponente folgt: in diesem Fall profitiert ein Anleger möglicherweise nicht so stark wie ein Anleger, der direkt in der Komponente engagiert war, da der Mechanismus zur Volatilitätskontrolle dazu geführt haben dürfte, dass die Position in der Komponente auf einen Prozentsatz von weniger als 100 % reduziert wurde. Umgekehrt kann der Proprietäre Index unter Umständen auch dann eine schlechtere Performance als die Komponente aufweisen, wenn auf eine geringe Volatilität eine negative Wertentwicklung der Komponente folgt: in diesem Fall erleidet ein Anleger möglicherweise höhere Verluste als ein Anleger, der direkt in der Komponente engagiert war, da der Mechanismus zur Volatilitätskontrolle dazu geführt haben dürfte, dass die Position in der Komponente auf einen Prozentsatz von über 100 % erhöht wurde.

(b) Mit Proprietären Indizes mit Zielvolatilität verbundene Risiken

Certain Proprietary Indices use a technique referred to as volatility targeting. In general this means that weightings of Components are determined or the Components themselves selected based on calculations of the volatility of those Components over specified periods. Some Proprietary Indices will target certain predefined levels of volatility. However, targeting high volatility, while it may offer the opportunity of greater gain, also may entail the possibility of greater loss in index performance, while targeting low volatility may mean an index participates in any positive Component performance to a lesser extent than would otherwise be the case. In addition the volatility model used may not lead to the intended effect as market performance can be unpredictable and past performance may not be a guide to future performance. This may lead to poor performance and lower investment returns (if any) on the Complex Products than an investor may have anticipated.

(c) Risk signals and volatility measures that may be used in a Proprietary Index are observed with a lag

Generally, the Strategy of a Proprietary Index may observe the relevant risk signals and the volatility of each adjusted Component or asset class on the basis of historic data and a specified number of index calculation days in arrears before the volatility control mechanism is applied. As a consequence, the allocation mechanism may fail to capture all market trends, resulting in a higher allocation to an asset class that may underperform other asset classes. This could lead to neutral or negative performance of the Proprietary Index, for example where (i) the Proprietary Index increases exposure to Components which perform positively, with the risk that they may suffer subsequent market corrections; or (ii) the Proprietary Index reduces its exposure to Components that perform negatively, with the risk that they may subsequently perform positively. This could also mean that the Proprietary Index could be exposed to a spike in volatility that is higher than the targeted volatility measure for the Proprietary Index, which may result in losses to investors.

Furthermore, a risk signal may be based on the market risk of a particular asset class, and the credit risk associated with an asset class, and as a result the risk signal may fail to perform as intended. Depending on the scenario and interaction of the risk signals, the Proprietary Index may become less diversified and/or

Bei bestimmten Proprietären Indizes wird eine Technik der Zielvolatilitätssteuerung eingesetzt. Dies bedeutet grundsätzlich, dass die Festlegung der Gewichtungen der Komponenten bzw. die Auswahl der Komponenten selbst auf der Grundlage von Berechnungen der Volatilität dieser Komponenten über bestimmte Zeiträume erfolgt. Manche Proprietären Indizes verfolgen bestimmte im Voraus festgelegte Volatilitätsgrössen als Ziel. Die Verfolgung einer hohen Zielvolatilität kann zwar Chancen auf höhere Gewinne bieten, ist jedoch auch mit der Möglichkeit höherer Verluste bei der Index-Performance verbunden, während die Verfolgung einer niedrigen Zielvolatilität andererseits dazu führen kann, dass ein Index an einer positiven Wertentwicklung einer Komponente in einem geringerem Umfang partizipiert, als dies ansonsten der Fall wäre. Darüber hinaus erbringt das eingesetzte Volatilitätsmodell unter Umständen nicht den gewünschten Effekt, da die Wertentwicklung am Markt möglicherweise nicht vorhersehbar ist und die Wertentwicklung in der Vergangenheit nicht unbedingt Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zulässt. Dies kann zu einer schlechten Wertentwicklung des Proprietären Index und zu geringeren Anlagerenditen (oder zu deren Ausbleiben) aus den Komplexen Produkten führen, als der Anleger erwartet hat.

(c) Risikosignale und Volatilitätsmessgrössen, die für einen Proprietären Index verwendet werden, werden mit einer gewissen Zeitverzögerung erfasst

Grundsätzlich werden im Rahmen der Strategie eines Proprietären Index die massgeblichen Risikosignale und die Volatilität der jeweiligen angepassten Komponenten oder Assetklassen eine festgelegte Anzahl an Index-Berechnungstagen im Nachhinein erfasst, bevor der Mechanismus zur Volatilitätskontrolle eingesetzt wird. Dies kann zur Folge haben, dass nicht alle Markttrends mit dem Allokationsverfahren erfasst werden, was zu einer höheren Allokation bei einer Assetklasse führen kann, die einer schlechtere Wertentwicklung als andere Assetklassen aufweist. Dies könnte wiederum zu einer neutralen oder negativen Wertentwicklung des Proprietären Index führen, beispielsweise wenn (i) der Proprietäre Index sein Engagement in Komponenten mit einer positiven Wertentwicklung erhöht, wobei das Risiko besteht, dass diese später von Marktkorrekturen betroffen sind, oder (ii) der Proprietäre Index sein Engagement in Komponenten mit einer negativen Wertentwicklung reduziert, wobei das Risiko besteht, dass diese später eine positive Wertentwicklung aufweisen. Dies könnte auch bedeuten, dass der Proprietäre Index von einer Volatilitätsspitze betroffen sein kann, die die für den Proprietären Index angestrebte Volatilitätsmessgrösse übersteigt, was möglicherweise mit Verlusten für die Anleger verbunden ist.

Ein Risikosignal kann ferner auf dem Marktrisiko einer bestimmten Assetklasse und dem mit einer Assetklasse verbundenen Kreditrisiko basieren, was zur Folge haben kann, dass das Risikosignal nicht die beabsichtigte Funktion erfüllt. In Abhängigkeit von der Konstellation und der Interaktion der Risikosignale weist der

invest in asset classes that then suffer adverse market developments.

(d) The price of Components or Base Index Components may be influenced by asymmetries in demand and supply

The price of each Component may be influenced by external factors related to the demand and supply for exposure. For example, any purchases or disposals of such assets may be contingent upon there being a market for such assets. In cases where there is not a ready market, or where there is only a limited market, the prices at which such assets may be purchased or sold may vary significantly (such variation between the prices at which the asset can be bought or sold is referred to as a "bid-offer spread"). If trying to dispose of an asset in a limited market, the effect of the bid-offer spread may be that the value realised on a disposal is markedly less than the previously reported value of the asset. This will have a negative impact on the value of the relevant Component and, consequently, affect the Proprietary Index level.

(e) Rebalancing costs may have an adverse effect on the performance of a Proprietary Index

Proprietary Index Components may be rebalanced frequently and, in some cases, as often as daily. Costs associated with rebalancing will reduce the levels of Proprietary Indices and in turn reduce the return on Complex Products linked to them.

(12) Risks associated with actively rebalanced Proprietary Indices

See sub-sections (a)-(c) below as to the nature of risks this involves.

(a) Discretion of and determinations made by the Index Rebalancing Entity

Certain Proprietary Indices are actively managed in accordance with a trading strategy exclusively developed and implemented, and based on investment decisions taken, by an "**Index Rebalancing Entity**" appointed by the Licensor/Index Sponsor. The composition of the Proprietary Index is determined only by the Index Rebalancing Entity, in some cases without any obligation to have regard to the interests of investors.

Proprietäre Index dann möglicherweise eine geringere Diversifizierung auf und/oder investiert in Assetklassen, die anschliessend von nachteiligen Marktentwicklungen betroffen sind.

(d) Der Preis der Komponenten oder Basisindexkomponenten wird möglicherweise durch Asymmetrien zwischen Angebot und Nachfrage beeinflusst

Der Preis jeder Komponente wird möglicherweise durch externe Faktoren beeinflusst, die mit dem Angebot von und der Nachfrage nach Anlageengagements zusammenhängen. So können beispielsweise An- oder Verkäufe der betreffenden Vermögenswerte nur durchgeführt werden, wenn es einen Markt für diese Vermögenswerte gibt. Wenn es keinen funktionierenden Markt oder nur einen eingeschränkten Markt gibt, können die An- und Verkaufspreise für diese Vermögenswerte stark voneinander abweichen (wobei die Spanne zwischen dem An- und Verkaufspreis eines Vermögenswerts auch als "Geld-Brief-Spanne" oder "Geld-Brief-Spread" bezeichnet wird). Soll ein Vermögenswert in einem eingeschränkten Markt verkauft werden, so kann sich die Geld-Brief-Spanne insoweit auswirken, dass der bei dem Verkauf realisierte Wert deutlich unter dem zuvor ausgewiesenen Wert des Vermögenswerts liegt. Dies wirkt sich negativ auf den Wert der betreffenden Komponente und damit auf den Stand des Proprietären Index aus.

(e) Neugewichtungskosten wirken sich unter Umständen negativ auf die Performance eines Proprietären Index aus

Die Komponenten Proprietärer Index unterliegen unter Umständen häufigen Neugewichtungen, die teils sogar täglich stattfinden. Mit der Neugewichtung verbundene Kosten verringern den Stand Proprietärer Indizes, was wiederum zu einer Verringerung der Rendite der daran gekoppelten Komplexen Produkte führt.

(12) Mit aktiv neugewichteten Proprietären Indizes verbundene Risiken

Siehe nachstehende Unterabschnitte (a) bis (c) zu den Arten der Risiken, die dies mit sich bringt.

(a) Ermessensentscheidungen und Feststellungen der Indexneugewichtungsstelle

Bestimmte Proprietäre Indizes werden nach Massgabe einer Handelsstrategie, die von einer durch den Lizenzgeber/Index-Sponsor eingesetzten "**Indexneugewichtungsstelle**" exklusiv entwickelt und umgesetzt wird, sowie auf Grundlage von seitens dieser Indexneugewichtungsstelle getroffenen Anlageentscheidungen aktiv verwaltet. Die Zusammensetzung des Proprietären Index wird ausschliesslich von der Indexneugewichtungsstelle

The Index Rebalancing Entity may be an affiliate of the Licensor/Index Sponsor or the Issuer, and each of these roles may be undertaken by a member of the Credit Suisse Group (meaning, when used in this section: Credit Suisse Group AG and its consolidated subsidiaries).

(b) Substitution of the Index Rebalancing Entity and consequences for the relevant Proprietary Index

If the Licensor/Index Sponsor determines that one or more specified adverse events in relation to the Index Rebalancing Entity occurs, the Licensor/Index Sponsor may remove or substitute the Index Rebalancing Entity. If no substitution is made the Proprietary Index shall stop being rebalanced or the Licensor/Index Sponsor may withdraw the Proprietary Index. Any of these actions could have an adverse effect on the value of Complex Products referencing the Proprietary Index.

(c) The allocation performed by the Index Rebalancing Entity is a significant factor impacting the return of the Proprietary Index

The initial weight allocated to each Component, in addition to any subsequent rebalancing is performed by the Index Rebalancing Entity in accordance with the index rebalancing methodology. Although the Proprietary Index includes investment restrictions, the Index Rebalancing Entity has discretion over the allocation. Any allocation to Components that subsequently decrease in value will result in a decline in the level of the Proprietary Index. Furthermore, although the Index Rebalancing Entity may be able to allocate to a wider universe of assets, subject to relevant investment restrictions, it may select a concentrated allocation of assets which may result in additional downside risk for the Proprietary Index. Accordingly, the exercise of discretion by the Index Rebalancing Entity may lead to negative Proprietary Index performance.

(13) Currency risk may be a significant risk in a Proprietary Index

Investors in Complex Products linked to a Proprietary Index may be exposed to currency risks because (i) Components or Base Index Components may be denominated or priced in currencies other than the currency in which the Proprietary Index is denominated,

bestimmt, wobei diese in einigen Fällen nicht verpflichtet ist, die Interessen der Anleger zu berücksichtigen.

Die Indexneugewichtungsstelle kann ein verbundenes Unternehmen des Lizenzgebers/Index-Sponsors oder der Emittentin sein, wobei jede dieser Funktionen von einem Unternehmen der Credit Suisse Group (bedeutet, sofern in diesem Abschnitt verwendet: Credit Suisse Group AG und ihre konsolidierten Tochtergesellschaften) ausgeübt werden kann.

(b) Ersetzung der Indexneugewichtungsstelle und Folgen für den betroffenen Proprietären Index

Stellt der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Eintritt eines oder mehrerer festgelegter nachteiliger Ereignisse in Bezug auf die Indexneugewichtungsstelle fest, kann er die Indexneugewichtungsstelle von ihrer Funktion entbinden oder ersetzen. Wird keine Ersetzung vorgenommen, so entfällt die Neugewichtung des Proprietären Index oder der Lizenzgeber/Index-Sponsor kann den Proprietären Index einstellen. Jede dieser Massnahmen könnte sich nachteilig auf den Wert der auf den Proprietären Index bezogenen Komplexen Produkte auswirken.

(c) Die von der Indexneugewichtungsstelle vorgenommene Allokation ist ein bedeutender Faktor, der sich auf die Erträge des Proprietären Index auswirkt

Die jeder Indexkomponente zugeteilte anfängliche Gewichtung wie auch jede folgende Neugewichtung wird durch die Indexneugewichtungsstelle gemäss der Methode zur Indexneugewichtung vorgenommen. Auch wenn der Proprietäre Index Anlagebeschränkungen vorsieht, hat die Indexneugewichtungsstelle bezüglich der Allokation freies Ermessen. Jede Allokation zu Indexkomponenten, die anschliessend an Wert verlieren, wird sich in einem Rückgang des Stands des Proprietären Index äussern. Darüber hinaus gilt: auch wenn die Indexneugewichtungsstelle möglicherweise nach Massgabe der jeweiligen Anlagebeschränkungen Allokationen in Bezug auf ein grosses Universum an Vermögenswerten vornehmen kann, kann sie sich auch für eine konzentrierte Allokation von Vermögenswerten entscheiden, was zu zusätzlichen Verlustrisiken im Hinblick auf den Proprietären Index führen kann. Die Ausübung der Ermessensbefugnis durch die Indexneugewichtungsstelle kann daher zu einer negativen Wertentwicklung des Proprietären Index führen.

(13) Währungsrisiken können ein erhebliches Risiko in einem Proprietären Index darstellen

Anleger in an einen Proprietären Index gekoppelte Komplexe Produkte können Währungsrisiken ausgesetzt sein, weil (i) Komponenten oder Basisindexkomponenten auf eine andere Währung lauten oder in einer anderen Währung angeboten werden können als die Währung,

or (ii) the Proprietary Index or Components or Base Index Components may be denominated in currencies other than the currency of the country in which the investor is resident. In either case, investors are exposed to the risk that exchange rates between relevant currencies may significantly change, which could reduce the value of Complex Products linked to Proprietary Indices.

(14) Risks associated with a specified rate may be significant in a Proprietary Index

Certain Components of a Proprietary Index or other Proprietary Index features may be linked to an overnight interest rate, deposit rate, or other interest rate which is not itself a Component but is used for certain determinations in the relevant Proprietary Index rules. Such a Proprietary Index will therefore be exposed to the risk of fluctuation in such rate, and changes in interest rates could adversely affect the level of the Proprietary Index. Interest rate benchmark reforms may also mean that certain interest rates such as LIBOR rates cease to be provided or are significantly modified. This may be a modification or disruption event meaning that the Licensor/Index Sponsor has the power to adjust the Proprietary Index or replace the relevant interest rate or suspend, delay or in some circumstances terminate the Proprietary Index. Any such action may have an adverse effect on the value of the Complex Products referencing the Proprietary Index. See also section (16) below as to risks associated with adjustments or extraordinary events provided for in Proprietary Indices.

(15) Potential conflicts of interest may exist in relation to Proprietary Indices and Complex Products linked to Proprietary Indices

Investors in Complex Products linked to a Proprietary Index should be aware that members of the Credit Suisse Group will act in various capacities in relation to the Complex Products and may also have a number of roles in a Proprietary Index. These roles may involve making various determinations in relation to the Proprietary Index, whether as Licensor/Index Sponsor or as an Index Calculation Agent or in another capacity as a Proprietary Index service provider. These roles are in addition to roles Credit Suisse entities have at the Complex Products level. Where a Credit Suisse entity calculates the index level, investors should be aware that such index level may be calculated so as to include certain deductions or

auf die der Proprietäre Index lautet, oder (ii) der Proprietäre Index oder die Komponenten oder Basisindexkomponenten auf andere Währungen lauten können als die Währung des Landes, in dem der Anleger ansässig ist. In jedem dieser Fälle sind die Anleger dem Risiko ausgesetzt, dass sich die Wechselkurse zwischen den massgeblichen Währungen erheblich verändern können, wodurch sich der Wert von an Proprietäre Indizes gekoppelten Komplexen Produkten verringern könnte.

(14) Ein Proprietärer Index kann erheblichen, mit einem festgelegten Zinssatz verbundenen Risiken ausgesetzt sein

Bestimmte Komponenten eines Proprietären Index oder andere Merkmale eines Proprietären Index sind möglicherweise an einen Tagesgeld (Overnight)-Zinssatz, einen Einlage-Zinssatz oder einen anderen Zinssatz gekoppelt, der zwar selbst keine Komponente ist, aber für bestimmte in den Indexregeln des massgeblichen Proprietären Index vorgesehene Feststellungen verwendet wird. Ein solcher Proprietärer Index ist daher dem Risiko von Schwankungen eines solchen Satzes ausgesetzt, wobei sich Änderungen von Zinssätzen nachteilig auf den Stand des Proprietären Index auswirken könnten. Darüber hinaus können Reformen von als Referenzwert (sog. Benchmark) dienenden Zinssätzen dazu führen, dass bestimmte Zinssätze wie die LIBOR-Sätze nicht mehr zur Verfügung gestellt oder aber erheblich geändert werden. Dies kann ein Änderungs- oder Störungsereignis darstellen, was bedeutet, dass der Lizenzgeber/Index-Sponsor berechtigt ist, den Proprietären Index anzupassen oder den betreffenden Zinssatz zu ersetzen oder auch den Proprietären Index auszusetzen, mit Verzögerungen zu bearbeiten oder in bestimmten Fällen einzustellen. Jede dieser Massnahmen kann sich nachteilig auf den Wert der auf den Proprietären Index bezogenen Komplexen Produkte auswirken. Angaben zu Risiken, die mit bei Proprietären Indizes vorgesehenen Anpassungen oder ausserordentlichen Ereignissen verbunden sind, sind ferner dem nachstehenden Abschnitt (16) zu entnehmen.

(15) Im Hinblick auf Proprietäre Indizes und an Proprietäre Indizes gekoppelte Komplexen Produkte können Interessenkonflikte entstehen

Anleger in an einen Proprietären Index gekoppelte Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass Unternehmen der Credit Suisse Group in Bezug auf die Komplexen Produkte in verschiedenen Funktionen tätig sind und auch eine Reihe von Aufgaben bei einem Proprietären Index wahrnehmen können. Dies kann unter anderem die Vornahme verschiedener Feststellungen in Bezug auf den Proprietären Index umfassen, gleich ob als Lizenzgeber/Index-Sponsor oder als Indexberechnungsstelle oder in einer anderen Funktion als Dienstleister für einen Proprietären Index. Diese Aufgaben bestehen zusätzlich zu den Funktionen, die Credit Suisse-Unternehmen auf Ebene der

adjustments that synthetically reflect certain factors such as transaction and servicing costs and notional fees and these may be costs and fees of Credit Suisse entities. Such deductions will act as a drag on the performance of the Proprietary Index such that the level of the Proprietary Index will be lower than it would otherwise be. These are in addition to any deductions at the level of the Complex Products.

Further, in the normal course of business, the Issuer and/or its affiliates may have, or may have had, interests or positions, or may buy, sell or otherwise trade positions in or relating to the relevant Proprietary Index and/or the Components, or may have invested, or may engage in transactions with others relating to any of these items or engaged in trading, brokerage and financing activities, as well as providing investment banking and financial advisory services in respect of the Proprietary Index or the Components. Accordingly, the Issuer or any of its affiliates may at any time hold long or short positions, and may trade or otherwise effect transactions, for its own account or the accounts of its customers in respect of the Proprietary Index or the Components thereof. Such activity may adversely affect the level of the Proprietary Index and consequently the value of the Complex Products.

The Issuer and the Licensor/Index Sponsor of each Proprietary Index may be affiliated entities or the same entity and may face a conflict of interest between their obligations as Issuer and Licensor/Index Sponsor, respectively, and their interests in another capacity. No assurance can be given that the resolution of such potential conflicts of interest will not be prejudicial to the interests of investors.

(16) Discretions of the Licensor/Index Sponsor or Index Calculation Agent, including in relation to adjustment and extraordinary event provisions, may be a significant risk in a Proprietary Index

The rules in relation to a Proprietary Index may provide the Licensor/Index Sponsor or Index Calculation Agent (which may all be part of the Credit Suisse Group) the discretion to make certain calculations, determinations, and amendments to the relevant Proprietary Index, from time to time (for example, on the occurrence of a

Komplexen Produkte inne haben. Soweit ein Credit Suisse-Unternehmen den Indexstand berechnet, sollten sich die Anleger bewusst sein, dass dieser Indexstand so berechnet werden kann, dass er bestimmte Abzüge oder Anpassungen zur synthetischen Berücksichtigung bestimmter Faktoren enthält, wie beispielsweise Transaktions- und Dienstleistungskosten sowie fiktive Gebühren und es sich dabei um Kosten und Gebühren von Credit Suisse-Unternehmen handeln kann. Diese Abzüge wirken sich belastend auf die Wertentwicklung des Proprietären Index aus, sodass der Stand des Proprietären Index niedriger ist, als dies ansonsten der Fall wäre, und kommen zu etwaigen Abzügen auf Ebene der Komplexen Produkte hinzu.

Darüber hinaus können die Emittentin und/oder ihre verbundenen Unternehmen im gewöhnlichen Geschäftsgang an dem massgeblichen Proprietären Index und/oder den Komponenten oder in Bezug darauf Interessen oder Positionen haben oder gehabt haben oder diesbezüglich Kauf- oder Verkaufspositionen oder sonstige Handelspositionen eingehen oder in solche Positionen investiert haben oder zusammen mit anderen diesbezüglich Transaktionen vornehmen oder Handels-, Vermittlungs- und Finanzierungstätigkeiten durchgeführt haben sowie in Bezug auf den Proprietären Index oder die Komponenten Dienstleistungen in den Bereichen Investmentbanking und Finanzberatung anbieten. Entsprechend können die Emittentin oder ihre verbundenen Unternehmen für eigene Rechnung oder für Rechnung ihrer Kunden in Bezug auf den Proprietären Index oder seine Komponenten jederzeit Long- oder Short-Positionen halten und Geschäftsabschlüsse vornehmen oder anderweitig Transaktionen tätigen. Eine solche Tätigkeit kann sich nachteilig auf den Stand des Proprietären Index und damit auch auf den Wert der Komplexen Produkte auswirken.

Die Emittentin und der Indexverwalter der einzelnen Proprietären Indizes können verbundene Unternehmen oder ein und dasselbe Unternehmen sein und einem Interessenkonflikt zwischen ihren Pflichten als Emittentin bzw. Lizenzgeber/Index-Sponsor einerseits und ihren Interessen in weiteren Funktion andererseits ausgesetzt sein. Es kann keine Gewähr dafür gegeben werden, dass die Lösung solcher potenziellen Interessenkonflikte nicht den Interessen der Anleger abträglich ist.

(16) Die Ermessensbefugnisse des Lizenzgebers/Index-Sponsors oder der Indexberechnungsstelle, auch im Zusammenhang mit Bestimmungen zu Anpassungen und ausserordentlichen Ereignissen, können ein erhebliches Risiko in einem Proprietären Index darstellen

In den Indexregeln für einen Proprietären Index werden dem Lizenzgeber/Index-Sponsor oder der Indexberechnungsstelle (die alle der Credit Suisse Group angehören können) unter Umständen Ermessensbefugnisse eingeräumt, zu gegebener Zeit (z. B. bei Eintritt eines Störungsereignisses wie

disruption event as described below). This is separate from discretions which any Credit Suisse entity may have at the level of the Complex Products. Where there is a corresponding applicable regulatory obligation the Licensor/Index Sponsor or Index Calculation Agent shall take into account its applicable regulatory obligations in exercising these discretions but the discretions may be exercised without the consent of the investors and may have an adverse impact on the financial return of Complex Products linked to the Proprietary Index.

A typical Proprietary Index provides that in order to address modification or disruption events the Licensor/Index Sponsor has the power to adjust a Proprietary Index or its Components, to replace Components, to suspend or delay the calculation of the Proprietary Index or in some cases to terminate the Proprietary Index. Following any termination of a Proprietary Index, no assurance can be given that the Licensor/Index Sponsor will replace the Proprietary Index with a successor index or if it does as to how any successor index will perform or whether it can be used in connection with the Complex Products.

Such action may be taken to address modifications or disruptions in Components or for other disruption reasons including changes in law or market conditions. In some circumstances the Licensor/Index Sponsor may consult as to such actions, including with an index committee, the Index Calculation Agent or in some cases certain users of the Proprietary Index, but no assurance can be given that this will be the case. In particular investors in Complex Products may not be consulted and even if they are this may not change or prevent the proposed action the Licensor/Index Sponsor takes.

The impact on Complex Products linked to the relevant Proprietary Index may be significant and may lead to the Issuer making changes to the Complex Products or in some cases early terminating the Complex Products.

For example the changing of the Components of a Proprietary Index may affect the level of such Proprietary Index as a newly added Component may perform significantly worse than the Component it replaces, which

nachstehend beschrieben) bestimmte Berechnungen, Feststellungen und Änderungen betreffend den jeweiligen Proprietären Index vorzunehmen. Dies sind gesonderte Befugnisse, die von den Ermessensbefugnissen, die Credit Suisse-Unternehmen gegebenenfalls auf Ebene der Komplexen Produkte haben, unabhängig sind. Soweit entsprechende aufsichtsrechtliche Pflichten gelten, werden der Lizenzgeber/Index-Sponsor bzw. die Indexberechnungsstelle bei der Ausübung dieser Ermessensbefugnisse die für sie geltenden aufsichtsrechtlichen Pflichten berücksichtigen, wobei die Ermessensentscheidungen jedoch ohne die Zustimmung der Anleger getroffen werden können und sich nachteilig auf den finanziellen Ertrag von an den Proprietären Index gekoppelten Komplexen Produkten auswirken können.

Bei einem Proprietären Index ist üblicherweise vorgesehen, dass der Lizenzgeber/Index-Sponsor berechtigt ist, den Proprietären Index oder seine Komponenten anzupassen, Komponenten zu ersetzen, die Berechnung des Proprietären Index auszusetzen oder mit Verzögerungen durchzuführen oder den Proprietären Index in bestimmten Fällen einzustellen, um einem Änderungs- oder Störungsereignis zu begegnen. Nach einer Einstellung eines Proprietären Index besteht keine Gewähr dafür, dass der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Proprietären Index durch einen Nachfolgeindex ersetzt oder – falls er dies tut – welche Entwicklung ein Nachfolgeindex aufweisen wird oder ob er im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten verwendet werden kann.

Entsprechende Massnahmen können getroffen werden, um Änderungen oder Störungen bei Komponenten zu begegnen, oder aus anderen störungsbedingten Gründen, darunter Änderungen der Rechtslage oder der Marktbedingungen. Unter bestimmten Umständen kann der Lizenzgeber/Index-Sponsor bei solchen Massnahmen Dritte zurate ziehen, unter anderem einen Indexausschuss, die Indexberechnungsstelle oder in manchen Fällen Verwender des Proprietären Index, es besteht jedoch keine Gewähr dafür, dass dies der Fall sein wird. Insbesondere werden die Anleger in die Komplexen Produkte möglicherweise nicht hinzugezogen, und selbst wenn dies geschieht, wird dies die geplante Massnahme, die der Lizenzgeber/Index-Sponsor ergreift, möglicherweise nicht ändern oder verhindern.

Die Auswirkungen auf an den jeweiligen Proprietären Index gekoppelte Komplexe Produkte können erheblich sein und dazu führen, dass die Emittentin Änderungen betreffend die Komplexen Produkte vornimmt oder die Komplexen Produkte in bestimmten Fällen vorzeitig kündigt.

So kann beispielsweise ein Austausch von Komponenten eines Proprietären Index den Stand dieses Proprietären Index beeinträchtigen, da eine neu aufgenommene Komponente eine erheblich schlechtere Wertentwicklung aufweisen kann als die ersetzte

in turn may adversely affect the level of the Proprietary Index.

D. Risks of Complex Products linked to a Commodity or Commodities

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

The most material risk in connection with one or more Commodities as Underlying(s) of Complex Products is the risk set out in the following sub-section (1) (*Risk in connection with factors affecting the performance of the Commodity or Commodities*).

(1) Risk in connection with factors affecting the performance of the Commodity or Commodities

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. These factors that affect the performance of the Commodity or Commodities may adversely affect the market value of, and return (if any) on, the Complex Products linked thereto.

(2) Risks of Commodities that reference commodities contracts that are traded on unregulated or "under regulated" exchanges

Komponente, was sich wiederum nachteilig auf den Stand des Proprietären Index auswirken kann.

D. Risiken Komplexer Produkte, die an einen oder mehrere Rohstoffe gekoppelt sind

Der Begriff "Rohstoff" umfasst entweder (i) einen "physischen" Rohstoff, der gelagert und transportiert werden muss und in der Regel zu "Spotpreisen" gehandelt wird, oder (ii) einen Rohstoffkontrakt, also einen Vertrag, der (a) den Kauf oder Verkauf einer bestimmten Menge eines zugrunde liegenden physischen Rohstoffs zu einem im Voraus festgesetzten Preis und innerhalb einer festgelegten Lieferzeit (die auch als Liefermonat bezeichnet werden kann) oder (b) die Leistung oder den Empfang einer Barzahlung in Abhängigkeit von Preisänderungen bei dem zugrunde liegenden physischen Rohstoff zum Gegenstand hat.

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit einem oder mehreren Rohstoffen als Basiswert(en) von Komplexen Produkten ist das im nachfolgenden Unterabschnitt (1) beschriebene Risiko (*Risiko im Zusammenhang mit Faktoren, die sich nachteilig auf die Wertentwicklung des Rohstoffs bzw. der Rohstoffe auswirken*).

(1) Risiko im Zusammenhang mit Faktoren, die sich nachteilig auf die Wertentwicklung des Rohstoffs bzw. der Rohstoffe 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. Diese Faktoren, die sich nachteilig auf die Wertentwicklung des Rohstoffs bzw. der Rohstoffe auswirken, können sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Komplexen Produkte auswirken.

(2) Risiken von Rohstoffen, denen Rohstoffkontrakte unterliegen, die an nicht regulierten oder nicht ausreichend regulierten Börsen gehandelt werden

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. A lack of liquidity may result in increased volatility, which may also have an adverse effect on the market value and any return on the Complex Products. A lack of historical price information or incomplete and incomplete historical price information could lead to investors' misjudgment of volatility of the commodity contracts, which could result in misjudgements about the potential returns of the Complex Products.

(3) Complex Products linked to a Futures Contract on a particular Commodity may provide a different return than if they were linked to the physical Commodity or the Commodities

Complex Products linked to a Commodity may be linked to a Futures Contract on such Commodity rather than to the Commodity itself. The price of a Futures Contract on a Commodity will generally be at a premium or at a discount to the spot price of the relevant Commodity. This discrepancy is due to such factors as (i) the need to adjust the spot price due to related expenses (*e.g.*, warehousing, transport and insurance costs) and (ii) different methods being used to evaluate general factors affecting the spot and the futures markets. In addition, and depending on the relevant Commodity, there can be significant differences in the liquidity of the spot and the futures markets. Accordingly, Complex Products linked to a Futures Contract of a particular Commodity may provide a different return than if they were linked to the relevant Commodity itself.

(4) Risks in relation to the physical delivery of a Commodity that is a precious metal

If an investor in a Complex Product linked to a Commodity that is a precious metal with a physical delivery feature does not maintain a precious metal account with a bank, physical delivery of such Commodity on the Final Redemption Date will not be possible and no substitute cash settlement (or any other payment) will be made by the Issuer. Therefore, any such investor must

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. Fehlende Liquidität hat unter Umständen eine erhöhte Volatilität zur Folge, die sich auch sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Komplexen Produkte auswirken kann. Fehlende oder nur unvollständige und lückenhafte historische Preisinformationen könnten dazu führen, dass die Volatilität von Anlegern falsch eingeschätzt werden könnte, was zu Fehleinschätzungen über die Renditechancen führen könnte.

(3) Die Rendite mit Komplexen Produkten, die an einen Terminkontrakt auf einen bestimmten Rohstoff gekoppelt sind, kann von der Rendite abweichen, die erzielt worden wäre, wenn diese an den bzw. die physischen Rohstoff(e) gekoppelt gewesen wären

Komplexe Produkte, die an einen Rohstoff gekoppelt sind, können an einen Terminkontrakt auf den jeweiligen Rohstoff statt an den Rohstoff selbst gekoppelt sein. Im Preis eines Terminkontrakts auf einen Rohstoff ist in der Regel ein Aufschlag oder Abschlag gegenüber dem Spotpreis des jeweiligen Rohstoffs enthalten. Dieser Unterschied beruht auf Faktoren wie (i) der Notwendigkeit, den Spotpreis aufgrund der kontraktbezogenen Aufwendungen (wie Lagerhaltungs-, Transport- und Versicherungskosten) anzupassen, und (ii) den unterschiedlichen Methoden zur Bewertung allgemeiner Faktoren, die die Spot- und Terminmärkte beeinflussen. Darüber hinaus können, abhängig von dem jeweiligen Rohstoff, erhebliche Unterschiede hinsichtlich der Liquidität an den Spot- und Terminmärkten bestehen. Die Rendite mit Komplexen Produkten, die an einen Terminkontrakt auf einen bestimmten Rohstoff gekoppelt sind, kann daher von der Rendite abweichen, die erzielt worden wäre, wenn diese an den jeweiligen Rohstoff selbst gekoppelt gewesen wären.

(4) Risiken in Bezug auf die physische Lieferung eines Rohstoffs in Form eines Edelmetalls

Unterhält ein Anleger, der in ein Komplexes Produkt mit physischer Lieferung investiert, das sich auf einen Rohstoff in Form eines Edelmetalls bezieht, kein Edelmetallkonto bei einer Bank, so ist die physische Lieferung dieses Rohstoffs am Finalen Rückzahlungstag nicht möglich, und es erfolgt keine ersatzweise Barabwicklung (oder sonstige Zahlung) durch die

sell such Complex Product in order to realise his or her investment therein. See also "*— IV. Risks of Complex Products with certain features (Risk Category 4). — A. Risks of Complex Products with physical settlement*".

(5) Additional risks of Complex Products linked to Commodity Indices, including potential effects of "rolling"

Commodity Indices are Indices that track the performance of a basket of commodity contracts on certain Commodities. The weighting of the respective Commodities included in a Commodity Index will depend on the particular Index, and is generally described in the relevant index rules of the Index. Commodity contracts have a predetermined expiration date - *i.e.* a date on which trading of the commodity contract ceases. Holding a commodity contract until expiration will result in delivery of the underlying physical Commodity or a cash settlement. Alternatively, "rolling" the commodity contracts means that the commodity contracts that are nearing expiration (the "near-dated commodity contracts") are sold before they expire and commodity contracts that have an expiration date further in the future (the "longer-dated commodity contracts") are purchased. Commodity Indices "roll" the component commodity contracts in order to maintain an ongoing exposure to the relevant Commodities. Specifically, as a commodity contract is required to be rolled pursuant to the relevant index rules, the relevant Commodity Index is calculated as if exposure to the commodity contract was liquidated and exposure was taken to another (generally longer-dated) commodity contract for an equivalent exposure. "Rolling" can affect the level of a Commodity Index in a number of ways, including:

The sensitivity of the overall level of a Commodity Index to a particular commodity contract may be increased or decreased through "rolling". Where the price of a near-dated commodity contract is greater than the price of the longer-dated commodity contract (the relevant Commodity is said to be in "*backwardation*"), then "rolling" from the former to the latter will result in exposure to a greater number of commodity contracts. Therefore, any loss or gain on the new positions for a given movement in the prices of the commodity contracts will be greater than if the Commodity Index had synthetically held the same number of commodity contracts as before the "roll". Conversely, where the price of the near-dated commodity contract is lower than the price of the longer-dated commodity contract (the relevant Commodity is said to be in "contango"), then "rolling" will result in exposure to a smaller number of the commodity contracts. Therefore, any gain or loss on the new positions for a given movement in the prices of the commodity contracts will be less than if the Commodity

Emittentin. In einem solchen Fall muss der betreffende Anleger das Komplexe Produkt also verkaufen, um einen Ertrag aus seiner Anlage in das Komplexes Produkte erzielen zu können. Siehe dazu auch den Abschnitt "*— IV. Risiken Komplexer Produkten mit bestimmten Merkmalen (Risikokategorie 4) — A. Risiken Komplexer Produkte mit physischer Abwicklung*".

(5) Weitere Risiken Komplexer Produkte, die an Rohstoffindizes gekoppelt sind, einschliesslich der möglichen "Rolleffekte"

Rohstoffindizes sind Indizes, die die Wertentwicklung eines Korbs von Rohstoffkontrakten auf bestimmte Rohstoffe abbilden. Die Gewichtung der jeweiligen Rohstoffe in einem Rohstoffindex hängt von dem jeweiligen Index ab und ist üblicherweise in den massgeblichen Indexvorschriften beschrieben. Rohstoffkontrakte haben einen im Voraus festgelegten Verfalltag, also einen Tag, an dem der Handel im Rohstoffkontrakt endet. Wird ein Rohstoffkontrakt bis zu seinem Verfall gehalten, so löst dies die Lieferung des zugrunde liegenden physischen Rohstoffs oder die Zahlung eines Barabwicklungsbetrags aus. Alternativ bedeutet ein "Rollen" von Rohstoffkontrakten, dass diejenigen Rohstoffkontrakte, deren Verfalltag näher rückt (die "Rohstoffkontrakte mit kurzer Restlaufzeit") vor ihrem Verfall verkauft werden und neue Rohstoffkontrakte mit einem weiter in der Zukunft liegenden Verfalltag (die "Rohstoffkontrakte mit längerer Restlaufzeit") gekauft werden. Rohstoffindizes "rollen" die Kontrakte auf die Bestandteile des Rohstoffindex, um ein fortlaufendes Engagement in den betreffenden Rohstoffen zu gewährleisten. Rohstoffindizes, bei denen nach den massgeblichen Indexvorschriften ein "Rollen" zu erfolgen hat, werden insbesondere so berechnet, als würde das Engagement im Rohstoffkontrakt glattgestellt und ein neues Engagement in gleichem Umfang in einem anderen Rohstoffkontrakt (in der Regel mit längerer Restlaufzeit) eingegangen. Durch dieses "Rollen" kann der Kurs eines Rohstoffindex auf unterschiedliche Weise beeinflusst werden, unter anderem wie folgt:

Durch das "Rollen" kann die Abhängigkeit des Gesamtstands eines Rohstoffindex von Änderungen in Bezug auf einen bestimmten Rohstoffkontrakt verstärkt oder verringert werden: Liegt der Preis eines Rohstoffkontrakts mit kurzer Restlaufzeit über dem Preis eines Rohstoffkontrakts mit längerer Restlaufzeit (dieser Fall wird "*Backwardation*" genannt), so führt das "Rollen" von dem ersteren in den letzteren dazu, dass ein Engagement in einer höheren Anzahl von Rohstoffkontrakten eingegangen wird. Die Verluste oder Gewinne, die aufgrund steigender oder fallender Kontraktpreise aus den neuen Positionen resultieren, sind daher grösser, als wenn der Rohstoffindex synthetisch noch aus der gleichen Anzahl von Rohstoffkontrakten bestanden hätte wie vor dem "Rollen". Umgekehrt führt das "Rollen" des Rohstoffkontrakts mit kurzer Restlaufzeit in den Rohstoffkontrakt mit längerer Restlaufzeit in dem Fall, dass der Preis eines Rohstoffkontrakts mit kurzer Restlaufzeit unter dem Preis eines Rohstoffkontrakts mit

Index had synthetically held the same number of commodity contracts as before the "roll".

Whether a Commodity is in "contango" or "backwardation" can be expected to affect the Commodity Index level over time: If a Commodity is in "contango", then the price of the longer-dated commodity contract will generally be expected to (but may not) decrease over time as it nears expiry. In such event, the level of the Commodity Index can generally be expected to be negatively affected. If a Commodity is in "backwardation", then the price of the longer-dated commodity contract will generally be expected to (but may not) increase over time as it nears expiry. In such event, the level of the Commodity Index can generally be expected to be positively affected.

(6) Risks of Complex Products linked to one or multiple Indices with physical settlement by delivery of ETF fund interests

Investors in Complex Products linked to one or multiple indices which may be redeemed by physical settlement under certain conditions specified in the applicable Terms and Conditions, should be aware that they will receive delivery of the ETF fund interests specified in the applicable Terms and Condition instead of the (relevant) index in case of a redemption by way of physical settlement. Consequently, upon such redemption by way of physical settlement investors will be exposed to the risks of the relevant ETF, the Management Company and the relevant ETF fund interests. These additional risks associated with physical settlement by delivery of ETF fund interests and their consequences are described in more detail under "E. Risks of Complex Products linked to Fund(s) and Exchange Traded Fund(s)".

E. Risks of Complex Products linked to Foreign Exchange Rate(s)

The most material risk in connection with one or more Foreign Exchange Rates as Underlying(s) of Complex

längerer Restlaufzeit liegt (in diesem Fall spricht man von "Contango"), dazu, dass ein Engagement in einer geringeren Anzahl von Rohstoffkontrakten eingegangen wird. Die Gewinne oder Verluste, die aufgrund steigender oder fallender Kontraktpreise aus den neuen Positionen resultieren, sind daher geringer, als wenn der Rohstoffindex synthetisch noch aus der gleichen Anzahl von Rohstoffkontrakten bestanden hätte wie vor dem "Rollen".

Liegt in Bezug auf einen Rohstoff "Contango" bzw. "Backwardation" vor, so kann davon ausgegangen werden, dass sich dies im Zeitverlauf auf den Stand des Rohstoffindex auswirkt: Liegt in Bezug auf einen Rohstoff "Contango" vor, so ist in der Regel davon auszugehen (wobei es jedoch Ausnahmen gibt), dass der Preis des Rohstoffkontrakts mit der längeren Restlaufzeit im Zeitverlauf sinkt, je näher der Verfalltag rückt. In diesem Fall kann in der Regel davon ausgegangen werden, dass der Stand des Rohstoffindex nachteilig beeinflusst wird. Liegt in Bezug auf einen Rohstoff "Backwardation" vor, so ist in der Regel davon auszugehen (wobei es jedoch Ausnahmen gibt), dass der Preis des Rohstoffkontrakts mit der längeren Restlaufzeit im Zeitverlauf steigt, je näher der Verfalltag rückt. In diesem Fall kann in der Regel davon ausgegangen werden, dass der Stand des Rohstoffindex positiv beeinflusst wird.

(6) Risiken Komplexer Produkte, die an einen oder mehrere Indizes gekoppelt sind und physische Abwicklung durch Lieferung von ETF-Fondsanteilen vorsehen

Investoren in Komplexe Produkte, die an einen oder mehrere Indizes gekoppelt sind und die unter bestimmten, in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehenen Bedingungen die Rückzahlung der Komplexen Produkte durch physische Lieferung vorsehen, sollten sich bewusst sein, dass sie im Falle einer physischen Abwicklung Anteile an börsennotierten Indexfonds (*exchange traded funds*, "**ETF**") anstelle des (massgeblichen) Index erhalten werden. Dementsprechend sind Investoren daher im Falle einer physischen Lieferung den Risiken des jeweiligen ETF, der Verwaltungsgesellschaft und des jeweiligen ETF-Fondsanteils ausgesetzt. Diese zusätzlichen Risiken bei physischer Abwicklung durch Lieferung von ETF-Fondsanteilen und deren Auswirkungen werden unter "E. Risiken Komplexer Produkte, die an einen oder mehrere Fonds und einen oder mehrere Exchange Traded Funds gekoppelt sind" näher dargestellt.

E. Risiken Komplexer Produkte, die an einen oder mehrere Devisenkurse gekoppelten sind

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit einem oder mehreren Devisenkursen als Basiswert(en) von Komplexen Produkten ist das **Risiko im Zusammenhang mit Faktoren, die sich nachteilig**

Products is the **risk in connection with factors affecting the performance of the FX Rate(s)**.

The performance of FX Rate(s) is dependent upon the supply and demand for currencies in the international foreign exchange markets, which are subject to economic factors, including inflation rates in the countries concerned, interest rate differences between the respective countries, economic forecasts, international political factors, currency convertibility and safety of making financial investments in the currency concerned, speculation and measures taken by governments and central banks. Such measures include, without limitation, imposition of 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. These factors affecting the performance of the FX Rate(s) may adversely affect the market value of, and return (if any) on, Complex Products linked thereto.

F. Risks of Complex Products linked to Bond(s)

The most material risk in connection with one or more Bonds as Underlying(s) of Complex Products is the risk set out in the following sub-section (1) (Risk in connection with factors affecting the performance of the Bond(s)).

(1) Risk in connection with factors affecting the performance of the Bond(s)

The market value of the Bond(s) as debt instruments is dependent upon the credit rating of the Bond Issuer(s) and, in addition to that, from macroeconomic factors, such as interest and price levels on the capital markets, currency developments, political factors and Bond Issuer-specific factors, such as earnings position, market position, risk situation, shareholder structure and distribution policy. These factors that may affect the performance of the Bond(s) may also adversely affect the market value of, and the return (if any) on, the Complex Prodcuts linked thereto.

(2) No claim against the Bond Issuer or recourse to the Bond(s)

auf die Wertentwicklung des Devisenkurses bzw. der Devisenkurse auswirken.

Die Wertentwicklung von einem bzw. mehreren Devisenkurs(en) hängt von Angebot und Nachfrage auf den internationalen Devisenmärkten ab, die wiederum wirtschaftlichen Einflussfaktoren unterliegen, darunter den Inflationsraten in den und den Unterschieden in den Zinsniveaus zwischen den betreffenden Ländern, Konjunkturprognosen, internationale politische Faktoren, die Konvertibilität einer Währung, die Sicherheit von Finanzanlagen in der betreffenden Währung, die Spekulationstätigkeit sowie die Massnahmen von Regierungen und 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. Diese Faktoren, die sich auf die Wertentwicklung des Devisenkurses bzw. der Devisenkurse auswirken, können sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Komplexen Produkte auswirken.

F. Risiken Komplexer Produkte, die an eine oder mehrere Anleihen gekoppelt sind

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit einem oder mehreren Anleihen als Basiswert(en) von Komplexen Produkten ist das im nachfolgenden Unterabschnitt (1) beschriebene Risiko (Risiko im Zusammenhang mit Faktoren, die sich nachteilig auf die Wertentwicklung der Anleihe(n)).

(1) Risiko im Zusammenhang mit Faktoren, die sich nachteilig auf die Wertentwicklung der Anleihe(n)

Der Marktwert der Anleihe(n) ist als Schuldtitel von der Bonität des bzw. der Anleiheemittenten abhängig und darüber hinaus von makroökonomischen Faktoren wie beispielsweise dem Zins- und Kursniveau auf den Kapitalmärkten, Wechselkursentwicklungen, politischen Faktoren und für den jeweiligen Anleiheemittenten spezifischen Faktoren, wie dessen Ertragslage, Marktposition, Risikosituation, Aktionärsstruktur und Ausschüttungspolitik. Diese Faktoren, die sich nachteilig auf die Wertentwicklung der Anleihe(n) auswirken, können sich auch nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Komplexen Produkte auswirken

(2) Kein Anspruch gegen den Anleiheemittenten und kein Rückgriff auf die Anleihe(n)

Complex Products linked to Bond(s) do not represent a claim against the relevant Bond Issuer and investors in such Complex Products will not have any right of recourse under such Complex Products to such Bond(s) or the relevant Bond Issuer. Complex Products linked to Bonds are not in any way sponsored, endorsed, or promoted by the relevant Bond Issuer and the relevant Bond Issuer has no obligation to take into account the consequences of its actions on any investor in such Complex Products. The relevant Bond Issuer will have no involvement in the offer and sale of Complex Products linked to Bond(s) and will have no obligation to any investor in such Complex Products. An investment in Complex Products linked to Bond(s) does not result in any right to receive information from the relevant Bond Issuer in respect of the Bonds or distributions on the Bond(s). Accordingly, the relevant Bond Issuer may take any actions in respect of the Bond(s) without regard to the interests of the investors in Complex Products linked thereto, and any of these actions could adversely affect the market value of such Complex Products.

(3) Risk that the return on the Complex Products does not reflect the return on a direct investment in the Anleihe(n)

An investor's return on Complex Products that are linked to Bond(s) may not reflect the return such investor would realise if he or she actually owned the relevant Bond(s). For example, investors in Complex Products linked to a Bond will not receive any interest payments on such Bond during the term of such Complex Products. Accordingly, an investor in any such Complex Products may achieve a lower return on investment (if any) than such investor would have received if he or she had invested in the Bond(s) directly.

There are additional risks in relation to physical settlement Bond(s). See above "— *IV. Risks of Complex Products with certain features (Risk Category 4) - A. Risks of Complex Products with physical settlement*".

(4) Risks of Complex Products linked to a Futures Contract on a particular Bond rather than directly on the relevant Bond(s)

Complex Products linked to a Bond may be linked to a Futures Contract on such Bond rather than to the Bond itself. The price of a Futures Contract on a Bond will generally be at a premium or at a discount to the cash price of the relevant Bond. This discrepancy is due to such factors as different methods being used to evaluate

An eine oder mehrere Anleihe(n) gekoppelte Komplexe Produkte verbriefen keine Ansprüche gegen den Anleiheemittenten, und den Anlegern in solche Komplexen Produkte erwächst aus den Komplexen Produkten kein Anspruch auf die Anleihe(n) oder gegen den jeweiligen Anleiheemittenten. An Anleihen gekoppelte Komplexe Produkte werden in keiner Weise von dem jeweiligen Anleiheemittenten gesponsert, unterstützt oder beworben, und der jeweilige Anleiheemittent ist nicht verpflichtet, die Folgen seiner Handlungen für einen Anleger in Komplexe Produkte zu berücksichtigen. Der jeweilige Anleiheemittent ist nicht an dem Angebot und Verkauf der auf eine oder mehrere Anleihen bezogenen Komplexen Produkte beteiligt und unterliegt keiner Verpflichtung gegenüber einem Anleger in solche Komplexen Produkte. Eine Anlage in Komplexe Produkte, die auf eine oder mehrere Anleihen bezogen sind, begründet keinen Anspruch auf den Erhalt von Informationen über die Anleihen von dem jeweiligen Anleiheemittenten und berechtigt nicht zum Empfang von Ausschüttungen in Bezug auf die Anleihe(n). Folglich kann der jeweilige Anleihenemittent Handlungen in Bezug auf die Anleihe(n) vornehmen, ohne dabei die Interessen der Anleger in auf diese Anleihe(n) bezogene Komplexe Produkte zu berücksichtigen, und jede solche Handlung könnte den Marktwert dieser Komplexen Produkte nachteilig beeinflussen.

(3) Risiko, dass die Rendite auf die Komplexen Produkte nicht der Rendite auf eine Direktanlage in die Anleihe(n) entspricht

Die Rendite, die ein Anleger mit an eine oder mehrere Anleihe(n) gekoppelten Komplexen Produkten erzielt, entspricht unter Umständen nicht der Rendite, die der Anleger erzielen würde, wenn er tatsächlich die jeweilige(n) Anleihe(n) erworben hätte. So erhalten Anleger in an eine Anleihe gekoppelte Komplexe Produkte beispielsweise während der Laufzeit der Komplexen Produkte keine Zinszahlungen. Dementsprechend erzielt ein Anleger in solche Komplexen Produkte unter Umständen (wenn überhaupt) eine niedrigere Rendite, als dies bei einer Direktanlage in die Anleihe(n) der Fall gewesen wäre.

Darüber hinaus bestehen weitere Risiken im Zusammenhang mit Anleihen mit physischer Abwicklung. Siehe dazu auch "- *IV. Risiken Komplexer Produkten mit bestimmten Merkmalen (Risikokategorie 4) — A. Risiken Komplexer Produkte mit physischer Abwicklung*".

(4) Risiken Komplexer Produkte, die an einen Terminkontrakt auf eine bestimmte Anleihe gekoppelt sind anstelle von unmittelbar an die Anleihe(n)

Komplexe Produkte, die an eine Anleihe gekoppelt sind, können an einen Terminkontrakt auf die jeweilige Anleihe statt an die Anleihe selbst gekoppelt sein. In dem Preis eines Terminkontrakts auf eine Anleihe ist in der Regel ein Aufschlag oder Abschlag gegenüber dem Kassakurs der jeweiligen Anleihe enthalten. Dieser Unterschied

general factors affecting the cash and the futures markets. In addition, and depending on the relevant Bond, there can be significant differences in the liquidity of the cash and the futures markets. Accordingly, Complex Products linked to a Futures Contract of a particular Bond may provide a different return than if they were linked to such Bond itself.

G. Risks of Complex Products linked to Fund(s) and Exchange Traded Fund(s)

The most material risk in connection with one or more Funds or Exchange Traded Funds as Underlying(s) of Complex Products is the risk set out in the following sub-section (1) (*Risk in connection with factors affecting the performance of the Fund(s) and Exchange Traded Fund(s)*).

(1) Risk in connection with factors affecting the performance of the Fund(s) and of the Exchange Traded Fund(s)

Complex Products may be linked to (i) Exchange Traded Funds which are open-ended or other funds traded like a share on an exchange, or (ii) to traditional Funds. Both traditional Funds and Exchange Traded Funds track the performance of a portfolio of assets. As a result, the performance of a Fund or an Exchange Traded Fund is dependent upon the macroeconomic factors affecting the performance of such assets which may include, among other things, interest and price levels on the capital markets, commodity prices, currency developments, political factors and, in the case of shares, company specific factors, such as earnings position, market position, risk situation, shareholder structure and distribution policy. These factors that affect the performance of the Fund(s) and of the Exchange Trade Fund(s) may adversely affect the market value of, and the return (if any) on, the Complex Products linked thereto.

(2) Risk that the return on the Complex Product does not reflect the return on a direct investment in the assets included in the portfolio of the Fund(s) or the Exchange Traded Fund(s) linked thereto

beruht auf Faktoren wie beispielsweise der Verwendung unterschiedlicher Methoden zur Bewertung allgemeiner, den Kassa- und Terminmarkt beeinflussender Faktoren. Darüber hinaus können in Abhängigkeit von der jeweiligen Anleihe erhebliche Unterschiede in der Liquidität des Kassa- und des Terminmarktes bestehen. Die Rendite auf Komplexe Produkte, die an einen Terminkontrakt auf eine bestimmte Anleihe gekoppelt sind, kann daher von der Rendite abweichen, die erzielt worden wäre, wenn diese an die betreffende Anleihe selbst gekoppelt gewesen wären.

G. Risiken Komplexer Produkte, die an einen oder mehrere Fonds und einen oder mehrere Exchange Traded Funds gekoppelt sind

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit einem oder mehreren Fonds oder Exchange Traded Funds als Basiswert(en) von Komplexen Produkten ist das im nachfolgenden Unterabschnitt (1) beschriebene Risiko (*Risiko im Zusammenhang mit Faktoren, die sich nachteilig auf die Wertentwicklung des bzw. der Fonds und des bzw. der Exchange Trade Funds auswirken*).

(1) Risiko im Zusammenhang mit Faktoren, die sich nachteilig auf die Wertentwicklung des bzw. der Fonds und des bzw. der Exchange Traded Funds auswirken

Komplexe Produkte können (i) an einen Exchange Traded Fund, also einen offenen oder sonstigen Fonds, dessen Anteile wie Aktien an einer Börse gehandelt werden können, oder (ii) an einen konventionellen Fonds, der jeweils die Wertentwicklung eines Portfolios von Vermögenswerten abbildet, gekoppelt sein. Die Wertentwicklung eines konventionellen Fonds und eines Exchange Traded Funds ist somit von denselben makroökonomischen Faktoren abhängig, die sich auch auf die Wertentwicklung dieser Vermögenswerte auswirken; hierunter können unter anderem das Zins- und Kursniveau auf den Kapitalmärkten, Rohstoffpreise, Wechselkursentwicklungen, politische Faktoren und, im Fall von Aktien, unternehmensspezifische Faktoren wie deren Ertragslage, Marktposition, Risikosituation, Aktionärsstruktur und Ausschüttungspolitik fallen. Diese Faktoren, die sich nachteilig auf die Wertentwicklung des bzw. der Fonds und des bzw. der Exchange Traded Funds auswirken, können sich auch nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Komplexen Produkte auswirken.

(2) Risiko, dass die Rendite auf die Komplexen Produkte nicht der Rendite auf eine Direktanlage in die Vermögenswerte entspricht, die im Portfolio des bzw. der Fonds oder des bzw. der Exchange Traded Funds enthalten sind und an die die Komplexen Produkte gekoppelt sind

An investor's return on Complex Products linked to Fund(s) or Exchange Traded Fund(s) may not reflect the return such investor would realise if he or she actually owned the relevant assets included in the portfolio(s) of the Fund(s) or Exchange Traded Fund(s). In particular, no assurance can be given that the performance of an Exchange Traded Fund will be identical to the performance of the assets which it intends to replicate due to many factors. For example, if the portfolio of the Fund(s) or Exchange Traded Fund(s) includes shares or a share index, investors in the Complex Products linked to such Fund or Exchange Traded Fund will not receive any dividends paid on such shares or the shares included in such share index and will not benefit from those dividends unless such Fund or Exchange Traded Fund takes such dividends into account for purposes of calculating the value of such Fund or Exchange Traded Fund, as applicable. Similarly, investors in Complex Products linked to Fund(s) or Exchange Traded Fund(s) will not have any voting rights in the shares or other assets that are included in the portfolio(s) of the Fund(s) or Exchange Traded Fund(s). Accordingly, an investor in Complex Products linked to Fund(s) or Exchange Traded Fund(s) may achieve a lower return on investment (if any) than such investor would have received, if he or she had directly invested in the assets included in the portfolio of such Fund(s) or Exchange Traded Fund(s).

(3) Risks of a change in the composition or discontinuance of the Fund(s) or Exchange Traded Fund(s)

A change in the composition or discontinuance of the Fund(s) or Exchange Traded Fund(s) could adversely affect the market value of, and return (if any) on, Complex Products linked thereto. In principle, the Issuer and the Calculation Agent have no influence on the composition or performance of any Fund, any Exchange Traded Fund or any index that such Fund or Exchange Traded Fund is intended to replicate. The Fund Administrator, Fund Manager or the licensor/index sponsor, as applicable, of the underlying index can add, delete or substitute the assets included in such index, respectively, or make methodological changes that could affect the value of such Fund, such Exchange Traded Fund and of such underlying index. The substitution of assets included in the portfolio of a Fund, Exchange Traded Fund or in an underlying index may affect the value of such Fund or Exchange Traded Fund, as a newly added asset may perform significantly worse or better than the asset it replaces, which in turn may affect the

Die Rendite, die ein Anleger mit an einen oder mehrere Fonds oder an einen oder mehrere Exchange Traded Funds gekoppelten Komplexen Produkten erzielt, entspricht unter Umständen nicht der Rendite, die der Anleger erzielen würde, wenn er tatsächlich die jeweiligen Vermögenswerte erworben hätte, die in dem bzw. den Fondsportfolio(s) oder in dem bzw. den Portfolio(s) der Exchange Traded Funds enthalten sind. Insbesondere kann aus vielerlei Gründen keine Gewähr dafür gegeben werden, dass die Wertentwicklung eines Exchange Traded Funds der Wertentwicklung der Vermögenswerte entspricht, welche der Exchange Traded Fund zu replizieren beabsichtigt. Handelt es sich beispielsweise bei den im Portfolio des bzw. der Fonds oder des bzw. der Exchange Traded Funds enthaltenen Vermögenswerten um Aktien oder einen Aktienindex, so erhalten Anleger in die Komplexen Produkte, die an den betreffenden Fonds oder den betreffenden Exchange Traded Fund gekoppelt sind, keine Dividenden auf diese Aktien bzw. die in diesem Aktienindex enthaltenen Aktien und profitieren nicht von solchen Dividenden, es sei denn, der Fonds oder der Exchange Traded Fund (wie jeweils anwendbar) berücksichtigt sie bei der Berechnung seines Inventarwerts. Auch stehen den Anlegern in an einen oder mehrere Fonds oder einen oder mehrere Exchange Traded Funds gekoppelte Komplexe Produkte keine Stimmrechte in Bezug auf die Aktien oder sonstigen Vermögenswerte zu, die in dem bzw. den Fondsportfolio(s) oder in dem bzw. den Portfolio(s) der Exchange Traded Funds enthalten sind. Dementsprechend erzielt ein Anleger in an einen oder mehrere Fonds oder an einen oder mehrere Exchange Traded Funds gekoppelte Komplexe Produkte unter Umständen (wenn überhaupt) eine niedrigere Rendite, als dies bei einer Direktanlage in die in dem bzw. den Fondsportfolio(s) oder in dem bzw. den Portfolio(s) der Exchange Traded Funds enthaltenen Vermögenswerte der Fall gewesen wäre.

(3) Risiken einer Änderung der Zusammensetzung des bzw. der Fonds oder des bzw. der Exchange Traded Funds oder seiner bzw. ihrer Einstellung

Eine Änderung der Zusammensatzung des bzw. der Fonds oder des bzw. der Exchange Traded Funds oder seine bzw. ihre Einstellung könnte sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Komplexen Produkte auswirken. Grundsätzlich haben die Emittentin und die Berechnungsstelle keinen Einfluss auf die Zusammensetzung oder Wertentwicklung eines Fonds, eines Exchange Traded Funds bzw. eines Index, den dieser Fonds oder dieser Exchange Traded Fund zu replizieren beabsichtigt. Der Fonds-Administrator, die Fondsverwaltungsgesellschaft bzw. der Lizenzgeber oder Index-Sponsor des zugrunde liegenden Index kann den in diesem Index enthaltenen Vermögenswerten weitere Vermögenswerte hinzufügen, entnehmen oder Ersetzungen der im Index enthaltenen Vermögenswerte oder sonstige Änderungen der Fondsmethodik vornehmen, die sich auf den Wert des Fonds, des Exchange Traded Funds und des zugrunde liegenden

market value of, or payments (or other benefits to be received) under, the Complex Products. The Fund Administrator, Fund Manager or licensor/index sponsor of any underlying index may also alter, discontinue or suspend calculation or dissemination of such Fund, such Exchange Traded Fund or such underlying index, respectively. The Fund Administrator, Fund Manager and licensor/index sponsor of such underlying index are not involved in the offer and sale of the Complex Products and have no obligation to invest therein. The Fund Administrator, Fund Manager and licensor/index sponsor of such underlying index may take any actions in respect of such Fund, such Exchange Traded Fund or such underlying index, respectively, without regard to the interests of the investors in Complex Products, and any of these actions could adversely affect the market value of (or amount payable under) such Complex Products.

(4) Risks in relation to market price

The market price of interests in the Exchange Traded Fund that are traded on an exchange may, due to the forces of supply and demand, as well as liquidity and scale of trading spread in the secondary market, diverge from their net asset value, *i.e.*, the market price per interest in the Exchange Traded Fund could be higher or lower than its net asset value, and will fluctuate during the trading day. Such fluctuations may also affect the market value of the Complex Products linked to the Exchange Traded Fund(s).

(5) The performance of Fund(s) and of Exchange Traded Fund(s) with a portfolio of assets that are concentrated in the shares of a particular industry or group of industries could be more volatile than the performance of Funds or Exchange Traded Funds with portfolios of more diverse assets

Index auswirken könnten. Eine Ersetzung von Vermögenswerten, die im Portfolio eines Fonds, eines Exchange Traded Funds oder in einem zugrunde liegenden Index enthalten sind, kann sich unter Umständen auf den Wert dieses Fonds oder dieses Exchange Traded Funds auswirken, da sich ein neu hinzugefügter Vermögenswert unter Umständen signifikant schlechter oder besser entwickeln kann als der durch ihn ersetzte Vermögenswert, was sich wiederum auf den Marktwert der Komplexen Produkte bzw. die Zahlungen (oder sonstigen Leistungen) auswirken kann, die im Rahmen der Komplexen Produkte zu leisten bzw. zu erbringen sind. Der Fonds-Administrator, die Fondsverwaltungsgesellschaft bzw. der Lizenzgeber oder Index-Sponsor eines zugrunde liegenden Index kann darüber hinaus die Berechnung dieses Fonds, dieses Exchange Traded Funds oder des zugrunde liegenden Index oder die Veröffentlichung von Informationen über diesen Fonds, diesen Exchange Traded Fund oder den zugrunde liegenden Index ändern, einstellen oder aussetzen. Der Fonds-Administrator, die Fondsverwaltungsgesellschaft bzw. der Lizenzgeber oder Index-Sponsor dieses zugrunde liegenden Index sind nicht an dem Angebot und Vertrieb der Komplexen Produkte beteiligt und sind nicht verpflichtet, darin zu investieren. Der Fonds-Administrator, die Fondsverwaltungsgesellschaft bzw. der Lizenzgeber oder Index-Sponsor dieses zugrunde liegenden Index kann Handlungen in Bezug auf diesen Fonds, diesen Exchange Traded Fund oder diesen zugrunde liegenden Index vornehmen, ohne dabei die Interessen der Anleger in Komplexe Produkte zu berücksichtigen, und jede solche Handlung könnte den Marktwert dieser Komplexen Produkte (oder einen darauf zahlbaren Betrag) nachteilig beeinflussen.

(4) Risiken in Bezug auf Marktpreise

Der Marktpreis von börsengehandelten Anteilen an Exchange Traded Funds kann in Abhängigkeit von Angebot und Nachfrage, der Liquidität und den Kursspannen am Sekundärmarkt von ihrem Nettoinventarwert abweichen, d.h. der Marktpreis je Anteil an einem Exchange Traded Fund könnte über oder unter dessen Nettoinventarwert liegen und wird im Lauf eines Handelstags schwanken. Derartige Schwankungen können sich auch nachteilig auf den Marktwert der Komplexen Produkte, die an den Exchange Traded Fund bzw. an die Exchange Traded Funds gekoppelt sind, auswirken.

(5) Die Wertentwicklung eines oder mehrerer Fonds und eines oder mehrerer Exchange Traded Funds, deren Portfolios schwerpunktmässig aus den Aktien einer einzelnen Branche oder mehrerer verwandter Branchen bestehen, ist unter Umständen volatiler als bei Fonds oder Exchange Traded Funds, deren Portfolios aus Vermögenswerten mit höherer Diversifizierung bestehen

Investors in Complex Products linked to Fund(s) or Exchange Traded Fund(s) with a portfolio of assets that are concentrated in the shares of a particular industry or group of industries should be aware that the performance of such Fund(s) or Exchange Traded Fund(s) could be more volatile than the performance of Funds with portfolios of more diverse assets. An increase in volatility may also have an adverse effect on the market value and return (if any) on the Complex Products linked to such Fund(s) or Exchange Traded Fund(s).

(6) Risks in relation to the physical delivery of Fund(s) or Exchange Traded Fund(s)

There are additional risks in relation to physical settlement of Fund(s) and Exchange Traded Fund(s). See above "- *IV Risks of Complex Products with certain features (Risk Category 4) - A. Risks of Complex Products with physical settlement*".

There are additional risks in relation to Funds and Exchange Traded Fund(s) which are in the form of depositary receipts. See above "- *V. Risks of Complex Products linked to a specific Underlying (Risk Category 5) – A.(5) Additional risks associated with depositary receipts*".

There are additional risks in relation to Fund(s) with a portfolio that includes one or more Commodity Indices. See "— *Additional risks of Complex Products linked to Commodity Indices, including potential effects of 'rolling''" above*.

H. Risks of Complex Products linked to Interest Rate(s) or Reference Rate(s)

The most material risks in connection with one or more Interest Rates or Reference Rates as Underlying(s) of Complex Products is the risk set out in the following sub-section (1) (*Risk in connection with factors affecting the performance of the Interest Rate(s) or Reference Rate(s)*).

(1) Risk in connection with factors affecting the performance of the Interest Rate(s) or Reference Rate(s)

Interest Rates and Reference Rates are mainly dependent upon the factors of the supply and demand for credit in the money market, *i.e.*, the rates of interest

Anleger in Komplexe Produkte, die an einen oder mehrere Fonds oder an einen oder mehrere Exchange Traded Funds gekoppelt sind, dessen bzw. deren Portfolios schwerpunktmässig aus Aktien einer einzelnen Branche oder mehrerer verwandter Branchen bestehen, sollten sich bewusst sein, dass die Wertentwicklung eines solchen bzw. solcher Fonds oder eines solchen bzw. solcher Exchange Traded Funds unter Umständen volatiler sein kann als diejenige von Fonds, deren Portfolios aus Vermögenswerten mit höherer Diversifizierung bestehen. Eine erhöhte Volatilität kann sich auch nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der an einen solchen bzw. solche Fonds oder einen solchen bzw. solche Exchange Traded Funds gekoppelten Komplexen Produkte auswirken.

(6) Risiken in Bezug auf die physische Lieferung von Fonds oder Exchange Traded Funds

Darüber hinaus bestehen weitere Risiken im Zusammenhang mit der physischen Abwicklung von Fonds und Exchange Traded Funds. Siehe dazu auch den vorstehenden Abschnitt "- *IV. Risiken Komplexer Produkten mit bestimmten Merkmalen (Risikokategorie 4) - A. Risiken Komplexer Produkte mit physischer Abwicklung* ".

Darüber hinaus bestehen weitere Risiken im Zusammenhang mit Fonds und Exchange Traded Funds, die die Form von Hinterlegungsscheinen haben. Siehe dazu auch den vorstehenden Abschnitt "- *V. Risiken Komplexer Produkte, die an einen bestimmten Basiswert gekoppelt sind (Risikokategorie 5) - A.(5) Zusätzliche Risiken im Zusammenhang mit Hinterlegungsscheinen*".

Es bestehen zusätzliche Risiken im Zusammenhang mit Fonds, deren Portfolios einen oder mehrere Rohstoffindizes beinhalten. Siehe dazu den vorstehenden Abschnitt "— *Weitere Risiken Komplexer Produkte, die an Rohstoffindizes gekoppelt sind, einschliesslich der möglichen 'Rolleffekte'*"".

H. Risiken Komplexer Produkte, die an einen oder mehrere Zins- oder Referenzsätze gekoppelt sind

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit einem oder mehreren Zins- oder Referenzsätzen als Basiswert(en) von Komplexen Produkten ist das in dem nachfolgenden Unterabschnitt (1) (*Risiko im Zusammenhang mit Faktoren, die sich nachteilig auf die Wertentwicklung des bzw. der Zins- oder Referenzsätze auswirken*) beschrieben Risiko.

(1) Risiko im Zusammenhang mit Faktoren, die sich nachteilig auf die Wertentwicklung des bzw. der Zins- oder Referenzsätze auswirken

Zinssätze und Referenzsätze sind im Wesentlichen von den Faktoren der Nachfrage- und Angebotssituation für Kredite auf dem Geldmarkt abhängig, d.h. den für

paid on investments, determined by the interaction of supply of and demand for funds in the money market. The supply and demand in the money market on the other hand is dependent upon macroeconomic factors, such as interest and price levels on the capital markets, currency developments and political factors, or upon other factors, depending on the specific type of Interest Rate or Reference Rate. Factors that are affecting the performance of the Interest Rate(s) or Reference Rate(s) may adversely affect the market value of, and return (if any) on, Complex Products linked thereto. Depending upon the development of the Interest Rate(s) or Reference Rate(s), it is possible that the applicable interest rate for one or more interest periods during the term of Floating Rate Products may be equal to zero, or, even if the interest rate is above zero, it may be substantially lower than the interest rate that would be applicable to conventional fixed rate debt securities of the Issuer with a comparable term.

The Complex Products may reference the following Reference Rates: (i) a London Interbank Offered Rate ("LIBOR"), Euro Interbank Offered Rate ("**EURIBOR**") or other interbank offered rate based floating rate (each an "**IBOR**") and/or (ii) a risk-free rate (a "**Risk Free Rate**") being for US dollars the Secured Overnight Financing Rate ("**SOFR**"), for pounds sterling the Sterling Overnight Index Average ("**SONIA**"), for Euro the Euro short-term rate ("**€STR**") or for Swiss francs the Swiss Average Rate Overnight ("**SARON**"). Each of these Risk Free Rates is "backward-looking", meaning that interest payments are calculated shortly before the relevant interest payment date. Therefore, investors will have significantly less notice of the amounts due to be paid for an interest period where the relevant Interest Rate or Reference Rate is determined by reference to a Risk Free Rate and it may be difficult for investors in Complex Products that reference such rates to reliably estimate the amount of interest that will be payable on such Complex Products. Whilst IBORs are forward-looking term rates that embed credit risk of the bank acting as counterparty, the Risk Free Rates identified as of the date of this Base Prospectus are overnight rates and are intended to be nearly risk-free. However, Risk Free Rates are comparatively new and less historical data is available than for IBORs. Complex Products linked to such rates may have no established trading market when issued, and an established trading market may never develop or may not be very liquid. As such, investors should be aware that SONIA, SOFR, €STR and SARON may behave materially differently from IBORs as reference rates for Complex Products issued under the Base Prospectus and could perform worse and provide a worse return over time than an IBOR.

Anlagen gezahlten Zinssätzen, die durch das Zusammenwirken des Angebots an Finanzmitteln und der Nachfrage danach auf dem Geldmarkt bestimmt werden. Angebot und Nachfrage auf dem Geldmarkt sind wiederum von makroökonomischen Faktoren abhängig wie beispielsweise dem Zins- und Kursniveau auf den Kapitalmärkten, Wechselkursentwicklungen, politischen Faktoren und anderen für den jeweiligen Zinssatz oder Referenzsatz spezifischen Faktoren. Faktoren, die sich nachteilig auf die Entwicklung eines Zins- oder Referenzsatzes auswirken, können sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Komplexen Produkte auswirken. Je nach der Entwicklung des Zinssatzes oder Referenzsatzes bzw. der Zinssätze oder Referenzsätze besteht die Möglichkeit, dass der Zinssatz für eine oder mehrere Zinsperioden während der Laufzeit der Variabel Verzinslichen Produkte null betragen kann oder selbst dann, wenn der Zinssatz grösser als null ist, wesentlich geringer sein kann als der Zinssatz, der für herkömmliche festverzinsliche Schuldtitel der Emittentin mit vergleichbarer Laufzeit gelten würde.

Die Komplexen Produkte können sich auf die folgenden Referenzsätze beziehen: (i) einen Londoner Interbankensatz (*London Interbank Offered Rate*, "**LIBOR**"), einen Zinssatz für Einlagen in Euro (*Euro Interbank Offered Rate*, "**EURIBOR**") oder einen anderen variablen Interbanken-Satz (jeweils ein "**IBOR**") und/oder (ii) auf einen risikofreien Satz (risk-free rate, eine "**Risk Free Rate**"), wobei es sich für U.S. Dollar um den Secured Overnight Financing Rate-Satz ("**SOFR**"), für britische Pfund um den Sterling Overnight Index Average-Satz ("**SONIA**"), für Euro um den Euro Short-Term Rate-Satz ("**€STR**") und für Schweizer Franken um den Swiss Average Rate Overnight-Satz ("**SARON**") handelt. Jeder dieser Risk Free Rates ist "rückwärtsgerichtet", d. h. die Zinszahlungen werden erst kurz vor dem jeweiligen Zinszahlungstag berechnet. Daher werden Anleger deutlich später über die für eine Zinsperiode zu zahlenden Beträge informiert, wenn der betreffende Zinssatz oder Referenzsatz durch Bezugnahme auf eine Risk Free Rate bestimmt wird, und es kann für Anleger in Komplexe Produkte, die sich auf solche Sätze beziehen, schwierig sein, die Höhe der auf diese Komplexen Produkte zahlbaren Zinsbeträge zuverlässig abzuschätzen. Während es sich bei IBORs um zukunftsgerichtete Zinssätze für Termingelder handelt, welche das Kreditrisiko der Bank als Vertragspartner mitberücksichtigen, sind die Risk Free Rates, die zum Zeitpunkt des Basisprospekts bekannt sind, Übernacht-Sätze, die nahezu risikolos sein sollen. Risk Free Rates sind allerdings noch vergleichsweise neu und es sind weniger historische Daten für sie verfügbar als für IBORs. Unter Umständen hat sich bei der Begebung von Komplexen Produkten, die an solche Sätze gekoppelt sind, noch kein Markt für diese gebildet, und möglicherweise kommt ein solcher Markt auch niemals zustande oder ist ein solcher Markt nicht sehr liquide. Daher sollten Anleger sich bewusst sein, dass SONIA, SOFR, €STR und SARON sich als Referenzsätze von unter dem Basisprospekt emittierten Komplexen Produkten wesentlich unterschiedlich verhalten können, als IBORs, und dass sie im Zeitverlauf

Moreover, any hypothetical or historical performance data and trends that may exist in respect of Risk Free Rates are not indicative of, and have no bearing on, the potential performance of Risk Free Rates and therefore investors should not rely on any such data or trends as an indicator of future performance. Daily changes in Risk Free Rates have, on occasion, been more volatile than daily changes in comparable benchmark or market rates. As a result, the return on and value of Complex Products linked to Risk Free Rates may fluctuate more than floating rate Complex Products that are linked to less volatile rates. The future performance of any Risk Free Rate is impossible to predict, and therefore no future performance of any Risk Free Rate should be inferred from any hypothetical or historical data or trends.

Investors should also be aware that the market continues to develop in relation to the Risk Free Rates as reference rates in the capital markets. Market terms for Complex Products linked to a Risk Free Rate or a spread which refers to one or multiple Risk Free Rates may evolve over time, and secondary market prices of Complex Products linked to any Risk Free Rate may be lower than those of later-issued Complex Products linked to the same rate as a result. The market or a significant part thereof (including the Issuer) may adopt an application of the Risk Free Rates that differs significantly from that set out in the applicable Terms and Conditions of Complex Products issued under this Base Prospectus (including in relation to fallbacks in the event that such Risk Free Rates are discontinued or fundamentally altered).

Where the Interest Rate or Reference Rate is Compounded Daily SONIA, Compounded Daily SOFR or Compounded Daily €STR, the observation method will be specified as "Shift" or "Lag" as applicable. "Shift" and "Lag" have emerged as conventions for daily compounding of rates in arrears. The conventions differ in the period that each method uses when weighting each business day's overnight rate for the relevant Risk Free Rate. The "Shift" approach weights the relevant Risk Free Rate according to the relevant number of days, for which the Risk Free Rate applies, in a separate observation period which 'shadows' the interest period e.g. the observation period might start and end five business days preceding the relevant start and end of the interest period. The "Lag" approach weights the relevant Risk Free Rate according to the number of days, for which the Risk Free Rate applies, in the relevant interest period. Investors should be aware that divergence between the "Shift" and "Lag" methodologies could lead to a difference in the interest being determined even where the relevant Risk Free Rate is the same for the

eine schlechtere Wertentwicklung aufweisen und zu einer schlechteren Rendite führen können als ein IBOR.

Darüber hinaus sind hypothetische oder historische Daten zur Wertentwicklung und Trends, die in Bezug auf Risk Free Rates vorliegen können, kein Indikator für die potenzielle Wertentwicklung von Risk Free Rates und haben keinen Einfluss darauf. Daher sollten sich Anleger nicht auf derartige Daten oder Trends als einen Indikator für die zukünftige Wertentwicklung verlassen. Tägliche Änderungen bei Risk Free Rates waren gelegentlich volatiler als tägliche Änderungen vergleichbarer Benchmark- oder Marktzinssätze. Infolgedessen können die Rendite und der Wert von Komplexen Produkten, die an Risk Free Rates gekoppelt sind, stärker schwanken als Komplexe Produkte mit variablem Zinssatz, die an weniger volatile Zinssätze gekoppelt sind. Die zukünftige Wertentwicklung einer Risk Free Rate kann nicht vorhergesagt werden. Daher sollte aus hypothetischen oder historischen Daten oder Trends keine zukünftige Wertentwicklung einer Risk Free Rate abgeleitet werden.

Anleger sollten sich auch bewusst sein, dass sich der Markt in Bezug auf die Risk Free Rates als Referenzsätze an den Kapitalmärkten weiter entwickelt. Die Marktbedingungen für Komplexe Produkte, die an eine Risk Free Rate oder einen Spread, der sich auf einen oder mehrere Risk Free Rates bezieht, gekoppelt sind, können sich im Laufe der Zeit ändern, und die Sekundärmarktpreise von Komplexen Produkten, die an eine Risk Free Rate gekoppelt sind, können niedriger sein als die späterer ausgegebener Komplexe Produkte, die an den gleichen Referenzsatz gebunden sind. Der Markt oder ein wesentlicher Teil davon (einschliesslich der Emittentin) kann sich zu einer Anwendung der Risk Free Rates entschließen, die sich erheblich von der in den anwendbaren Emissionsbedingungen von unter diesem Basisprospekt begebenen Komplexen Produkten festgelegten Anwendung unterscheiden (einschließlich in Bezug auf Rückfallregelungen für den Fall, dass solche Risk Free Rates eingestellt oder grundlegend geändert werden).

Wenn der Zinssatz oder Referenzsatz Compounded Daily SONIA, Compounded Daily SOFR oder Compounded Daily €STR ist, wird die Beobachtungsmethode als „Shift“ oder „Lag“ angegeben. "Shift" und "Lag" haben sich als Konventionen für die tägliche Zinsberechnung von nachträglich festgesetzten Referenzsätzen herausgebildet. Die Konventionen unterscheiden sich in dem Zeitraum, den jede Methode bei der Gewichtung des Übernacht-Satzes eines jeden Geschäftstages für die jeweilige Risk Free Rate verwendet. Der "Shift"-Ansatz gewichtet die betreffende Risk Free Rate entsprechend der jeweiligen Anzahl von Tagen, für welche die Risk-Free Rate in einem separaten Beobachtungszeitraum gilt, wobei der Beobachtungszeitraum die Zinsperiode mit einer Verschiebung nachbildet; der Beobachtungszeitraum kann beispielsweise fünf Geschäftstage vor dem jeweiligen Beginn und Ende der Zinsperiode beginnen und enden. Der „Lag“-Ansatz gewichtet die jeweilige Risk Free Rate nach der Anzahl von Tagen, für welche die Risk-Free Rate in der jeweiligen Zinsperiode gilt.

Complex Products and may not be what the investors expected.

(2) Risks of a methodological change or discontinuance of the determination of the Interest Rate(s) or Reference Rate(s)

A methodological change or discontinuance of the determination of the Interest Rate(s) or Reference Rate(s) may adversely affect the market value of, and return (if any) on, Complex Products linked thereto. In principle, the Issuer and the Calculation Agent have no influence on the determination of the Interest Rate(s) or Reference Rate(s). Interest Rates and Reference Rates are generally calculated by an independent organization or a governmental authority, often based on information provided by market participants. The entity publishing an Interest Rate or Reference Rate (i.e., the Rate Source, as defined in the applicable Terms and Conditions) can modify the calculation method for determining such Interest Rate or Reference Rate or make other methodological changes (including changes related to eligibility criteria applicable to the transactions used to calculate such rates or timing related to the publication of such rates) that could affect the value of the Interest Rate or Reference Rate. The Rate Source may also alter, discontinue or suspend calculation or dissemination of such Interest Rate or Reference Rate. The Rate Source is not involved in the offer and sale of the Complex Products and has no obligation to invest therein. The Rate Source may take any actions in respect of such Interest Rate or Reference Rate without regard to the interests of the investors in Complex Products, and any of these actions may result in a reduction of the amount of interest payable on such Complex Products and could adversely affect the market value of such Complex Products. See also further below *V. Risks of Complex Products linked to a specific Underlying (Risk Category 5) — J. Risks in connection with regulation and reform of "Benchmarks"*.

The applicable Terms and Conditions of Complex Products linked to a Interest Rate or Reference Rate provide for certain adjustment and early termination rights for the Issuer and the Calculation Agent to apply in case a methodological change or discontinuance of the determination of an Interest Rate or Reference Rate occurs. In particular, the Calculation Agent may make adjustments to the Complex Products where a

Anleger sollten sich bewusst sein, dass die Abweichungen zwischen der „Shift"- und der „Lag"-Methode zu unterschiedlichen Zinsfestlegungen führen können, selbst wenn die betreffende Risk Free Rate für die Komplexen Produkte dieselbe ist, und möglicherweise nicht den Erwartungen der Anleger entspricht.

(2) Risiken einer Änderung der Methodik oder der Einstellung der Ermittlung des Zins- oder Referenzsatzes/ der Zins- oder Referenzsätze

Eine Änderung der Methodik oder eine Einstellung der Ermittlung des Zins- oder Referenzsatzes bzw. der Zins- oder Referenzsätze könnte sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Komplexen Produkte auswirken. Grundsätzlich haben die Emittentin und die Berechnungsstelle keinen Einfluss auf die Ermittlung des Zins- oder Referenzsatzes bzw. der Zins- oder Referenzsätze. Diese werden in der Regel von einer unabhängigen Organisation oder einer staatlichen Behörde ermittelt, häufig auf der Grundlage von durch die Marktteilnehmer bereitgestellten Informationen. Die Person, die einen Zins- oder Referenzsatz veröffentlicht (d.h. die Kursquelle, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen definiert), kann die Berechnungsmethode zur Ermittlung des betreffenden Zins- oder Referenzsatzes ändern oder sonstige Änderungen der Methodik (einschließlich Änderungen in Bezug auf Zulassungskriterien (*Eligibility Criteria*) für Transaktionen, die zur Berechnung solcher Zins- oder Referenzsätze verwendet werden, oder in Bezug auf den Zeitpunkt der Veröffentlichung solcher Zins- oder Referenzsätze) vornehmen, die sich auf den Wert des Zins- oder Referenzsatzes auswirken könnten. Die Kursquelle kann darüber hinaus die Berechnung des Zins- oder Referenzsatzes oder die Veröffentlichung von Informationen über den Zins- oder Referenzsatz ändern, einstellen oder aussetzen. Die Kursquelle ist nicht an dem Angebot und Verkauf der Komplexen Produkte beteiligt und nicht verpflichtet, darin zu investieren. Die Kursquelle kann Handlungen in Bezug auf den betreffenden Zinssatz oder Referenzsatz vornehmen, ohne dabei die Interessen der Anleger in Komplexe Produkte zu berücksichtigen, und jede solche Handlung könnte zu einer Reduktion der auf die Komplexen Produkte zahlbaren Zinsbeträge führen und den Marktwert dieser Komplexen Produkte nachteilig beeinflussen. Siehe dazu auch den nachfolgenden Abschnitt "— "*— V. Risiken Komplexer Produkte, die an einen bestimmten Basiswert gekoppelt sind (Risikokategorie 5) — J. Risiken im Zusammenhang mit der Regulierung und Reform von "Benchmarks"*.

Die anwendbaren Emissionsbedingungen von Komplexen Produkten, die an einen Zinssatz oder Referenzsatz gekoppelt sind, sehen bestimmte Anpassungs- und vorzeitige Kündigungsrechte für die Emittentin und die Berechnungsstelle für den Fall vor, dass die Methodik oder die Ermittlung eines Zins- oder Referenzsatzes geändert bzw. eingestellt wird. Insbesondere kann die Berechnungsstelle bei Eintritt

Benchmark Transition Event has occurred in relation to the Reference Rate(s) to which the Complex Products are linked.

In case of a replacement of an Interest Rate or Reference Rate that is an IBOR by a replacement rate that is a Risk Free Rate, the absence of bank credit risk in the Risk Free Rates may have an adverse effect on the value of the Complex Products. The applicable Terms and Conditions provide that the applicable Risk Free Rates will be term-adjusted and an adjustment factor may be applied which may be positive, negative or zero. By applying the adjustment factor any transfer of economic value due to the absence of a bank credit risk premium in the replacement risk-free-rate can be reduced. However, if such adjustment factor is negative, it will mean a lower rate of interest is payable. Even where such adjustment factor is positive, there can be no assurance that the application of the adjustment factor will fully mitigate the transfer of economic value between the Issuer and holders and the adjustment factor is not intended, or able, to replicate the dynamic bank credit risk premium embedded in an IBOR.

Potential investors in any Complex Products that use a Reference Rate or Interest Rate should be aware that in case of a replacement of the Reference Rate or Interest Rate by a replacement rate (i) the composition and characteristics of the replacement rate will not be the same as those of the Referece Rate or Interest Rate which it replaces, nor will it be the economic equivalent of the Reference Rate or Interest Rate that it replaces, and there can be no assurance that it will perform in the same way as the Reference Rate or Interest Rate that it replaces would have at any time and there is no guarantee that it will be a comparable substitute for the Reference Rate or Interest Rate which it replaces, (each of which means that the replacement of the Reference Rate or Interest Rate by the replacement rate could adversely affect the value of the Complex Products, the return on the Complex Products and the price, if any, at which the Holder can sell such Complex Products), (ii) any failure of the replacement rate to gain market acceptance could adversely affect the Complex Products, (iii) the replacement rate may have a very limited history and its future performance cannot be predicted based on historical performance, (iv) the secondary trading market for Complex Products linked to the replacement rate may be limited, and (v) the administrator of the relevant replacement rate may discontinue such rate or make changes that could change its value and the administrator has no obligation to consider the Holders' interests in doing so.

eines Benchmark-Übergangsereignisses in Bezug auf den bzw. die Referenzsätze, an den bzw. die die Komplexen Produkte gekoppelt sind, Anpassungen der Komplexen Produkte vornehmen.

Bei einer Ersetzung eines Zinssatzes oder Referenzsatzes, der ein IBOR ist, durch einen Ersatzreferenzsatz, der eine Risk Free Rate ist, kann sich das Fehlen des Bankenkreditrisikos in den Risk Free Rates nachteilig auf den Wert der Komplexen Produkte auswirken. Die anwendbaren Emissionsbedingungen sehen vor, dass die anwendbaren Risk Free Rates laufzeitbereinigt werden und ein Bereinigungsfaktor angewendet werden kann, der positiv, negativ oder null sein kann. Durch die Anwendung eines Bereinigungsfaktors kann eine Übertragung von wirtschaftlichem Wert aufgrund des Fehlens einer Bankkreditrisikoprämie in der zur Ersetzung bestimmten Risk Free Rate reduziert werden. Wenn ein solcher Bereinigungsfaktor jedoch negativ ist, bedeutet dies, dass ein niedrigerer Zinssatz zu zahlen ist. Selbst wenn ein solcher Bereinigungsfaktor positiv ist, kann nicht gewährleistet werden, dass die Anwendung des Bereinigungsfaktors die Übertragung von wirtschaftlichem Wert zwischen der Emittentin und den Inhabern vollständig ausgleicht, und der Bereinigungsfaktor ist nicht dazu bestimmt oder in der Lage, die in einen IBOR eingebettete dynamische Bankkreditrisikoprämie zu replizieren.

Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte, die einen Referenzsatz oder Zinssatz verwenden, sollten sich darüber im Klaren sein, dass bei einer Ersetzung des Referenzsatzes oder Zinssatzes durch einen Ersatzreferenzsatz (i) die Zusammensetzung und die Merkmale des Ersatzreferenzsatzes nicht mit denen des Referenzsatzes oder Zinssatzes, den er ersetzt, übereinstimmen und er auch nicht das wirtschaftliche Äquivalent des Referenzsatzes oder Zinssatzes ist, den er ersetzt, und es kann nicht zugesichert werden, dass der Ersatzreferenzsatz sich zu irgendeinem Zeitpunkt so entwickelt, wie sich der Referenzsatz oder der Zinssatz, den er ersetzt, entwickelt hätte, und es gibt keine Garantie dafür, dass der Ersatzreferenzsatz ein vergleichbarer Ersatz für den Referenzsatz oder den Zinssatz, den er ersetzt, ist (was jeweils bedeutet, dass die Ersetzung des Referenzsatzes oder des Zinssatzes durch den Ersatzreferenzsatz den Wert der Komplexen Produkte, die Rendite der Komplexen Produkte und den Preis, zu dem der Inhaber solche Komplexen Produkte verkaufen kann nachteilig beeinträchtigen könnte), (ii) sollte sich der Ersatzreferenzsatz nicht am Markt durchsetzen, sich nachteilig auf die Komplexen Produkte auswirken könnte, (iii) der Ersatzreferenzsatz möglicherweise eine sehr begrenzte Historie hat und seine zukünftige Entwicklung nicht auf der Grundlage der historischen Entwicklung vorhergesagt werden kann, (iv) der Sekundärmarkt für Komplexe Produkte, die an den Ersatzreferenzsatz gekoppelt sind, begrenzt sein kann, und (v) der Verwalter des jeweiligen Ersatzreferenzsatzes diesen Satz einstellen oder Änderungen vornehmen kann, die seinen Wert verändern könnten, und der

On 5 March 2021, ICE Benchmark Administration Limited ("**IBA**"), the authorised and regulated administrator of LIBOR, announced its intention to cease the publication of all 35 LIBOR settings on 31 December 2021, or for certain USD LIBOR settings, on 30 June 2023 (the "**IBA Announcement**"). The IBA notified the Financial Conduct Authority ("**FCA**") of its intention and on the same date, the FCA published an announcement on the future cessation and loss of representativeness of the 35 LIBOR settings (the "**FCA Announcement**"). For any Complex Products where the Reference Rate is any of GBP LIBOR, USD LIBOR or CHF LIBOR, the IBA Announcement and/or the FCA Announcement constitute a Benchmark Transition Event and entitle the Calculation Agent to make all determinations and/or adjustments and take all actions in respect of the Complex Products as are provided for in connection with a Benchmark Transition Event, irrespective of the fact that such announcements have occurred prior to the Issue Date. Whilst fallback provisions in respect of such Complex Products have been triggered prior to the Issue Date, the effective date and consequences of such fallbacks as applied by the Calculation Agent may not take effect until significantly after the date of such announcements.

Furthermore, the Final Terms relating to any issuance of specific Complex Products may specify that, in the determination of the Issuer and/or the Calculation Agent, events relating to or affecting the Reference Rate or Interest Rate of the Complex Products to be issued under the Final Terms have occurred as of the date of the applicable Final Terms that could potentially constitute a Benchmark Transition Event and may result in the application of certain determinations and/or adjustments or other fallbacks in respect of the Reference Rate or Interest Rate and/or the Complex Products.

Investors should ensure that they read the fallback provisions applicable to their particular Complex Products and the related risk factors in light of this possibility.

(3) Risks in relation to constant maturity swap rates

Following certain extraordinary events, such as a Benchmark Transition Event, in respect of a Reference Rate or an Interest Rate that is an IBOR-linked constant maturity swap rate (a "**IBOR Swap Rate**"), the Calculation Agent will determine whether to use a successor or substitute rate for purposes of determining

Administrator nicht verpflichtet ist, dabei die Interessen der Inhaber zu berücksichtigen.

Am 5. März 2021 gab die ICE Benchmark Administration Limited ("**IBA**"), der zugelassene und beaufsichtigte Administrator des LIBOR, ihre Absicht bekannt, die Veröffentlichung aller 35 LIBOR-Werte zum 31. Dezember 2021 bzw. für bestimmte USD-LIBOR-Werte zum 30. Juni 2023 einzustellen (die "**IBA-Bekanntmachung**"). Die IBA informierte die Financial Conduct Authority ("**FCA**") über ihre Absicht und am selben Tag veröffentlichte die FCA eine Bekanntmachung über die zukünftige Einstellung und den Verlust der Repräsentativität der 35 LIBOR-Werte (die "**FCA-Bekanntmachung**"). Für Komplexe Produkte, bei denen der Referenzsatz ein GBP LIBOR, USD LIBOR oder CHF LIBOR ist, stellen die IBA-Bekanntmachung und/oder die FCA-Bekanntmachung ein Benchmark-Übergangsereignis dar und berechtigen die Berechnungsstelle, alle Feststellungen und/oder Anpassungen vorzunehmen und alle Maßnahmen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu ergreifen, die im Zusammenhang mit einem Benchmark-Übergangsereignis vorgesehen sind, ungeachtet der Tatsache, dass diese Bekanntmachungen vor dem Emissionstag erfolgt sind. Auch wenn Rückfallregelungen in Bezug auf solche Komplexen Produkte vor dem Emissionstag ausgelöst wurden, können das Wirksamkeitsdatum und die Folgen solcher Rückfallregelungen, wie sie von der Berechnungsstelle angewandt werden, erst deutlich nach dem Datum dieser Bekanntmachungen liegen und Wirkung entfalten.

Darüber hinaus können die Endgültigen Bedingungen in Bezug auf die Emission bestimmter Komplexer Produkte angeben, dass nach Feststellung der Emittentin und/oder der Berechnungsstelle zum Datum der anwendbaren Endgültigen Bedingungen Ereignisse eingetreten sind, die sich auf den Referenz-oder Zinssatz der unter den Endgültigen Bedingungen zu begebenden Komplexen Produkte beziehen oder diesen beeinträchtigen und die potenziell ein Benchmark-Übergangsereignis darstellen und zur Anwendung bestimmter Festlegungen und/oder Anpassungen oder anderer Rückfallregelungen in Bezug auf den Referenz- oder Zinssatz und/oder die Komplexen Produkte führen können.

Anleger sollten sicherstellen, dass sie die auf ihre jeweiligen Komplexen Produkte anwendbaren Rückfallregelungen und die damit verbundenen Risikofaktoren im Hinblick auf diese Möglichkeit lesen.

(3) Risiken im Zusammenhang mit Swap-Sätzen mit konstanter Fälligkeit (*constant maturity swaps*)

Nach Eintritt bestimmter ausserordentlicher Ereignisse, wie beispielsweise einem Benchmark-Übergangsereignis, in Bezug auf einen Referenz- oder Zinssatz, der ein IBOR-gebundener Swap-Satz mit konstanter Laufzeit (*constant maturity swap)* (ein "**IBOR-Swap-Satz**") ist, wird die Berechnungsstelle

the Reference Rate on each relevant date falling on or thereafter and, if it determines to do this, will identify a Replacement Rate that the Calculation Agent determines in its discretion (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) to be most comparable to the then-current Reference Rate). If in such situation there is a replacement rate that is recognised or acknowledged as being an industry standard for transactions which reference such IBOR Swap Ratethen the Calculation Agent will, if appropriate for the Complex Product and all related arrangements (including, without limitation, hedging arrangements) of the Issuer, select such rate . In such situation, the Calculation Agent may also determine any adjustment factor (including an appropriate cost adjustment) consistent with industry-accepted practices or recommendations by the central bank for the currency of the Reference Rate for the Replacement Ratewhich is required in order to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable, any transfer of economic value from the Issuer to the holders (or vice versa) as a result of the replacement of the Reference Rate or the Interest Rate with the Replacement Rate.

Potential investors should be aware that more than one possible replacement rate may exist and if so it is possible the Calculation Agent may select the least favourable replacement rate. However, as of the date of this document, there is currently no industry-wide approach for dealing with the discontinuance or non-representativeness of such IBOR Swap Rates across all currencies and there exists no consensus as to what rate or rates may become accepted replacements. It is impossible to predict the effect of any such replacements on the value of the Complex Products. Additionally, even where administrators have published new swap rates linked to risk free rates, such as the GBP SONIA ICE Swap Rate launched by the ICE Benchmark Administration Limited ("**IBA**") on December 14, 2020, there can be no guarantee that such rates will be liquid or recognised or acknowledged as being the industry standard, and the method by which such new swap rates are calculated may change in the future. Consequently, the outcomes of determinations by the Calculation Agent may be unpredictable and the exercise of discretion by the Calculation Agent may adversely affect the market value of, and return (if any) on, the Complex Products. Further, there is no assurance that the characteristics of any replacement rate will be similar to the relevant IBOR Swap Rate, or that the replacement rate will produce the economic equivalent of the relevant IBOR Swap Rate.

entscheiden, ob sie für die Zwecke der Ermittlung des Referenzsatzes an jedem massgeblichen Tag an oder nach diesem Tag einen Ersatz- oder Nachfolgesatz verwendet, und wird, sofern sie sich dafür entscheidet, dies zu tun, einen Ersatzreferenzsatz identifizieren, der nach Feststellung der Berechnungsstelle, die in eigenem Ermessen (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich vertretbarer Weise) handelt, mit dem zum betreffenden Zeitpunkt geltenden Referenzsatz am ehesten vergleichbar ist. Wenn in dieser Situation ein Ersatzreferenzsatz existiert, der als Branchenstandard für Transaktionen anerkannt worden ist, die sich auf einen solchen IBOR-Swap-Satz beziehen, wird die Berechnungsstelle diesen auswählen, falls dieser für das Komplexe Produkt und alle damit zusammenhängenden Vereinbarungen (einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, Hedging-Vereinbarungen) der Emittentin zweckmässig ist. In diesem Fall kann die Berechnungsstelle darüber hinaus auch etwaige Bereinigungsfaktoren (einschliesslich einer angemessenen Kostenanpassung) in Übereinstimmung mit den in der Branche üblichen Verfahren zur Ermittlung des Ersatzreferenzsatzes oder den Empfehlungen der Zentralbank für die Währung des Referenzsatzes hinsichtlich der Ermittlung des Ersatzreferenzsatzes berücksichtigen, die erforderlich sind, um eine Übertragung des wirtschaftlichen Werts von der Emittentin auf die Inhaber (oder umgekehrt) in Folge einer Ersetzung des Referenz- oder Zinssatzes in angemessenem Umfang zu verringern oder zu beseitigen.

Potenzielle Anleger sollten sich bewusst sein, dass es möglicherweise mehr als einen möglichen Ersatzreferenzsatz geben kann. In diesem Fall ist es möglich, dass die Berechnungsstelle den ungünstigsten Ersatzreferenzsatz auswählt. Zum Datum dieses Dokuments gibt es noch keinen branchenweiten Ansatz für den Umgang mit der Einstellung oder Nichtrepräsentativität solcher IBOR-Swap-Sätze in allen Währungen und es besteht keine Eingikeit darüber, welcher Satz bzw. welche Sätze als Ersatz akzeptiert werden könnten. Es ist unmöglich, die Auswirkungen solcher Ersetzungen auf den Wert der Komplexen Produkte vorherzusagen. Selbst wenn Administratoren neue Swap-Sätze veröffentlicht haben, die an risikofreie Referenzsätze gekoppelt sind, wie beispielsweise die von der ICE Benchmark Administration Limited ("**IBA**") am 14. Dezember 2020 eingeführte GBP SONIA ICE Swap Rate, gibt es keine Sicherheit dafür, dass diese Sätze liquide sein werden oder als Industriestandard anerkannt werden und die Methode, nach der solche neuen Swap-Sätze berechnet werden, kann sich in Zukunft ändern. Folglich können die Ergebnisse der Festlegungen durch die Berechnungsstelle unvorhersehbar sein, und die Ausübung des Ermessens durch die Berechnungsstelle kann sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der Komplexen Produkte auswirken. Ferner kann nicht zugesichert werden, dass die Eigenschaften eines Ersatzreferenzsatzes dem jeweiligen IBOR-Swap-Satz ähnlich sein werden oder dass der Ersatzreferenzsatz das wirtschaftliche Äquivalent des jeweiligen IBOR-Swap-Satzes ergeben wird.

In any event, prior to any date of actual cessation or non-representativeness of a Reference Rate or an Interest Rate that is an IBOR Swap Rate, the expected occurrence of a Benchmark Transition Event may already discourage market participants from contributing data to the underlying instruments, such as constant maturity swaps, by reference to which the relevant IBOR Swap Rate is determined. Consequently, there may be inconsistent, limited or no liquidity in such instruments. This may happen more frequently as the relevant date of actual cessation or non-representativeness approaches. In particular this may occur at times when the Issuer and/or the Calculation Agent is required to make a determination in respect of such rate under the Complex Products. There is no assurance as to how frequently the Calculation Agent will be required to make such determinations and the Calculation Agent may do so without the consent of the holders of Complex Products. Further, the exercise of discretion by the Calculation Agent in determining the rate may adversely affect the market value of, and return (if any) on, the Complex Products.

I. Risks of Complex Products that reference one or more emerging market Underlyings

The most material risk in connection with one or more emerging market Underlying(s) as Underlying(s) of Complex Products is the **risk in connection with enhanced volatility of emerging market Underlyings**.

When a Complex Product is linked to one or more emerging market Underlyings, investors in such Complex Product should be aware that the political and economic situation in countries with emerging economies or stock markets may be undergoing significant evolution and rapid development, and such countries may lack the social, political and economic stability characteristics of more developed countries, including a significant risk of currency value fluctuation. Such instability may result from, among other things, authoritarian governments, or military involvement in political and economic decision-making, including changes or attempted changes in governments through extra-constitutional means, popular unrest associated with demands for improved political, economic or social conditions, internal insurgencies, hostile relations with neighbouring countries, and ethnic, religious and racial disaffections or conflict. Certain of such countries may have in the past failed to recognise private property rights and have at times nationalised or expropriated the assets of private companies. As a result, the risks from investing in those countries, including the risks of nationalisation or expropriation of assets, may be heightened. In addition, unanticipated political or social developments may affect the values of an Underlying in those countries. The small

In jedem Fall kann zudem der erwartete Eintritt eines Benchmark-Übergangsereignisses auch bereits vor dem Datum der tatsächlichen Einstellung oder der Feststellung der Nichtrepräsentativität eines Referenz- oder Zinssatzes in Form eines IBOR-Swap-Satz die Marktteilnehmer davon abhalten, Daten zu den zugrunde liegenden Instrumenten, wie z. B. Swap-Sätzen mit konstanter Fälligkeit (*constant maturity swaps*), zu übermitteln, anhand derer der entsprechende IBOR-Swap-Satz ermittelt wird. Infolgedessen kann es dazu kommen, dass nur uneinheitliche, eingeschränkte oder gar keine Liquidität in solchen Instrumenten besteht. Dies kann häufiger eintreten, je näher der relevante Zeitpunkt der tatsächlichen Einstellung oder der Feststellung der Nichtrepräsentativität rückt. Insbesondere kann dies zu Zeitpunkten eintreten, zu denen die Emittentin und/oder die Berechnungsstelle eine Bestimmung in Bezug auf einen solchen Satz unter den Komplexen Produkten vornehmen muss. Es besteht keine Gewissheit darüber, wie häufig die Berechnungsstelle solche Festlegungen treffen muss, und die Berechnungsstelle kann dies ohne die Zustimmung der Inhaber von Komplexen Produkten tun. Ferner kann sich die Ausübung von Ermessen bei der Feststellung des Satzes durch die Berechnungsstelle nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der Komplexen Produkte auswirken.

I. Risiken Komplexer Produkte, die sich auf einen oder mehrere Basiswerte aus einem Schwellenland beziehen

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit einem oder mehreren Basiswerten aus einem Schwellenland als Basiswert(en) von Komplexen Produkten ist das **Risiko im Zusammenhang mit der erhöhten Volatilität von Basiswerten aus einem Schwellenland**.

Ist ein Komplexes Produkt an einen oder mehrere Basiswerte aus einem Schwellenland gekoppelt, sollten sich die Anleger in dieses Komplexe Produkt bewusst sein, dass die politische und wirtschaftliche Lage in Ländern, deren Volkswirtschaften oder Aktienmärkte sich noch in einem Entwicklungsstadium befinden, erheblichen Veränderungen und rasanten Entwicklungen unterworfen sein können, und dass in diesen Ländern unter Umständen nicht die soziale, politische und wirtschaftliche Stabilität wie in weiter entwickelten Ländern besteht. Dies kann auch ein erhebliches Risiko von Wechselkursschwankungen beinhalten. Eine derartige Instabilität kann unter anderem durch folgende Faktoren begründet sein: autoritäre Regierungen, militärische Einflussnahme auf politische und wirtschaftliche Entscheidungsprozesse unter anderem auch durch Regierungswechsel oder versuchte Regierungswechsel durch nicht verfassungsmässige Mittel, öffentliche Unruhen im Zusammenhang mit Forderungen nach einer Verbesserung der politischen, wirtschaftlichen oder sozialen Bedingungen, Aufstände in dem betreffenden Land selbst, Auseinandersetzungen mit Nachbarstaaten sowie Spannungen und Konflikte zwischen Angehörigen unterschiedlicher Ethnien, Religionen oder Rassen. In der Vergangenheit können in

size and inexperience of the securities markets in certain countries and the limited volume of trading in securities may make the relevant Underlying illiquid and more volatile than investments in more established markets. There may be little financial or accounting information available with respect to local issuers of an Underlying, and it may be difficult as a result to assess the value or prospects of such Underlying. The increased volatility of emerging market Underlyings may have an adverse effect on the market value and return on investment of the Complex Products linked thereto. The lack of, or incomplete and fragmentary historical price information or information about the Underlying(s) in general may result in investors misjudging the volatility and performance of the Underlying(s), which may lead to misjudgements about the potential returns of the Complex .

J. Risks in connection with regulation and reform of "Benchmarks"

Interest rates, indices and other underlyings which are deemed to be "benchmarks" within the meaning of Regulation (EU) 2016/1011 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds (the "**Benchmark Regulation**") are the subject of recent national and international regulatory guidance and proposals for reform. These reforms may cause such benchmarks to perform differently than in the past, to disappear entirely, or have other consequences which cannot be predicted. Any such consequence could have a material adverse effect on any Complex Products linked to such a benchmark and reduce the return that may be realised from an investment in any such Complex Products.

The Benchmark Regulation was published on 29 June 2016 and has been in full effect since 1 January 2018. For the purposes of this risk factor, references to the Benchmark Regulation will include where applicable Regulation (EU) 2016/1011 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 (the "**UK Benchmark Regulation**") which has applied in the United Kingdom (the "**UK**") since January 2021. The UK Benchmark Regulation among other things, applies to the provision of benchmarks and the

manchen dieser Länder private Eigentumsrechte nicht anerkannt worden sein, und es kann zu Verstaatlichungen oder Enteignungen privater Unternehmen gekommen sein. Folglich kann eine Anlage in diesen Ländern mit höheren Risiken verbunden sein, darunter auch Risiken einer Verstaatlichung oder Enteignung. Darüber hinaus können sich unerwartete politische oder soziale Entwicklungen auf den Wert eines aus einem solchen Land stammenden Basiswerts auswirken. Die geringe Grösse der Wertpapiermärkte in bestimmten Ländern und die fehlende Erfahrung der dortigen Marktteilnehmer sowie das geringe Wertpapierhandelsvolumen können zu einer Illiquidität und höheren Volatilität des jeweiligen Basiswerts im Vergleich zu Anlagen in weiter entwickelten Märkten führen. Unter Umständen sind über die Finanz- und Bilanzlage der dortigen Emittenten von Basiswerten nur wenige Informationen verfügbar, und infolgedessen kann die Beurteilung des Werts und der Aussichten für diesen Basiswert schwierig sein. Die erhöhte Volatilität bei Basiswerten aus einem Schwellenland kann sich unter Umständen nachteilig auf den Marktwert und eine Rendite der daran gekoppelten Komplexen Produkte auswirken. Fehlende oder nur unvollständige und lückenhafte historische Preisinformationen oder Informationen über den bzw. die Basiswerte generell könnten dazu führen, dass die Volatilität und Entwicklung des bzw. der Basiswerte von Anlegern falsch eingeschätzt werden könnte, was zu Fehleinschätzungen über die Renditechancen führen kann.

J. Risiken im Zusammenhang mit der Regulierung und Reform von "Benchmarks"

Zinssätze, Indizes und sonstige Basiswerte, die als "Benchmarks" im Sinne der EU-Verordnung 2016/1011 über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Referenzwert oder zur Messung der Wertentwicklung eines Investmentfonds verwendet werden (die "**Benchmark-Verordnung**") gelten, sind Gegenstand aktueller aufsichtsrechtlicher Vorgaben und Reformvorschläge auf nationaler und internationaler Ebene. Diese Reformen können bewirken, dass sich solche Benchmarks anders als in der Vergangenheit entwickeln, ganz wegfallen oder auch zu anderen nicht vorhersehbaren Auswirkungen führen. Jede dieser Folgen könnte sich in wesentlicher Hinsicht nachteilig auf Komplexe Produkte auswirken, die an eine solche Benchmark geknüpft sind und die mit einer Anlage in solche Komplexen Produkte erzielbare Rendite reduzieren.

Die Benchmark-Verordnung wurde am 29. Juni 2016 veröffentlicht und ist seit dem 1. Januar 2018 vollständig in Kraft. Für die Zwecke dieses Risikofaktors schließen Verweise auf die Benchmark-Verordnung gegebenenfalls die Verordnung (EU) 2016/1011 ein, wie diese aufgrund des European Union (Withdrawal) Act 2018 (die "**UK-Benchmark-Verordnung**"), die seit Januar 2021 im Vereinigten Königreich (das "**UK**") gilt, Teil des nationalen Rechts im UK ist. Die UK-Benchmark-Verordnung gilt u. a. für die Bereitstellung

use of a benchmark in the UK. Similarly, it prohibits the use in the UK by UK supervised entities of benchmarks of administrators that are not authorised by the FCA or registered on the FCA register (or, if non-UK based, not deemed equivalent or recognised or endorsed). The Benchmark Regulation applies to "contributors" to, and "administrators" as well as "users" of benchmarks in the EU or UK, as applicable, and governs the provision of benchmarks, the contribution of input data for determining a benchmark and the use of a benchmark within the EU or UK, as applicable. Subject to applicable transitional periods, among other things, it (i) requires benchmark administrators to be authorised or registered (or, if based outside the EU or UK, as applicable, to be subject to an equivalent regime or otherwise recognised or endorsed) and (ii) prevents the use by EU supervised entities and/or UK supervised entities (including the Issuer) of benchmarks of administrators that are not authorised or registered under the Benchmark Regulation (or, if based outside the EU or UK, as applicable, that are not deemed equivalent or are not otherwise recognised or endorsed).

The most material risk in connection with the Benchmark Regulation, if applicable, is that it introduces changes with regards to benchmarks that could have a material adverse impact on any Complex Products linked to a benchmark, including in any of the following circumstances:

– if the benchmark administrator, after the expiry of any applicable transitional periods, does not obtain an authorisation or registration, its authorisation or registration is subsequently withdrawn or suspended or, if based in a non-EU or non-UK jurisdiction, the administrator is not deemed equivalent or otherwise recognised or endorsed (or a recognition is subsequently suspended or withdrawn), such benchmark could not be used by an EU supervised entity and/or UK supervised entity, as the case may be, in certain ways;

– the methodology or other terms of the benchmark could be changed in order to comply with the terms of the Benchmark Regulation, if applicable, and such changes could (amongst other things) have the effect of reducing or increasing the rate or level of the benchmark, causing such benchmark to perform differently than in the past, affecting the volatility of the published rate or level of the benchmark, or have other consequences which cannot be predicted; and

von Benchmarks und die Verwendung einer Benchmark im UK. Ebenso verbietet sie im UK die Verwendung von Benchmarks von Administratoren, die nicht von der FCA zugelassen oder im FCA-Register eingetragen sind (oder, falls sie nicht im UK ansässig sind, nicht als gleichwertig oder anerkannt oder gebilligt gelten), durch im UK beaufsichtigte Unternehmen. Die Benchmark-Verordnung findet Anwendung auf "Kontributoren" zu sowie "Administratoren" und "Nutzer" von Benchmarks in der EU bzw. im UK und regelt die Bereitstellung von Benchmarks, die Übermittlung von Eingabedaten zur Bestimmung einer Benchmark sowie die Verwendung einer Benchmark innerhalb der EU bzw. im UK. Sie sieht unter Berücksichtigung der massgeblichen Übergangsfristen u. a. Folgendes vor: (i) Administratoren von Benchmarks müssen zugelassen oder registriert sein (oder, falls sie nicht in der EU bzw. im UK ansässig sind, gleichwertigen Regelungen unterliegen oder anderweitig anerkannt oder bestätigt sein) und (ii) in der EU beaufsichtigte Unternehmen und/oder im UK beaufsichtigte Unternehmen (unter ihnen die Emittentin) dürfen keine Benchmarks von Administratoren verwenden, die nicht gemäss der Benchmark-Verordnung zugelassen oder registriert sind (oder, falls diese nicht in der EU bzw. im UK ansässig sind, die nicht als gleichwertig gelten bzw. nicht anderweitig anerkannt oder bestätigt sind).

Das wesentlichste Risiko im Zusammenhang mit der Benchmark-Verordnung, sofern anwendbar, ist, dass sie Änderungen mit Bezug auf Benchmarks mit sich bringt, die erhebliche nachteilige Auswirkungen auf Komplexe Produkte, die an eine Benchmark gekoppelt sind, haben könnten, unter anderem unter den folgenden Umständen:

– wenn der Administrator der Benchmark, gegebenenfalls nach Ablauf der massgeblichen Übergangsfristen, keine Zulassung oder Registrierung erhalten hat, seine Zulassung oder Registrierung nachträglich entzogen oder ausgesetzt wird oder, falls er in einer Nicht-EU bzw. Nicht-UK Jurisdiktion niedergelassen ist, und er nicht als gleichwertig gilt oder anderweitig anerkannt ist oder bestätigt wurde (oder eine Anerkennung nachträglich ausgesetzt oder zurückgezogen wird), dürfte diese Benchmark für bestimmte Zwecke nicht von einem in der EU beaufsichtigten Unternehmen bzw. einem im UK beaufsichtigten Unternehmen (wie anwendbar) verwendet werden;

– die Methodik oder sonstige Regelungen der Benchmark könnten geändert werden, um die Anforderungen der Benchmark-Verordnung, sofern anwendbar, zu erfüllen und diese Änderungen könnten (unter anderem) dazu führen, dass der Satz oder der Stand der Benchmark sinkt oder steigt, sich eine solche Benchmark anders als in der Vergangenheit entwickelt, sich auf die Volatilität des veröffentlichten Satzes oder des veröffentlichten

– a benchmark could be discontinued.

More broadly, any of the implemented national or international reforms or the generally increased regulatory scrutiny of benchmarks could lead to an increase in the costs and risks of administering or otherwise participating in the setting of a benchmark and complying with any such regulations or requirements. Such factors may (i) have the effect of discouraging market participants from continuing to administer or contribute input data to the benchmark, (i) trigger changes in the rules or methodologies used in the benchmark or (iii) lead to the substitution of the benchmark by another benchmark or the complete cancellation of the benchmark. Any of the above changes or any other consequential changes as a result of national, international or other reforms or other initiatives or investigations could have a material adverse effect on the value of any Complex Product linked to a benchmark as well as the return that may be realised from it.

Investors are advised, before purchasing any Complex Products, to inform themselves with respect to the potential risks arising from the introduction of the regulation of benchmarks and the application of the Benchmark Regulation, if applicable, as well as the resulting effects on any Complex Products linked to a benchmark, and, where applicable, to consult professional advisors for assistance.

VI. Risks in connection with the purchase, holding and selling of Complex Products (Risk Category 6)

In this Risk Category 6 the risks in connection with the purchase, holding and selling of Complex Products are set out. For the description of the individual risk factors, this section is divided into sub-sections A. to P. The most material risk set out in Risk Category 6 is the risk set out in sub-section A.

A. Risk related to fluctuations in the market value of the Complex Products

During the term of a Complex Product, the market value of, and the expected return on, such Complex Product may be influenced by many factors, some or all of which may be unpredictable or beyond the Issuer's control, and which may offset or magnify each other, including, without limitation:

Stands der Benchmark auswirken oder sonstige nicht vorhersehbare Auswirkungen haben; und

– eine Benchmark könnte eingestellt werden.

Generell könnten die auf nationaler oder internationaler Ebene durchgeführten Reformen oder die allgemein verstärkten aufsichtsrechtlichen Überprüfungen von Benchmarks zu erhöhten Kosten und Risiken im Zusammenhang mit der Verwaltung einer Benchmark oder einer sonstigen Beteiligung an der Ermittlung einer Benchmark sowie der Einhaltung dieser Vorschriften und Erfüllung dieser Anforderungen führen. Diese Faktoren könnten sich wie folgt auf Benchmarks auswirken: (i) Marktteilnehmer könnten sich dazu entscheiden, an der weiteren Verwaltung der Benchmarks bzw. der weiteren Übermittlung von Eingabedaten zur Benchmark nicht mehr mitzuwirken, (ii) Änderungen des Regelwerks oder der Methodik der Benchmark könnten ausgelöst werden oder (iii) die Benchmark könnte durch eine andere Benchmark ersetzt werden oder vollständig wegfallen. Jede der oben genannten Änderungen oder jede weitere folgende Änderung infolge nationaler, internationaler oder sonstiger Reformen oder sonstiger Initiativen oder Untersuchungen könnte sich in wesentlicher Hinsicht nachteilig auf den Wert der Komplexen Produkten, die an eine Benchmark geknüpft sind, sowie die mit ihnen erzielbare Rendite auswirken.

Den Anlegern wird empfohlen, sich vor dem Erwerb der Komplexen Produkte im Hinblick auf die möglichen Risiken, die sich aus der Einführung der Regulierung von Benchmarks und der Anwendung der Benchmark-Verordnung, sofern anwendbar, ergeben, und deren Auswirkungen auf an Benchmarks geknüpfte Komplexe Produkte zu informieren und gegebenenfalls die Unterstützung durch fachliche Berater einzuholen.

VI. Risiken im Zusammenhang mit dem Kaufen, Halten und Verkaufen Komplexer Produkte (Risikokategorie 6)

In dieser Risikokategorie 6 werden die Risiken im Zusammenhang mit dem Kaufen, Halten und Verkaufen von Komplexen Produkte beschrieben. Für die Beschreibung der einzelnen Risikofaktoren ist dieser Abschnitt in die Unterabschnitte A. bis P. unterteilt. Das wesentlichste Risiko in Risikokategorie 6 ist das in Unterabschnitt A. dargestellte Risiko.

A. Risiko im Zusammenhang mit Schwankungen im Marktwert der Komplexen Produkte

Während der Laufzeit eines Komplexen Produkts kann dessen Marktwert und die mit den Komplexen Produkten erwartete Rendite von zahlreichen Faktoren beeinflusst werden, die insgesamt oder teilweise nicht vorhersehbar sein oder sich der Einflussmöglichkeit der Emittentin entziehen können und die sich gegenseitig aufheben oder verstärken können. Hierzu gehören unter anderem:

- supply and demand for such Complex Product, including inventory positions of any other market maker;
- the expected frequency and magnitude of changes in the market value of the Underlying(s) (volatility). The value of the Underlying(s) may be subject to sudden and large unpredictable changes over time and this degree of change is referred to as "volatility". The volatility of the Underlying(s) may be affected by, among other things, national and international financial, political, military or economic events, including governmental actions, or by the activities of participants in the relevant markets;
- economic, financial, political or regulatory events or judicial decisions that affect Credit Suisse, the Underlying(s) or the financial markets generally;
- interest and yield rates in the market generally Interest rates are determined by factors of supply and demand in the international money markets, which are in particular governed by macro economic factors, inflation expectations, complex political factors, speculation, central bank and government intervention and other market forces;
- the time remaining until the Final Redemption Date;
- if applicable, the difference between the Level or Commodity Reference Price, as applicable, and the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions;
- Credit Suisse's creditworthiness, including actual or anticipated downgrades in Credit Suisse's credit ratings by well-recognised rating agencies. The creditworthiness of the Issuer is generally also expected to be reflected in the credit spread on debt securities issued by it, i.e. the margin payable by the Issuer to an investor as a premium for the assumed credit risk. Factors influencing the credit spread of the Issuer include, among other things, the creditworthiness and rating of the Issuer, probability of default of the Issuer, estimated recovery rate in liquidation and remaining term of the relevant Complex Product. The liquidity situation, the general level of interest rates, overall economic, national and international political and financial regulatory developments, and the currency in which the relevant Complex Product is denominated may also have a negative effect on the credit spread of the Issuer.

- Angebot und Nachfrage in Bezug auf das betreffende Komplexe Produkt und die Bestandspositionen anderer Market Maker;
- die erwartete Häufigkeit und das erwartete Ausmass von Wertänderungen des Basiswerts bzw. der Basiswerte (Volatilität). Der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte kann im Lauf der Zeit plötzlichen und erheblichen, nicht vorhersehbaren Schwankungen unterliegen; das Ausmass dieser Schwankungen bezeichnet man als "Volatilität". Auf die Volatilität des Basiswerts bzw. der Basiswerte können sich unter anderem finanzielle, politische, militärische oder konjunkturelle Umstände oder Ereignisse auf nationaler und internationaler Ebene, darunter auch staatliche Massnahmen, oder die Aktivitäten der Teilnehmer der jeweiligen Märkte auswirken;
- konjunkturelle, finanzielle, politische oder aufsichtsrechtliche Ereignisse oder Gerichtsentscheidungen, die die Credit Suisse, den Basiswert bzw. die Basiswerte, an den ein Komplexes Produkt gekoppelt ist, oder die Finanzmärkte im Allgemeinen betreffen;
- Marktzinssätze und -renditen allgemein. Zinssätze bestimmen sich durch Angebot und Nachfrage auf den internationalen Geldmärkten, die insbesondere Einflüssen durch makroökonomische Faktoren, Inflationserwartungen, komplexe politische Faktoren, Spekulationsgeschäfte, Eingriffe von Zentralbanken und Regierungen und anderen Marktkräften ausgesetzt sind;
- die Restlaufzeit bis zum Finalen Rückzahlungstag;
- soweit anwendbar, die Differenz zwischen dem jeweiligen Kurs oder Rohstoffreferenzpreis und dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert;
- die Bonität der Credit Suisse sowie tatsächliche oder erwartete Herabstufungen der Kreditratings der Credit Suisse durch anerkannte Ratingagenturen. Die Bonität der Emittentin wird sich im Allgemeinen auch im Kreditspread für von ihr begebene Schuldverschreibungen widerspiegeln, dass heisst in der Renditedifferenz, die die Emittentin einem Anleger als Prämie für das übernommene Kreditrisiko zahlen muss. Zu den Faktoren, die sich auf den Kreditspread der Emittentin auswirken, zählen unter anderem die Bonität und das Rating der Emittentin, die Wahrscheinlichkeit eines Ausfalls der Emittentin, die geschätzte Verwertungsquote im Falle einer Liquidation und die Restlaufzeit bis zum Verfalltag des jeweiligen Komplexen Produkts. Die Liquiditätssituation, das allgemeine Zinsniveau, die wirtschaftliche, innen- und aussenpolitische sowie finanzregulatorische Entwicklung insgesamt sowie die Währung, auf die das betreffende Komplexe

– dividend payments on the Underlying(s), if any.

The factors set forth above may have a negative impact on the price of a Complex Product. The impact of any of these factors may enhance or offset some or all of any change resulting from another factor or factors. Accordingly, the market value of a Complex Product may decline even if the value of the Underlying(s) remains constant or slightly increases (or decreases, in the case of Complex Products with a bear feature). If the market value of the Complex Product declines because of any change of the factors set forth above or correlations between these factors, so that investors may only be able to sell Complex Products on the secondary market during their lifetime incurring losses of invested capital.

B. Risks in connection with the secondary market in general

Complex Products may have no established trading market when issued and one may never develop. If a market does develop, it may not be liquid. This is in particular the case, if the Complex Products are not listed on a regulated or unregulated market or other trading venue and, depending upon the particular structure of such Complex Products, if such Complex Products are exclusively offered to retail investors without any offer to institutional investors. Therefore, investors may not be able to sell their Complex Products easily or at prices reasonably acceptable to them.

C. Risks related to the use of proceeds

The Final Terms relating to any issuance of specific Complex Products may provide that it will be the Issuer's intention to allocate or reallocate (or cause Credit Suisse Group AG or any of its affiliates to allocate or reallocate) the proceeds from such Complex Products to the financing and/or refinancing of certain businesses and projects in accordance with the framework agreements relating to green financing (as may be entered into and/or amended from time to time). The Issuer, Credit Suisse Group AG or any of its affiliates (as the case may be) will exercise its judgment and sole discretion in determining the businesses and projects that will be financed by the proceeds of any such Complex Products. Such businesses and projects may not meet the Issuer's or Credit Suisse Group AG's or any of its affiliates' (as the case may be) sustainable development goals or

Produkt lautet, können sich ebenfalls nachteilig auf den Kreditspread der Emittentin auswirken.

– etwaige Dividendenzahlungen auf den Basiswert bzw. die Basiswerte.

Die vorstehend aufgeführten Faktoren können sich nachteilig auf den Preis eines Komplexen Produkts auswirken. Dabei können sich einige oder alle dieser Faktoren verstärkend oder ausgleichend auf sämtliche oder einzelne der durch einen oder mehrere andere Faktoren ausgelösten Veränderungen auswirken. Folglich kann der Marktwert eines Komplexen Produkts auch dann sinken, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte konstant bleibt oder leicht steigt (oder sinkt, bei Komplexen Produkten mit Bear-Struktur). Wenn der Marktwert eines Komplexen Produkts aufgrund einer Veränderung der vorstehend ausgeführten Faktoren oder Wechselwirkungen zwischen den Faktoren sinkt, können Anleger die Komplexe Produkte während ihrer Laufzeit unter Umständen nur mit Kapitalverlusten am Sekundärmarkt veräussern.

B. Risiken im Zusammenhang mit dem Sekundärmarkt im Allgemeinen

Unter Umständen hat sich bei der Begebung der Komplexen Produkte noch kein Markt für diese gebildet, und möglicherweise kommt ein solcher Markt auch niemals zustande. Falls ein Markt zustande kommt, ist er unter Umständen nicht liquide. Dies ist insbesondere der Fall, wenn die Komplexen Produkte nicht an einem regulierten oder unregulierten Markt oder sonstigen Handelsplatz notiert sind oder, wenn die Komplexen Produkte, abhängig von der konkreten Struktur der Komplexen Produkte, ausschliesslich Privatanlegern angeboten werden, ohne dass ein Angebot an institutionelle Anleger erfolgt. Daher sind Anleger unter Umständen nicht in der Lage, ihre Komplexen Produkte problemlos oder zu einem für sie hinreichend annehmbaren Preis zu verkaufen.

C. Risiken im Zusammenhang mit der Erlösverwendung

Die Endgültigen Bedingungen in Bezug auf eine Emission Komplexer Produkte können vorsehen, dass die Emittentin beabsichtigt, die Erlöse aus solchen Komplexen Produkten der Finanzierung und/oder Refinanzierung bestimmter Geschäfte und Projekte in Übereinstimmung mit den Rahmenwerken der Emittentin für grüne Finanzierungen (in der jeweils gültigen Fassung) zuzuteilen oder neu zuzuteilen (oder die Credit Suisse Group AG oder eines der mit ihr verbundenen Unternehmen zur Zuteilung oder Neuzuteilung zu veranlassen). Die Emittentin bzw. die Credit Suisse Group AG oder eines der mit ihr verbundenen Unternehmen wird nach eigener Beurteilung und alleinigem Ermessen die Geschäfte und Projekte bestimmen, die durch die Erlöse aus solchen Komplexen Produkten finanziert werden. Diese Geschäfte und

relevant framework agreements relating to green financing, as the case may be. Furthermore, the Issuer has no contractual obligation to allocate (or cause allocation of) the proceeds of any such Complex Products to finance particular businesses and projects or to provide annual reports. Failure by the Issuer to so allocate (or cause allocation of) the net proceed or report, or the failure of the external assurance provider (if any) to opine on the report's conformity with the Issuer's or Credit Suisse Group AG's or any of its affiliates' (as the case may be) sustainable development goals or the relevant framework agreement relating to green financing, as the case may be, will not trigger any special termination rights. Pending the allocation or reallocation, as the case may be, of the net proceeds of such Complex Products, the Issuer, Credit Suisse Group AG or any of its affiliates, will invest the balance of the net proceeds, at its own discretion, in cash and/or cash equivalent and/or other liquid marketable instruments.

Businesses or projects which are the subject of, or related to, the relevant framework agreements may not meet investor expectations or any binding or non-binding legal or other standards regarding environmental impact. Such standards might include any present or future applicable law or regulations or under an investor's own by-laws or other governing rules, policies or investment mandates, in particular with regard to any direct or indirect environmental impact. Potential investors of such Complex Products should have regard to the descriptions of the relevant projects and eligibility criteria (if any) in the applicable Final Terms and determine for itself the relevance of such information and whether all relevant standards for the investor will be met. The purchase of such Complex Products should be based upon such investigation as investors deem necessary.

There is currently no clear definition (legal, regulatory or otherwise) of, or market consensus as to what constitutes, a "green" or an equivalently-labelled project or asset or as to what precise attributes are required for a particular project or asset to be defined as "green" or such other equivalent label. Prospective investors should note a clear definition or consensus may not develop over time or if market consensus is developed, that any prevailing market consensus may significantly change.

Projekte können die Ziele der Emittentin bzw. der Credit Suisse Group AG oder eines der mit ihr verbundenen Unternehmen im Bereich der nachhaltigen Entwicklung bzw. des jeweiligen Rahmenwerks für grüne Finanzierungen unter Umständen nicht erfüllen. Darüber hinaus ist die Emittentin nicht vertraglich verpflichtet, die Erlöse aus solchen Komplexen Produkten der Finanzierung bestimmter Unternehmen und Projekte zuzuteilen (oder die Zuteilung zu veranlassen) oder Jahresberichte vorzulegen. Versäumt es die Emittentin, eine solche Zuteilung der Nettoerlöse vorzunehmen (oder die Zuteilung zu veranlassen) oder Bericht zu erstatten, oder versäumt es der externe Assurance-Anbieter (falls es einen solchen gibt), sich zur Konformität des Berichts mit den Zielen der Emittentin bzw. der Credit Suisse Group AG oder eines der mit ihr verbundenen Unternehmen in Bezug auf nachhaltige Entwicklung bzw. das jeweilige Rahmenwerk für grüne Finanzierungen zu äussern, so führt dies nicht zu besonderen Kündigungsrechten der Anleger in Bezug auf die Komplexen Produkte. Bis zur Zuteilung bzw. Neuzuteilung des Nettoerlöses der Kompexen Produkte, wird die Emittentin oder eines der mit ihr verbundenen Unternehmen den Saldo des Nettoerlöses nach eigenem Ermessen in Barmittel und/oder Barmitteläquivalente und/oder andere liquide marktfähige Instrumente investieren.

Geschäfte und Projekte, die Gegenstand der entsprechenden Rahmenwerke sind oder mit diesen im Zusammenhang stehen, erfüllen möglicherweise nicht die Erwartungen der Anleger oder verbindliche oder unverbindliche gesetzliche oder andere Standards in Bezug auf Umweltauswirkungen. Zu diesen Standards können gegenwärtig oder künftig geltende Gesetze oder Vorschriften oder die Satzungen von Investoren, andere massgebliche Regeln, Richtlinien oder Investitionsmandate gehören insbesondere in Bezug auf direkte oder indirekte Umweltauswirkungen. Potenzielle Anleger in solche Komplexe Produkte sollten die Beschreibungen der relevanten Projekte und Förderungskriterien (falls vorhanden) in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen berücksichtigen und entscheiden, ob diese Informationen für sie von Relevanz sind und ob alle für sie massgeblichen Standards erfüllt werden. Der Kauf solcher Komplexen Produkte sollte auf Grundlage solcher von den Investoren für notwendig erachteten Prüfungen erfolgen.

Gegenwärtig gibt es keine klare Definition (rechtlich, regulatorisch oder anderweitig) oder einen Marktkonsens darüber, was ein "grünes" oder gleichwertig gekennzeichnetes Projekt oder Vermögenswert ist oder welche genauen Eigenschaften erforderlich sind, damit ein bestimmtes Projekt oder Vermögenswert als "grün" oder mit einem anderen gleichwertigen Label versehen werden kann. Potentielle Anleger sollten beachten, dass sich eine solche klare Definition oder ein solcher Konsens im Laufe der Zeit nicht entwickeln könnte oder, falls sich ein solcher Marktkonsens entwickelt, dass sich ein etwaiger vorherrschender Marktkonsens wesentlich ändern kann.

Any of the above factors (and any events that negatively affect the value of any other securities of the Issuer that are intended to finance "green" or equivalently-labelled projects or assets) could have a material adverse effect on the value of such Complex Products.

D. Risk in connection with a listing of Complex Products

Complex Products may be listed on an exchange or trading venue and Complex Products which are listed on an exchange or trading venue may also be delisted during their term. 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. Therefore, investors may not be able to sell their Complex Products easily or at prices reasonably acceptable to them.

E. Risk of Complex Products with an issue price above the market value of such Complex Product on the Issue Date/Payment Date

The Issue Price of a Complex Product may be more than the market value of such Complex Product as at the Issue Date/Payment Date (as determined by reference to proprietary pricing models based upon well recognised financial principles used by the Issuer and/or the Calculation Agent). In particular, the Issue Price may include fees (including, without limitation, subscription fees, placement fees, direction fees and structuring fees), embedded commissions and other additional costs payable to the relevant dealer(s) and/or distributor(s).

Any such difference between the Issue Price and the market value of a Complex Product on the Issue Date/Payment Date may have an adverse effect on the value of such Complex Product, particularly during the period immediately after the Issue Date/Payment Date when any such fees, commissions and/or costs may be deducted from the price at which such Complex Products can be sold by the initial investor in the secondary market.

Jeder der oben genannten Faktoren (und alle Ereignisse, die sich negativ auf den Wert anderer Wertpapiere der Emittentin auswirken, die zur Finanzierung "grüner" oder gleichwertig gekennzeichneter Projekte oder Vermögenswerte bestimmt sind) könnte den Wert dieser Komplexen Produkte erheblich beeinträchtigen.

D. Risiko im Zusammenhang mit einer Börsennotierung der Komplexen Produkte

Komplexe Produkte können an einer Börse oder einem Handelsplatz notiert sein und Komplexe Produkte, die an einer Börse oder einem Handelsplatz notiert sind, können auch während ihrer Laufzeit dekotiert bzw. delistet werden. 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. Daher sind Anleger unter Umständen nicht in der Lage, ihre Komplexen Produkte problemlos oder zu einem für sie hinreichend annehmbaren Preis zu verkaufen.

E. Risiko Komplexer Produkte mit einem Emissionspreis, der über dem Marktwert am Emissionstag/Zahlungstag liegt

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

Eine solche Differenz zwischen dem Emissionspreis und dem Marktwert eines Komplexen Produkts am Emissionstag/Zahlungstag kann sich nachteilig auf den Wert dieses Komplexen Produkts auswirken, insbesondere während des Zeitraums unmittelbar nach dem Emissionstag/Zahlungstag; in diesem Fall werden diese Gebühren, Kommissionen und/oder Kosten möglicherweise von dem Preis abgezogen, zu dem die betreffenden Komplexen Produkte vom ursprünglichen Anleger am Sekundärmarkt verkauft werden können.

F. Risks of purchasing Complex Products at a price substantially over the Issue Price

If an investor purchases Complex Products after the Issue Date at a price substantially above the Issue Price in the secondary market, such investor may be exposed to the risk that (i) the market value of such Complex Products may disproportionately decline if the value of the Underlying(s) develops unfavourably after the date of such purchase, and (ii) the greater the multiplier or leverage factor that is provided for under the applicable Terms and Conditions of the Complex Product, the greater the potential disproportionate decline in the market value thereof.

G. Risk in connection with the process of public offerings of Complex Products

The applicable Terms and Conditions of Complex Products may provide that, the Issuer and/or the other entities specified in the applicable Terms and Conditions, have the right to withdraw or revoke the offer. Upon such withdrawal or revocation the offer the relevant Complex Products will not take place. Where the Issuer cancels a public offer or issuance of Complex Products and investors have already paid the issue price for such Complex Products, the issue price will be repaid to them. In such case, investors will not receive any interest or other compensation payment in respect of the time period between the date of cancellation of the public offer or issuance of the Complex Products and the date of repayment of the issue price and investors may only be able to re-invest the repaid issue price on less favourable terms.

The applicable Terms and Conditions of Complex Products may also provide that the Issuer and/or the other entities specified in the applicable Terms and Conditions have the right to terminate the offer early by (i) immediately suspending the acceptance of additional subscriptions or subscription requests and (ii) publishing a notice in accordance with the applicable Terms and Conditions. Any such termination may occur, even if the maximum amount for subscription in relation to that offer (as specified in the applicable Terms and Conditions), has not been reached and, in such circumstances, the early termination of the offer may have an impact on the aggregate number of Complex Products issued and, therefore, an adverse effect on the liquidity of the Complex Products. Due to a lack of liquidity, the investors may not be able to sell the Complex Products at all or only while incurring losses of invested capital.

F. Risiken des Kaufs Komplexer Produkte zu einem Preis, der erheblich über dem Emissionspreis liegt

Falls ein Anleger Komplexen Produkte nach dem Emissionstag zu einem Preis im Sekundärmarkt erwirbt, der erheblich über dem Emissionspreis liegt, kann dieser Anleger dem Risiko ausgesetzt sein, dass (i) der Marktwert seiner Komplexen Produkte überproportional fallen kann, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach dem Datum dieses Erwerbs ungünstig entwickelt und (ii) der potenzielle überproportionale Rückgang des Marktwerts eines Komplexen Produkts umso stärker ist, je grösser der betreffende Multiplikator bzw. Hebelfaktor, der in den anwendbaren Emissionsbedingungen des Komplexen Produkts vorgesehen ist.

G. Risiken, die mit dem Ablauf öffentlicher Angebote von Komplexen Produkten zusammen hängen

Die anwendbaren Emissionsbedingungen Komplexer Produkte können vorsehen, dass die Emittentin und/oder die sonstigen in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Unternehmen berechtigt sind, das Angebot zurückzuziehen bzw. zu widerrufen. Im Fall eines Widerrufs oder einer Zurückziehung des Angebots erfolgt kein Angebot der betroffenen Komplexen Produkte. Falls die Emittentin ein öffentliches Angebot oder die Emission von Komplexen Produkten nicht vornimmt und Anleger bereits den Emissionspreis für diese Komplexen Produkte gezahlt haben, wird der Emissionspreis an die Anleger zurückgezahlt. In einem solchen Fall erhalten Anleger keinerlei Zins- oder andere Ausgleichszahlung für den Zeitraum zwischen dem Tag der Einstellung des öffentlichen Angebots oder dem Tag der Einstellung der Emission der Komplexen Produkte und dem Tag der Rückzahlung des Emissionspreises und Anleger sind unter Umständen nur in der Lage, den zurückgezahlten Emissionspreis zu weniger günstigen Bedingungen anzulegen.

Die anwendbaren Emissionsbedingungen Komplexer Produkte können auch vorsehen, dass die Emittentin und/oder die sonstigen in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Unternehmen berechtigt sind, das Angebot vorzeitig zu beenden indem sie (i) eine sofortige Aussetzung der Annahme weiterer Zeichnungen oder Zeichnungsanträge sowie (ii) eine Veröffentlichung einer Mitteilung in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen vornehmen. Das Angebot kann auch dann eingestellt werden, wenn der zur Zeichnung vorgesehene Höchstbetrag für dieses Angebot (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) noch nicht erreicht ist, und unter diesen Umständen kann sich die vorzeitige Beendigung des Angebots auf die Zahl der insgesamt begebenen Komplexen Produkte auswirken und somit möglicherweise deren Liquidität beeinträchtigen. Aufgrund mangelnder Liquidität könnten die Komplexen

In addition, under certain circumstances, the subscription period for a Complex Product specified in the applicable Terms and Conditions may be extended, in which case the original Issue Date specified in the applicable Terms and Conditions may be postponed. With respect to such a scenario, potential investors should be aware that the postponement of the Issue Date would ultimately result in a later investment of the investment amount of an investor who already subscribed for the Complex Product. In case of Complexe Products that provide for interest payments, in such case, the Interest Commencement Date is also postponed, with the effect that the investment amount only accrues interest at a later date.

Furthermore, investors should note that where Complex Products are offered by the Issuer to the public directly on the secondary market by way of a direct listing, the yield of the Complex Products may be reduced because the purchase price of the Complex Products on the secondary market may be higher than the Issue Price.

H. Risk related to potential conflicts of interest of Credit Suisse

Each of Credit Suisse, the dealer(s) and their respective affiliates may engage generally in any kind of commercial or investment banking or other business activities relating to the Underlying(s) that the Complex Products are linked to. Each of these activities can have an adverse effect on the value of the Underlying(s) and the market value or liquidity of the relevant Complex Products. As a consequence, investors' return on such Complex Products may be adversely affected by such transactions and holders of the Complex Products may not be able to sell the Complex Products at all or only with capital losses on the secondary market

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.

Produkte dann unter Umständen gar nicht oder nur mit Verlusten am Sekundärmarkt veräussert werden.

Darüber hinaus kann unter gewissen Umständen die in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehene Zeichnungsfrist für ein Komplexes Produkt verlängert werden, wobei in einem solchen Fall der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Emissionstag verschoben werden kann. Mit Bezug auf ein solches Szenario sollten sich potenzielle Anleger bewusst sein, dass die Verschiebung des Emissionstags letztlich zu einer späteren Anlage des Anlagebetrags eines Anlegers führt, der das Komplexe Produkt bereits gezeichnet hat. Bei Komplexen Produkte, die die Zahlung von Zinsen vorsehen, wird in einem solchen Fall verschiebt sich auch der Verzinsungsbeginn, mit der Folge, dass der Anlagebetrag erst später verzinst wird.

Darüber hinaus sollten Anleger beachten, dass falls Komplexe Produkte durch den Emittenten im Wege eines direkten Listings unmittelbar auf dem Sekundärmarkt öffentlich angeboten werden, sich die Rendite der Komplexen Produkte reduzieren kann, weil der Kaufpreis der Komplexen Produkte am Sekundärmarkt höher sein kann als der Emissionspreis.

H. Risiko im Zusammenhang mit potenziellen Interessenkonflikten der Credit Suisse

Die Credit Suisse, der/die Platzeur(e) und ihre jeweiligen verbundenen Unternehmen können Transaktionen eingehen und ganz allgemein Bankgeschäfte, Investmentbanking-Geschäfte und andere Geschäfte in Bezug auf den bzw. die Basiswerte tätigen, an den bzw. die die Komplexen Produkte gekoppelt sind. Jede dieser Transaktionen kann sich nachteilig auf den Wert des bzw. der Basiswerte und den Marktwert oder die Liquidität der betreffenden Komplexen Produkte auswirken. Infolgedessen kann die Rendite der Anleger unter solchen Komplexen Produkte durch solche Transaktionen negativ beeinflusst werden und Inhaber können die Komplexen Produkte möglicherweise gar nicht oder nur mit Kapitalverlusten auf dem Sekundärmarkt veräussern.

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.

I. Risk in connection with hedging transactions by Credit Suisse

The Issuer may use a portion of the total proceeds from the sale of Complex Products for transactions to hedge the risks of the Issuer relating to such Complex Products. In such case, the Issuer or one of its affiliates may conclude transactions that correspond to the obligations of the Issuer under such Complex Products. As a general rule, such transactions are concluded on or prior to the Issue Date/Payment Date of such Complex Products, but may also occur thereafter. On or before any date on which the value of the Underlying(s) is determined pursuant to the Terms and Conditions applicable to the Complex Products, the Issuer or one of its affiliates may take the steps necessary for closing out any such hedging transactions. It cannot, however, be ruled out that the value of the Underlying(s) will be influenced by such hedging transactions in individual cases. In addition, in the case of a Complex Product whose value is based on the occurrence of a certain event in relation to the Underlying(s), entering into or closing out such hedging transactions may influence the probability of the occurrence or non-occurrence of such determining event.

Further, to the extent the Issuer is unable to conclude the above described hedging transactions, or such hedging transactions are difficult to conclude, the spread between the bid and offer prices relating to the relevant Complex Products may be temporarily expanded or the provision of such bid and offer prices may be temporarily suspended, in each case in order to limit the economic risks to the Issuer. Consequently, holders of such Complex Products may be unable to sell their Complex Products or, if able to sell their Complex Products on an exchange or on the over-the-counter market, may only be able to sell their Complex Products at a price that is substantially lower than their actual value at the time of such sale, which may lead to losses to those holders.

J. Exchange rate risks in connection with Complex Products

The Underlying(s) may be denominated in a currency other than that of the Issue Currency or, if applicable, the Settlement Currency for such Complex Product, or the Underlying(s) may be denominated in a currency other than, or the Issue Currency or, if applicable, the Settlement Currency may not be, the currency of the home jurisdiction of the investor in such Complex Product. Exchange rates between currencies are determined by factors of supply and demand in the international currency markets, which are in particular

I. Risiko im Zusammenhang mit Hedging-Geschäften der Credit Suisse

Die Emittentin kann einen Teil des Gesamterlöses aus dem Verkauf Komplexer Produkte für Geschäfte zur Absicherung ihrer Risiken im Zusammenhang mit diesen Komplexen Produkten verwenden. In diesem Fall kann die Emittentin oder eines ihrer verbundenen Unternehmen Geschäfte abschliessen, die den Verpflichtungen der Emittentin aus den betreffenden Komplexen Produkten entsprechen. In der Regel werden solche Geschäfte an oder vor dem Emissionstag/Zahlungstag der betreffenden Komplexen Produkte abgeschlossen, ein nachträglicher Abschluss ist jedoch ebenfalls möglich. An oder vor einem Tag, an dem der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte gemäss den auf die Komplexen Produkte anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt wird, kann die Emittentin oder eines ihrer verbundenen Unternehmen die für die Glattstellung solcher Hedging-Geschäfte erforderlichen Schritte unternehmen. Es kann jedoch nicht ausgeschlossen werden, dass der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte in Einzelfällen von solchen Hedging-Geschäften beeinflusst wird. Darüber hinaus kann bei Komplexen Produkten, deren Wertentwicklung vom Eintritt eines bestimmten Ereignisses in Bezug auf den Basiswert bzw. die Basiswerte abhängig ist, der Abschluss oder die Glattstellung solcher Hedging-Geschäfte die Wahrscheinlichkeit des Eintritts oder Nichteintritts dieses Auslöseereignisses beeinflussen.

Ist die Emittentin nicht in der Lage, die vorstehend beschriebenen Hedging-Geschäfte abzuschliessen, oder sind diese nur unter Schwierigkeiten abzuschliessen, so kann darüber hinaus zeitweilig der Spread zwischen den Geld- und Briefkursen für die betreffenden Komplexen Produkte ausgeweitet oder die Stellung von Geld- und Briefkursen ausgesetzt werden, um jeweils die wirtschaftlichen Risiken für die Emittentin zu begrenzen. Folglich kann es für die Inhaber solcher Komplexen Produkte unter Umständen unmöglich sein, ihre Komplexen Produkte zu verkaufen, bzw. sofern ein Verkauf an einer Börse oder ausserbörslich möglich ist, kann dabei möglicherweise nur ein Preis erzielt werden, der deutlich unter dem eigentlichen Wert der betreffenden Komplexen Produkte im Zeitpunkt des Verkaufs liegt, was zu einem Verlust für die Inhaber führen kann.

J. Wechselkursrisiken im Zusammenhang mit Komplexen Produkten

Der Basiswert kann bzw. die Basiswerte können auf eine andere Währung lauten als die Emissionswährung bzw. die Abwicklungswährung des betreffenden Komplexen Produkts, oder der Basiswert kann bzw. die Basiswerte können auf eine andere Währung lauten als die Währung des Heimatlandes des Anlegers in die Komplexen Produkte, oder die Emissionswährung bzw. die Abwicklungswährung kann eine andere Währung sein als die Währung des Heimatlandes des Anlegers in die Komplexen Produkte. Devisenkurse zwischen

influenced by macro economic factors, speculation and central bank and government intervention (including the imposition of currency controls and restrictions). Therefore, fluctuations in exchange rates may adversely affect the market value of a Complex Product or the value of the Underlying(s). Where the calculation of any amount payable under a Complex Product involves a currency conversion (e.g., between the currency of an Underlying and the currency of an amount payable under such Complex Product), fluctuations in the relevant exchange rate will even directly affect the market value of such Complex Product. As a consequence, investors may only be able to sell the Complex Products with capital losses on the secondary market or the Final Redemption Amount of the Complex Products will be reduced accordingly.

K. Risk in connection with taxes or other charges that are levied in respect of the Complex Products

The yields that investors in Complex Product issued under the Base Prospectus may receive may be subject to taxes or other charges. These taxes or other charges will have to be borne by the investors. The Issuer will not pay any additional amounts to the investors in respect of such taxes or charges, so that any taxes levied or other charges may reduce the yields of investors under the Complex Products. Investors should note that the applicable legal provisions regarding the application of taxes or other charges in respect of yields under the Complex Products may change to the disadvantage of investors.

L. Risk in connection with the withholding under the Hiring Incentives to Restore Employment Act

The U.S. Hiring Incentives to Restore Employment Act (the "HIRE Act") imposes a 30% withholding tax on amounts attributable to U.S. source dividends that are paid or "deemed paid" under certain financial instruments if certain conditions are met. If the Issuer or any withholding agent determines that withholding is required, neither the Issuer nor any withholding agent will be required to pay any additional amounts with respect to amounts so withheld. For purposes of withholding under the U.S. Foreign Account Tax Compliance Act, securities subject to the withholding rule described above are subject to a different grandfathering rule than other securities. If the Issuer or any withholding agent determines that withholding is required, neither the Issuer nor any withholding agent will be required to pay any

Währungen bestimmen sich durch Angebot und Nachfrage auf den internationalen Devisenmärkten, die Einflüssen insbesondere durch makroökonomische Faktoren, Spekulationsgeschäfte sowie Eingriffe durch Zentralbanken und Regierungen (darunter die Einführung von Devisenkontrollbestimmungen und -beschränkungen) ausgesetzt sind. Wechselkursschwankungen können sich daher nachteilig auf den Marktwert eines Komplexen Produkts oder den Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte auswirken. Soweit bei der Berechnung von auf Komplexe Produkte zahlbaren Beträgen eine Währungsumrechnung vorgenommen werden muss (beispielsweise zwischen der Währung eines Basiswerts und der Währung des auf dieses Komplexe Produkt zu zahlenden Betrags), wirken sich Schwankungen des betreffenden Devisenkurses sogar unmittelbar auf den Marktwert des Komplexen Produkts aus. Dies hat zur Folge, dass Anleger die Komplexen Produkten unter Umständen nur mit Kapitalverlusten am Sekundärmarkt veräussern können oder der Finale Rückzahlungsbetrag sich entsprechend reduziert.

K. Risiko im Zusammenhang mit Steuern oder sonstigen Abgaben, die auf die Komplexen Produkte erhoben werden

Die Erträge, die Anleger in unter dem Basisprospekt begebene Komplexe Produkte erhalten, unterliegen unter Umständen der Besteuerung oder sonstigen Abgaben. Derartige Steuern oder sonstige Abgaben auf die Komplexen Produkte sind von den Anlegern zu tragen. Die Emittentin wird den Anlegern keine zusätzlichen Beträge für derartige Steuern oder Abgaben zahlen, mit der Folge, dass erhobene Steuern oder sonstige Abgaben die Erträge von Anlegern in die Komplexen Produkte schmälern können. Anleger sollten beachten, dass sich die anwendbaren Rechtsvorschriften bezüglich der Erhebung von Steuern oder sonstigen Abgaben auf die Erträge unter den Komplexen Produkten auch zu ihrem Nachteil ändern können.

L. Risiko im Zusammenhang mit dem Einbehalt nach dem Gesetz über Beschäftigungsanreize (*Hiring Incentives to Restore Employment Act*)

Durch das US-amerikanische Gesetz über Beschäftigungsanreize (*Hiring Incentives to Restore Employment Act*) wird unter bestimmten Umständen ein Steuereinbehalt in Höhe von 30 % auf Beträge erhoben, die Dividenden aus US-amerikanischen Quellen zuzurechnen sind, die auf bestimmte Finanzinstrumente gezahlt werden bzw. „als gezahlt gelten". Im Zusammenhang mit dem Steuereinbehalt gemäss dem US-amerikanischen Foreign Account Tax Compliance Act gelten für Wertpapiere, auf die die oben beschriebene Einbehaltsregelung Anwendung findet, andere Bestandsschutzregelungen als für andere Wertpapiere. Stellt die Emittentin oder ein Abzugsverpflichteter (*withholding agent*) das Erfordernis eines Steuereinbehalts fest, ist weder die Emittentin

additional amounts with respect to amounts so withheld. Prospective investors should refer to the section "*Taxation – Hiring Incentives to Restore Employment Act.*" and "*Taxation - Foreign Account Tax Compliance Act*".

M. Risk in connection with 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 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). These costs may also significantly reduce or eliminate any profit from holding such Complex Products.

Finally, the applicable Terms and Conditions of Complex Products may also provide that certain levels of the Underlying(s) used for the calculation of the Final Redemption Amount, or the Final Redemption Amount itself, will be adjusted for transaction costs, a management/structuring fee, a basket monitoring fee and/or other adjustment fees, which costs and fees will reduce the Final Redemption Amount to be received by the investor.

N. Risks in connection with a reduction of the Final Redemption Amount due to payments of interest on and/or before the Final Redemption Date

The applicable Terms and Conditions of the Complex Products may provide that any Interest Amounts that are paid on and/or before the Final Redemption Date will be deducted from the Final Redemption Amount of the Complex Products payable on the Final Redemption Date and holders of such Complex Products will, from the relevant date of payment of any such Interest Amount, only participate in a reduced manner in any favourable development of the Underlying(s).

noch ein Abzugsverpflichteter zur Zahlung von Zusatzbeträgen für die einbehaltenen Beträge verpflichtet. Weiterführende Informationen zum Steuereinbehalt nach dem HIRE Act befinden sich im Abschnitt „*Besteuerung – Gesetz über Beschäftigungsanreize*“ und „*Besteuerung – Foreign Account Tax Compliance Act*“.

M. Risiko im Zusammenhang mit 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.

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. Auch diese Kosten können den Gewinn aus dem Halten Komplexer Produkte erheblich schmälern oder ganz aufzehren

Schliesslich können die anwendbaren Emissionsbedingungen von Komplexen Produkten vorsehen, dass bestimmte Kurse des Basiswerts bzw. der Basiswerte, die für die Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrages verwendet werden, oder der Finale Rückzahlungsbetrag selbst, um Transaktionskosten, eine Verwaltungs-/ Strukturierungsgebühr, eine Korbüberwachungsgebühr und/oder andere Anpassungsgebühren bereinigt werden, die den vom Anleger zu vereinnahmenden Finalen Rückzahlungsbetrag verringern.

N. Risiken im Zusammenhang mit einer Reduktion des Finalen Rückzahlungsbetrages aufgrund von Zinszahlungen am und/oder vor dem Finalen Rückzahlungstag

Die anwendbaren Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte können vorsehen, dass jegliche Zinsbeträge, die am und/oder vor dem Finalen Rückzahlungstag gezahlt werden, vom Finalen Rückzahlungsbetrag der Komplexen Produkte in Abzug gebracht werden, der am Finalen Rückzahlungstag zu zahlen ist, und die Inhaber dieser Komplexen Produkte partizipieren ab dem jeweiligen Datum der Zahlung eines solchen Zinsbetrages nur in einem reduzierten Umfang von einer günstigen Entwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte.

O. Risk in connection with a capped profit potential of the Complex Products

The Final Redemption Amount and any additional amounts payable in accordance with the applicable Terms and Conditions of the relevant Complex Products may be limited to such amounts specified in the applicable Terms and Conditions. Investors in such Complex Products will not participate in any performance of the Underlying(s) that would result in amounts exceeding the Final Redemption Amount and any additional amounts payable under the Terms and Conditions of the relevant Complex Product. In such a case, an investment in such Complex Products may lead to a lower return than if the investor had made a direct investment in the Underlying(s).

P. Inflation risk

The real yield on an investment in Complex Products is reduced by inflation. Consequently, the higher the rate of inflation, the lower the real yield on a Complex Product will be. If the inflation rate is equal to or higher than the yield under a Complex Product, the real yield a holder of such Complex Product will achieve will be zero or even negative.

O. Risiko im Zusammenhang mit einem nach oben begrenzten Gewinnpotenzial der Komplexen Produkte

Der Finale Rückzahlungsbetrag und alle gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen zahlbaren zusätzlichen Beträge können auf die in den anwendbaren Emissionsbedingungen der jeweiligen Komplexen Produkte angegebenen Beträge begrenzt sein. Anleger in diese Komplexen Produkte partizipieren nicht an einer Wertenwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, wenn diese dazu führen würde, dass Beträge den Finalen Rückzahlungsbetrag und etwaige gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen des jeweiligen Komplexen Produkts zahlbaren zusätzlichen Beträge übersteigen. In einem solchen Fall erzielt der Anleger mit einer Anlage in die Komplexen Produkte unter Umständen eine niedrigere Rendite als mit einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte.

P. Inflationsrisiko

Die reale Rendite einer Kapitalanlage in Komplexe Produkte wird durch die Inflation verringert. Je höher die Inflationsrate, umso niedriger ist somit die reale Rendite eines Komplexen Produkts. Entspricht die Inflationsrate der Rendite eines Komplexen Produkts oder liegt sie darüber, so ist die von einem Inhaber mit dem betreffenden Komplexen Produkt erzielte reale Rendite null oder sogar negativ.

INFORMATION INCORPORATED BY REFERENCE

The following documents listed under nos. (1) to (7), which were previously filed with BaFin, may during the validity period of the Base Prospectus be obtained, free of charge, (i) from the Paying Agent at Credit Suisse AG, VUCC 23, 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 (Deutschland) Aktiengesellschaft, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a. M., Germany, and on the website of Credit Suisse (**www.credit-suisse.com/derivatives**), (iii) in the case of Complex Products admitted to trading on the Spanish Regulated Market, at the website of CNMV (**www.cnmv.es**) and (iv) in case of Complex Products publicly offered in Switzerland or admitted for trading on a Swiss trading venue, on the website of Credit Suisse (**www.credit-suisse.com/derivatives**). From all the documents listed below, information contained in any such document is incorporated by reference based on Article 19 (1) (a) of the Prospectus Regulation and Article 42 FinSA into the Securities Note either completely or in part, as set out for each document under nos. (1) to (7).

(1) The Terms and Conditions of the Complex Products (pp. 414 to 615) of the Base Prospectus for the issuance of Participation Products of Credit Suisse AG dated 24 June 2015, as supplemented from time to time, (the "**Base Prospectus dated 24 June 2015**", available at **https://derivative.credit-suisse.com/bp/ch/en/prospectuses/prospectuses/prospectus/pp**) are incorporated by reference in, and form part of, the Section "*Terms and Conditions of the Complex Products*" of the Securities Note.

The parts of the Base Prospectus dated 24 June 2015, which are not incorporated into this Securities Note, are either not relevant for investors or covered elsewhere in the Securities Note.

(2) The Terms and Conditions of the Complex Products (pp. 445 to 680) of the Base Prospectus for the issuance of Participation Products of Credit Suisse AG dated 23 June 2016, as supplemented from time to time, (the "**Base Prospectus dated 23 June 2016**", available at **https://derivative.credit-suisse.com/bp/ch/en/prospectuses/prospectuses/prospectus/pp**) are incorporated by reference in, and form part of, the Section "*Terms and Conditions of the Complex Products*" of the Securities Note.

The parts of the Base Prospectus dated 23 June 2016, which are not incorporated into this Securities Note, are either not relevant for investors or covered elsewhere in the Securities Note.

DURCH VERWEIS EINBEZOGENE INFORMATIONEN

Die folgenden unter Ziffer (1) bis (7) aufgeführten Dokumente, die bereits bei der BaFin hinterlegt wurden, sind während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts kostenlos (i) bei der Zahlstelle unter der Anschrift Credit Suisse AG, VUCC 23, 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 (Deutschland) Aktiengesellschaft, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a. M., Deutschland, und auf der Internetseite der Credit Suisse (**www.credit-suisse.com/derivatives**), und (iii) bei Komplexen Produkten, die zum Handel am Regulierten Markt in Spanien zugelassen sind, auf der Internetseite der CNMV (**www.cnmv.es**) und (iv) bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz öffentlich angeboten oder bei einem Handelsplatz in der Schweiz zum Handel zugelassen sind, auf der Internetseite der Credit Suisse (**www.credit-suisse.com/derivatives**) erhältlich. Aus allen nachstehend aufgeführten Dokumenten werden die in jedem solchen Dokument enthaltenen Informationen auf Grundlage von Artikel 19 (1) (a) der Prospekt-Verordnung und Artikel 42 FIDLEG entweder vollständig oder teilweise durch Verweis in die Wertpapierbeschreibung einbezogen, wie für jedes Dokument unter Ziffer (1) bis (7) dargelegt.

(1) Die Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte (S. 414 bis 615) des Basisprospekts für die Emission von Partizipations-Produkten der Credit Suisse AG vom 24. Juni 2015, wie von Zeit zu Zeit nachgetragen, (der "**Basisprospekt vom 24. Juni 2015**", abrufbar unter **https://derivative.credit-suisse.com/bp/ch/en/prospectuses/prospectuses/prospectus/pp**) werden in die Wertpapierbeschreibung in den Abschnitt "*Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte*" einbezogen und werden zu deren Bestandteil.

Die Teile des Basisprospekts vom 24. Juni 2015, die nicht in diese Wertpapierbeschreibung einbezogen werden, sind für Anleger entweder nicht relevant oder bereits an anderer Stelle in der Wertpapierbeschreibung erfasst.

(2) Die Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte (S. 445 bis 680) des Basisprospekts für die Emission von Partizipations-Produkten der Credit Suisse AG vom 23. Juni 2016, wie von Zeit zu Zeit nachgetragen, (der "**Basisprospekt vom 23. Juni 2016**", abrufbar unter **https://derivative.credit-suisse.com/bp/ch/en/prospectuses/prospectuses/prospectus/pp**) werden in die Wertpapierbeschreibung in den Abschnitt "*Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte*" einbezogen und werden zu deren Bestandteil.

Die Teile des Basisprospekts vom 23. Juni 2016, die nicht in diese Wertpapierbeschreibung einbezogen werden, sind für Anleger entweder nicht relevant oder bereits an anderer Stelle in der Wertpapierbeschreibung erfasst.

(3) The Terms and Conditions of the Complex Products (pp. 467 to 711) of the Base Prospectus for the issuance of Participation Products of Credit Suisse AG dated 22 June 2017, as supplemented from time to time, (the "**Base Prospectus dated 22 June 2017**", available at **https://derivative.credit-suisse.com/bp/ch/en/prospectuses/prospectuses/prospectus/pp**) are incorporated by reference in, and form part of, the Section "*Terms and Conditions of the Complex Products*" of the Securities Note.

The parts of the Base Prospectus dated 22 June 2017, which are not incorporated into this Securities Note, are either not relevant for investors or covered elsewhere in the Securities Note.

(4) The Terms and Conditions of the Complex Products (pp. 503 to 768) of the Base Prospectus for the issuance of Participation Products of Credit Suisse AG dated 21 June 2018, as supplemented from time to time, (the "**Base Prospectus dated 21 June 2018**", available at **https://derivative.credit-suisse.com/bp/ch/en/prospectuses/prospectuses/prospectus/pp**) are incorporated by reference in, and form part of, the Section "*Terms and Conditions of the Complex Products*" of the Securities Note.

The parts of the Base Prospectus dated 21 June 2018, which are not incorporated into this Securities Note, are either not relevant for investors or covered elsewhere in the Securities Note.

(5) The Terms and Conditions of the Complex Products (pp. 551 to 877) of the Base Prospectus for the issuance of Participation Products of Credit Suisse AG dated 18 June 2019, as supplemented from time to time, (the "**Base Prospectus dated 18 June 2019**", available at **https://derivative.credit-suisse.com/bp/ch/en/prospectuses/prospectuses/prospectus/pp**) are incorporated by reference in, and form part of, the Section "*Terms and Conditions of the Complex Products*" of the Securities Note.

The parts of the Base Prospectus dated 18 June 2019, which are not incorporated into this Securities Note, are either not relevant for investors or covered elsewhere in the Securities Note.

(6) The Terms and Conditions of the Complex Products (pp. 333 to 673) of the Base Prospectus for the issuance of Participation Products of Credit Suisse AG dated 19 June 2020, as supplemented from time to time, (the "**Base Prospectus dated 19 June 2020**", available at **https://derivative.credit-suisse.com/bp/ch/en/prospectuses/prospectuses/prospectus/pp**) are incorporated by reference in, and form part of, the Section "Terms and Conditions of the Complex Products" of the Securities Note.

(3) Die Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte (S. 467 bis 711) des Basisprospekts für die Emission von Partizipations-Produkten der Credit Suisse AG vom 22. Juni 2017, wie von Zeit zu Zeit nachgetragen, (der "**Basisprospekt vom 22. Juni 2017**", abrufbar unter **https://derivative.credit-suisse.com/bp/ch/en/prospectuses/prospectuses/prospectus/pp**) werden in die Wertpapierbeschreibung in den Abschnitt "*Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte*" einbezogen und werden zu deren Bestandteil.

Die Teile des Basisprospekts vom 22. Juni 2017, die nicht in diese Wertpapierbeschreibung einbezogen werden, sind für Anleger entweder nicht relevant oder bereits an anderer Stelle in der Wertpapierbeschreibung erfasst.

(4) Die Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte (S. 503 bis 768) des Basisprospekts für die Emission von Partizipations-Produkten der Credit Suisse AG vom 21. Juni 2018, wie von Zeit zu Zeit nachgetragen, (der "**Basisprospekt vom 21. Juni 2018**", abrufbar unter **https://derivative.credit-suisse.com/bp/ch/en/prospectuses/prospectuses/prospectus/pp**) werden in die Wertpapierbeschreibung in den Abschnitt "*Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte*" einbezogen und werden zu deren Bestandteil.

Die Teile des Basisprospekts vom 21. Juni 2018, die nicht in diese Wertpapierbeschreibung einbezogen werden, sind für Anleger entweder nicht relevant oder bereits an anderer Stelle in der Wertpapierbeschreibung erfasst.

(5) Die Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte (S. 551 bis 877) des Basisprospekts für die Emission von Partizipations-Produkten der Credit Suisse AG vom 18. Juni 2019, wie von Zeit zu Zeit nachgetragen, (der "**Basisprospekt vom 18. Juni 2019**", abrufbar unter **https://derivative.credit-suisse.com/bp/ch/en/prospectuses/prospectuses/prospectus/pp**) werden in die Wertpapierbeschreibung in den Abschnitt "*Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte*" einbezogen und werden zu deren Bestandteil.

Die Teile des Basisprospekts vom 18. Juni 2019, die nicht in diese Wertpapierbeschreibung einbezogen werden, sind für Anleger entweder nicht relevant oder bereits an anderer Stelle in der Wertpapierbeschreibung erfasst.

(6) Die Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte (S. 333 bis 673) des Basisprospekts für die Emission von Partizipations-Produkten der Credit Suisse AG vom 19. Juni 2020, wie von Zeit zu Zeit nachgetragen, (der "**Basisprospekt vom 19. Juni 2020**", abrufbar unter **https://derivative.credit-suisse.com/bp/ch/en/prospectuses/prospectuses/prospectus/pp**) werden in die Wertpapierbeschreibung in den Abschnitt

(7) The Form of the Final Terms (pp. 674 to 682) of the Base Prospectus dated 19 June 2020 are incorporated by reference in, and form part of, the Section "Form of the Final Terms" of the Securities Note.

The parts of the Base Prospectus dated 19 June 2020, which are not incorporated into this Securities Note, are either not relevant for investors or covered elsewhere in the Securities Note.

Information contained on the website of Credit Suisse (unless otherwise specified in the Securities Note or any supplement thereto) is not incorporated by reference in the Securities Note.

"Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte" einbezogen und werden zu deren Bestandteil.

(7) Das Formular für die Endgültigen Bedingungen (S. 674 bis 682) des Basisprospekts vom 19. Juni 2020 wird in die Wertpapierbeschreibung in den Abschnitt „Formular für die Endgültigen Bedingungen" einbezogen und wird zu deren Bestandteil.

Die Teile des Basisprospekts vom 19. Juni 2020, die nicht in diese Wertpapierbeschreibung einbezogen werden, sind für Anleger entweder nicht relevant oder bereits an anderer Stelle in der Wertpapierbeschreibung erfasst.

Informationen, die auf der Internetseite der Credit Suisse enthalten sind, sind (soweit nichts anderes in der Wertpapierbeschreibung oder in etwaigen Nachträgen angegeben ist) nicht durch Verweis in die Wertpapierbeschreibung einbezogen.

SUMMARY DESCRIPTION OF COMPLEX PRODUCTS

In this Document, the participation products that may be issued under the Base Prospectus are generically referred to as "Complex Products" without expressing any views as to their particular features or legal qualification. Where appropriate, Complex Products may also be referred to more specifically as "Tracker Certificates", "Outperformance Certificates", "Bonus Certificates", "Outperformance Bonus Certificates", "Twin-Win Certificates", "Accumulator Notes", "Drop-Back Certificates", "All Time High Certificates", "Airbag Certificates" or "Various Products", which are the main categories of Complex Products that may be issued under this Document. Each Complex Product issued hereunder will be linked to one or more Underlyings, which may be a Bond, a Commodity, a Fund, an FX Rate, an Index, an Interest Rate, a Reference Rate, a Share or an ETF Share or any multiple or combination thereof (including a Basket of multiple Underlyings in the form of Sub-Baskets).

A summary description of the main categories of Complex Products that may be issued under the Base Prospectus follows below (see "—*Summary description of categories of Complex Products*"). A summary description of features that may apply to Complex Products of any category in addition to their standard characteristics follows thereafter (see "—*Summary description of features that may apply to Complex Products of any category*"). In addition, if the classification number for a Complex Product as assigned by the Swiss Structured Products Association ("**SSPA**") is marked with a star "*" in the Terms and Conditions, the characteristics of such Complex Product differ slightly from the standard characteristics of the SSPA product category to which it belongs. The complete and definitive legally binding terms and conditions of the Complex Products are set forth in the applicable Terms and Conditions.

The summary descriptions focus on the main redemption scenarios of Complex Products on the Final Redemption Date or (if provided for in the applicable Terms and Conditions) on a Trigger Redemption Date. Such redemption scenarios only become relevant if the Complex Products have not previously been redeemed, repurchased or cancelled. Furthermore, these redemption scenarios do not apply in case the Issuer and/or the Calculation Agent exercise their rights to early redeem or reduce payments under Complex Products upon the occurrence of an Extraordinary Event, an Additional Adjustment Event, a Jurisdictional Event or, in case of Complex Products linked to one or multiple Funds, a Fund Extraordinary Event or a Fund Defeasance Event.

KURZBESCHREIBUNG DER KOMPLEXEN PRODUKTE

Die Partizipationsprodukte, die im Rahmen des Basisprospekts begeben werden können, werden hierin allgemein als "Komplexe Produkte" bezeichnet, ohne dass dies eine Aussage über ihre besonderen Merkmale oder rechtliche Einordnung darstellt. Soweit jeweils zutreffend, können die Komplexen Produkte auch konkret als "Tracker-Zertifikate", "Outperformance-Zertifikate", "Bonus-Zertifikate", "Outperformance-Bonus-Zertifikate", "Twin-Win-Zertifikate", "Accumulator Notes", "Drop-Back-Zertifikate", "Höchststand-Zertifikate", "Airbag-Zertifikate" oder "Diverse Produkte" bezeichnet werden; hierbei handelt es sich um die Hauptkategorien von Komplexen Produkten, die im Rahmen dieses Dokuments begeben werden können. Jedes im Rahmen dieses Dokuments begebene Komplexe Produkt ist auf einen oder mehrere Basiswerte bezogen, bei dem bzw. denen es sich um eine Anleihe, einen Rohstoff, einen Fonds, einen Devisenkurs, einen Index, einen Zinssatz, einen Referenzsatz, eine Aktie oder einen ETF-Anteil oder mehrere bzw. eine beliebige Kombination davon handeln kann (einschliesslich eines Korb bestehend aus mehreren Basiswerten in Form von Teilkörben).

Es folgt eine Kurzbeschreibung der Hauptkategorien von Komplexen Produkten, die im Rahmen des Basisprospekts begeben werden können (siehe den Abschnitt "—*Kurzbeschreibung der Kategorien von Komplexen Produkten*"). Danach folgt eine Kurzbeschreibung der Merkmale, die Komplexe Produkte einer Kategorie möglicherweise neben ihren standardmässigen Merkmalen besitzen (siehe "— *Kurzbeschreibung der Merkmale, die Komplexe Produkte einer Kategorie möglicherweise besitzen*"). Ausserdem gilt: Ist die einem Komplexen Produkt von der Swiss Structured Products Association ("**SSPA**") zugewiesene Klassifizierungsnummer in den Emissionsbedingungen mit einem Stern "*" gekennzeichnet, so unterscheiden sich die Merkmale des betreffenden Komplexen Produkts geringfügig von den Standardmerkmalen derjenigen SSPA Produktkategorie, der es angehört. Die vollständigen und rechtsverbindlichen Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte sind in den anwendbaren Emissionsbedingungen enthalten.

Die Kurzbeschreibungen konzentrieren sich auf die wichtigsten Rückzahlungsszenarien der Komplexen Produkte am Finalen Rückzahlungstag oder (soweit in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen) an einem Trigger-Rückzahlungstag. Diese Rückzahlungsszenarien werden nur dann relevant, wenn die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. Darüber hinaus treten diese Rückzahlungsszenarien nicht ein, wenn die Emittentin und/oder die Berechnungsstelle ihre Rechte auf vorzeitige Rückzahlung von Komplexen Produkten oder auf Reduzierung von Zahlungen unter Komplexen Produkten nach Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses, eines Weiteren Anpassungsereignisses, eines Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses oder, bei Komplexen Produkten, die an einen oder mehrere Fonds gekoppelt sind, eines Ausserordentlichen

For a more detailed explanation of redemption scenarios for Complex Products, including calculation examples, investors in Complex Products should contact their relationship manager and/or professional advisor (*e.g.* legal, tax or accounting advisor). Payout diagrams are available at **https://sspa.ch/en/**.

Capitalised terms used but not defined herein have the meanings assigned to such terms in the Terms and Conditions.

I. Summary description of categories of Complex Products

For the classification of a specific Complex Product under the SSPA Swiss Derivative Map 2021 (**https://sspa.ch/en/**), see Section 1.1 of the "Terms and Conditions of the Complex Products".

A. Tracker Certificates

Tracker Certificates allow the holder thereof to benefit from an unlimited participation in any positive performance of the Underlying(s), this means that the potential return on a Tracker Certificate is not capped. Therefore, if the Underlying(s) perform(s) positively, an investment in Tracker Certificates directly reflects the positive performance of the Underlying(s) and will result in a higher Final Redemption Amount. Likewise, if the Underlying(s) perform(s) negatively, an investment in Tracker Certificates directly reflects the negative performance of the Underlying(s) and will result in a lower Final Redemption Amount. As a result, the risk associated with an investment in Tracker Certificates is comparable to the risk associated with a direct investment in the Underlying(s), and a total loss of the amount invested in Tracker Certificates is possible.

On the Final Redemption Date, a Tracker Certificate is redeemed at the Final Redemption Amount, which amount will be dependent upon the performance of the Underlying(s), and will also be adjusted for applicable fees and costs, if specified in the applicable Terms and Conditions. If Tracker Certificates are linked to multiple Underlyings with a Basket feature, the performance of each Underlying is taken into account in accordance with its Weight for purposes of determining the Final Redemption Amount.

If specified in the applicable Terms and Conditions, Tracker Certificates may be open-ended, which means that they do not have a fixed maturity date. Instead, such Tracker Certificates provide for a Holder Put Option (*i.e.*, the holder may, on any Put Date, exercise its right to

Fondsereignisses oder eines Fondsanullierungsereignisses ausübt.

Für eine nähere Erläuterung der Rückzahlungsszenarien bei den Komplexen Produkten (einschliesslich Berechnungsbeispielen) sollten Anleger in die Komplexen Produkte ihre Kundenbetreuer und/oder Fachberater (z.B. Rechts- bzw. Steuerberater oder Wirtschaftsprüfer) konsultieren. Auszahlungsdiagramme sind auf der Internetseite **https://sspa.ch/de/** erhältlich.

Begriffe, die in diesem Abschnitt verwendet werden, aber nicht definiert sind, haben die ihnen in den Emissionsbedingungen zugewiesene Bedeutung.

I. Kurzbeschreibung der Kategorien von Komplexen Produkten

Die Kategorie, in die ein konkretes Komplexes Produkt im Rahmen der Swiss Derivative Map 2021 des SSPA (**https://sspa.ch/de/**) fällt, kann der Ziffer 1.1 der "Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte" entnommen werden.

A. Tracker-Zertifikate

Tracker-Zertifikate ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren, d.h. die potenzielle Rendite auf eine Anlage in Tracker-Zertifikate ist nach oben nicht begrenzt. Somit bildet eine Anlage in Tracker-Zertifikate bei einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte direkt die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab und führt zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag. Ebenso bildet eine Anlage in Tracker-Zertifikate bei einer negativen Wertentwicklung direkt die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab und führt zu einem niedrigeren Rückzahlungsbetrag. Folglich ist das mit einer Anlage in Tracker-Zertifikate verbundene Risiko mit dem Risiko einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte vergleichbar, und ein Totalverlust des in Tracker-Zertifikate investierten Kapitals ist möglich.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Tracker-Zertifikate in Höhe des Finalen Rückzahlungsbetrags, der von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist und um anfallende Gebühren und Kosten bereinigt wird, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen. Bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Tracker-Zertifikaten mit Korbstruktur wird bei der Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags die Wertentwicklung jedes Basiswerts entsprechend seiner Gewichtung berücksichtigt.

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, können die Tracker-Zertifikate ohne Laufzeitbegrenzung begeben werden, d.h. sie haben keinen festgelegten Endfälligkeitstag. Stattdessen sehen diese Tracker-Zertifikate ein Kündigungsrecht des

require the Issuer to redeem its Tracker Certificate(s) on the applicable Final Redemption Date at the Final Redemption Amount), and an Issuer Call Option (*i.e.*, the Issuer may, on any Call Date, exercise its right to redeem the Tracker Certificates, in whole but not in part, on the applicable Final Redemption Date at the Final Redemption Amount).

Investors in Tracker Certificates should be aware that, subject to the below, the Issuer retains payouts attributable to the Underlying(s) (*e.g.* dividends on Shares or interest payments on Bonds) and generally charges fees for the structuring of the Tracker Certificates during the term of the Tracker Certificates. However, if specified in the applicable Terms and Conditions, holders of Tracker Certificates linked to a Basket of Shares may benefit from the payment of the Dividend Payout Amount on the Dividend Payout Date(s). In addition, in the case of Tracker Certificates linked to a Basket of Bonds, although no interest payment made on any Bond contained in the Basket during the life of such Tracker Certificates will be paid out to the holders of such Complex Products, holders of such Tracker Certificates will nevertheless benefit from any such interest payment through the reinvestment of such interest payment (net of any withholding taxes and any other taxes incurred by the Calculation Agent as holder of the relevant Bond in connection with the receipt of such interest payment) in the Bond on which such interest payment was made. Consequently, holders of such Tracker Certificates will receive the benefit of any such interest payment in the form of an increased Relevant Notional Amount of the Bond on which such interest payment was made, as well as any Remaining Proceeds included in the Final Redemption Amount or Fractional Amounts subsequently reinvested by the Calculation Agent.

B. Tracker Certificates with Lock-in

Tracker Certificates with Lock-in allow the holder thereof to benefit from an unlimited participation in any positive performance of the Underlying(s), this means that the potential return on a Tracker Certificate with Lock-in is not capped. Therefore, if the Underlying(s) perform(s) positively, an investment in Tracker Certificates with Lock-in directly reflects the positive performance of the Underlying(s) and will result in a higher Final Redemption Amount. Likewise, if the Underlying(s) perform(s) negatively and no Lock-in Event has occurred, an investment in Tracker Certificates with Lock-in directly reflects the negative performance of the Underlying(s) and will result in a lower Final Redemption Amount. As a result, the risk associated with an investment in Tracker Certificates with Lock-in is comparable to the risk

Inhabers vor (d.h. ein Anleger kann an jedem Ausübungstag für das Kündigungsrecht des Anlegers sein Recht ausüben, von der Emittentin die Rückzahlung seines Tracker-Zertifikats bzw. seiner Tracker-Zertifikate an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum Finalen Rückzahlungsbetrag zu verlangen) sowie ein Kündigungsrecht der Emittentin (d.h. die Emittentin kann an jedem Ausübungstag für das Kündigungsrecht der Emittentin ihr Recht ausüben, die Tracker-Zertifikate ganz, aber nicht teilweise an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum Finalen Rückzahlungsbetrag zurückzuzahlen).

Anleger in Tracker-Zertifikate sollten sich bewusst sein, dass die Emittentin vorbehaltlich der nachstehenden Ausführungen auf den Basiswert bzw. die Basiswerte anfallende Auszahlungen (z.B. Dividenden auf Aktien oder Zinszahlungen in Bezug auf Anleihen) während der Laufzeit der Tracker-Zertifikate einbehält und in der Regel während der Laufzeit der Tracker-Zertifikate für deren Strukturierung Gebühren erhebt. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, können die Inhaber von Tracker-Zertifikaten, die an einen Korb von Aktien gekoppelt sind, jedoch an dem bzw. den Dividendenauszahlungstag(en) den Dividendenaus-zahlungsbetrag erhalten. Darüber hinaus profitieren Inhaber von an einen Korb von Anleihen gekoppelten Tracker-Zertifikaten, obwohl keine während der Laufzeit dieser Tracker-Zertifikate in Bezug auf eine in dem Korb erhaltene Anleihe geleistete Zinszahlung an sie ausgezahlt wird, dennoch von einer solchen Zinszahlung, und zwar dadurch, dass diese Zinszahlung (abzüglich etwaiger Quellensteuern und anderer Steuern, die der Berechnungsstelle als Gläubiger der betreffenden Anleihe im Zusammenhang mit dem Erhalt dieser Zinszahlung entstehen) in die Anleihe, in Bezug auf die die Zinszahlung geleistet wurde, wiederangelegt wird. Folglich profitieren die Inhaber dieser Tracker-Zertifikate von einer solchen Zinszahlung durch Erhalt eines erhöhten Massgeblichen Nennwerts der Anleihe, in Bezug auf welche die Zinszahlung geleistet wurde, eines etwaigen in dem Endgültigen Rückzahlungsbetrag enthaltenen Resterlöses oder von zu einem späteren Zeitpunkt von der Berechnungsstelle wiederangelegten Spitzenbeträgen.

B. Tracker-Zertifikate mit Lock-in

Tracker-Zertifikate mit Lock-in ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren, d.h. die potenzielle Rendite auf eine Anlage in Tracker-Zertifikate mit Lock-in ist nach oben nicht begrenzt. Somit bildet eine Anlage in Tracker-Zertifikate mit Lock-in bei einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte direkt die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab und führt zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag. Ebenso bildet eine Anlage in Tracker-Zertifikate mit Lock-in, wenn die Wertentwicklung negativ verläuft und kein Lock-in Ereignis eingetreten ist, direkt die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab und führt zu einem niedrigeren Rückzahlungsbetrag.

associated with a direct investment in the Underlying(s), and a total loss of the amount invested in Tracker Certificates with Lock-in is possible.

Folglich ist das mit einer Anlage in Tracker-Zertifikate mit Lock-in verbundene Risiko mit dem Risiko einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte vergleichbar, und ein Totalverlust des in Tracker-Zertifikate mit Lock-in investierten Kapitals ist möglich.

The Tracker Certificates with Lock-in provide holders with a lock-in feature permitting the holder of Tracker Certificates with Lock-in to "lock in" a fixed minimum redemption amount if the Underlying(s) have performed favourably, thereby protecting the holder from an unfavourable development of the Underlying(s) in the future. If the value of the Underlying(s) reaches (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breaches the Lock-in Barrier (such occurrence defined as "**Lock-in Event**" in the applicable Terms and Conditions), holders will benefit from the lock-in feature and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will typically be equal to at least 100% of the Denomination. The Lock-in Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, the value of the Basket or of **each** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** such/its Lock-in Barrier. The applicable Terms and Conditions of a Tracker Certificate with Lock-in either provide for the observation of the Lock-in Barrier (and thus for the possibility of a Lock-in Event to occur) only once on the Final Fixing Date, on specific Lock-in Observation Dates or for a continuous observation during the Lock-in Observation Period.

Die Tracker-Zertifikate mit Lock-in sehen für Inhaber ein Lock-in Merkmal vor, das dem Inhaber von Tracker-Zertifikaten mit Lock-in erlaubt, einen festen Mindestrückzahlungsbetrag „einzuloggen", sofern sich der Basiswert bzw. die Basiswerte vorteilhaft entwickelt haben; dadurch wird der Inhaber vor einer zukünftigen unvorteilhaften Entwicklung des Basiswert bzw. der Basiswerte geschützt. Wenn der Wert des Basiwerts bzw. der Basiswerte die Lock-in Barriere erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) bzw. die Lock-in Barriere unter- bzw. überschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Lock-in Ereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem Lock-in Merkmal und der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag entspricht üblicherweise mindestens 100% der Stückelung. Die Lock-in Barriere wird in der Regel erreicht oder überschritten, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkten, der Wert des Korbs bzw. der Wert **jedes** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der (jeweiligen) Lock-in Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **bzw**. diese **überschreitet**. Die anwendbaren Emissionsbedingungen eines Tracker-Zertifikats mit Lock-in sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Lock-in Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Lock-in Ereignisses) am Finalen Festlegungstag, an bestimmten Lock-in Beobachtungstagen oder eine fortlaufende Beobachtung der Lock-in Barriere während des Lock-in Beobachtungszeitraums vor.

If no Lock-in Event has occurred, a Tracker Certificate with Lock-in is redeemed on the Final Redemption Date at the Final Redemption Amount, which amount will be dependent upon the performance of the Underlying(s), and will also be adjusted for applicable fees and costs, if specified in the applicable Terms and Conditions. If Tracker Certificates with Lock-in are linked to multiple Underlyings with a Basket feature, the performance of each Underlying is taken into account in accordance with its Weight for purposes of determining the Final Redemption Amount.

Sofern kein Lock-in Ereignis eingetreten ist, erfolgt die Rückzahlung eines Tracker-Zertifikats mit Lock-in am Finalen Rückzahlungstag in Höhe des Finalen Rückzahlungsbetrags, der von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist und um anfallende Gebühren und Kosten bereinigt wird, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen. Bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Tracker-Zertifikaten mit Lock-in mit Korbstruktur wird bei der Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags die Wertentwicklung jedes Basiswerts entsprechend seiner Gewichtung berücksichtigt.

If a Lock-in Event has occurred, a Tracker Certificate with Lock-in is redeemed at a Final Redemption Amount, which amount is dependent upon the performance of the Underlying(s) as described in the preceding paragraph, but which will be at least equal to the product of the Denomination and the Lock-in Protection. Therefore, if a Lock-in Event has occurred, the minimum redemption amount applicable upon the occurrence of a Lock-in Event provides investors therein with a protection against

Sofern ein Lock-in Ereignis eingetreten ist, erfolgt die Rückzahlung eines Tracker-Zertifikat mit Lock-in in Höhe des Finalen Rückzahlungsbetrags, der von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist, wie im vorherigen Absatz beschrieben, welcher jedoch mindestens dem Produkt aus der Stückelung und dem Lock-in Schutz entspricht. Sofern ein Lock-in Ereignis eingetreten ist, dient der Mindestrückzahlungsbetrag daher bei Eintritt eines Lock-in Ereignisses als Schutz für Anleger gegen eine

an unfavourable development of the Underlying(s) in the future.

If specified in the applicable Terms and Conditions, Tracker Certificates with Lock-in may be open-ended, which means that they do not have a fixed maturity date. Instead, such Tracker Certificates with Lock-in provide for a Holder Put Option (i.e., the holder may, on any Put Date, exercise its right to require the Issuer to redeem its Tracker Certificate(s) with Lock-in on the applicable Final Redemption Date at the Final Redemption Amount), and an Issuer Call Option (i.e., the Issuer may, on any Call Date, exercise its right to redeem the Tracker Certificates with Lock-in, in whole but not in part, on the applicable Final Redemption Date at the Final Redemption Amount).

Investors in Tracker Certificates with Lock-in should be aware that, subject to the below, the Issuer retains payouts attributable to the Underlying(s) (e.g. dividends on Shares or interest payments on Bonds) and generally charges fees for the structuring of the Tracker Certificates with Lock-in during the term of the Tracker Certificates with Lock-in. However, if specified in the applicable Terms and Conditions, holders of Tracker Certificates with Lock-in linked to a Basket of Shares may benefit from the payment of the Dividend Payout Amount on the Dividend Payout Date(s). In addition, in the case of Tracker Certificates linked to a Basket of Bonds and with Lock-in, although no interest payment made on any Bond contained in the Basket during the life of such Tracker Certificates with Lock-in will be paid out to the holders of such Complex Products, holders of such Tracker Certificates with Lock-in will nevertheless benefit from any such interest payment through the reinvestment of such interest payment (net of any withholding taxes and any other taxes incurred by the Calculation Agent as holder of the relevant Bond in connection with the receipt of such interest payment) in the Bond on which such interest payment was made. Consequently, holders of such Tracker Certificates with Lock-in will receive the benefit of any such interest payment in the form of an increased Relevant Notional Amount of the Bond on which such interest payment was made, as well as any Remaining Proceeds included in the Final Redemption Amount or Fractional Amounts subsequently reinvested by the Calculation Agent.

C. Tracker Certificates with inverse structure

Tracker Certificates with inverse structure allow the Holder thereof to benefit from a limited participation in the positive performance of either, as specified in the applicable Terms and Conditions, (i) an Underlying in the

zukünftige unvorteilhafte Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte.

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, können die Tracker-Zertifikate mit Lock-in ohne Laufzeitbegrenzung begeben werden, d.h. sie haben keinen festgelegten Endfälligkeitstag. Stattdessen sehen diese Tracker-Zertifikate mit Lock-in ein Kündigungsrecht des Inhabers vor (d.h. ein Anleger kann an jedem Ausübungstag für das Kündigungsrecht des Anlegers sein Recht ausüben, von der Emittentin die Rückzahlung seines Tracker-Zertifikats mit Lock-in bzw. seiner Tracker-Zertifikate mit Lock-in an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum Finalen Rückzahlungsbetrag zu verlangen) sowie ein Kündigungsrecht der Emittentin (d.h. die Emittentin kann an jedem Ausübungstag für das Kündigungsrecht der Emittentin ihr Recht ausüben, die Tracker-Zertifikate mit Lock-in ganz, aber nicht teilweise an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum Finalen Rückzahlungsbetrag zurückzuzahlen).

Anleger in Tracker-Zertifikate mit Lock-in sollten sich bewusst sein, dass die Emittentin vorbehaltlich der nachstehenden Ausführungen auf den Basiswert bzw. die Basiswerte anfallende Auszahlungen (z.B. Dividenden auf Aktien oder Zinszahlungen in Bezug auf Anleihen) während der Laufzeit der Tracker-Zertifikate mit Lock-in einbehält und in der Regel während der Laufzeit der Tracker-Zertifikate mit Lock-in für deren Strukturierung Gebühren erhebt. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, können die Inhaber von Tracker-Zertifikaten mit Lock-in, die an einen Korb von Aktien gekoppelt sind, jedoch an dem bzw. den Dividendenauszahlungstag(en) den Dividendenaus-zahlungsbetrag erhalten. Darüber hinaus profitieren Inhaber von an einen Korb von Anleihen gekoppelten Tracker-Zertifikaten mit Lock-in, obwohl keine während der Laufzeit dieser Tracker-Zertifikate mit Lock-in in Bezug auf eine in dem Korb erhaltene Anleihe geleistete Zinszahlung an sie ausgezahlt wird, dennoch von einer solchen Zinszahlung, und zwar dadurch, dass diese Zinszahlung (abzüglich etwaiger Quellensteuern und anderer Steuern, die der Berechnungsstelle als Gläubiger der betreffenden Anleihe im Zusammenhang mit dem Erhalt dieser Zinszahlung entstehen) in die Anleihe, in Bezug auf die die Zinszahlung geleistet wurde, wiederangelegt wird. Folglich profitieren die Inhaber dieser Tracker-Zertifikate mit Lock-in von einer solchen Zinszahlung durch Erhalt eines erhöhten Massgeblichen Nennwerts der Anleihe, in Bezug auf welche die Zinszahlung geleistet wurde, eines etwaigen in dem Endgültigen Rückzahlungsbetrag enthaltenen Resterlöses oder von zu einem späteren Zeitpunkt von der Berechnungsstelle wiederangelegten Spitzenbeträgen.

C. Tracker-Zertifikate mit inverser Struktur

Tracker-Zertifikate mit inverser Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an der positiven Wertentwicklung des Basiswerts zu partizipieren, und zwar entweder, wie in den anwendbaren

form of an FX Rate which specifies the number of units of the accounting currency payable for one unit of the underlying currency or, (ii) multiple Underlyings contained in a Basket in the form of FX Rates, specifying in each case the number of units of an accounting currency payable for one unit of an underlying currency

On the Final Redemption Date, Tracker Certificates with inverse structure are redeemed at the Final Redemption Amount, which amount will be dependent upon the performance of the Underlying (or Underlyings contained in the Basket, as applicable), and will also be adjusted for applicable fees and costs, if specified in the applicable Terms and Conditions. If Tracker Certificates are linked to multiple Underlyings with a Basket feature, the performance of each Underlying is taken into account in accordance with its Weight for purposes of determining the Final Redemption Amount. Investors should be aware that due to the calculation of the Basket Level in accordance with the applicable Terms and Conditions any positive performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Basket Level, while any negative performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a higher Basket Level.

An essential feature of Tracker Certificates with inverse structure is the conversion of any participation in the positive/negative performance of the Underlying (or Underlyings contained in the Basket, as applicable) measured in the accounting currency (or currencies, as applicable) of the FX Rate(s) into the underlying currency (or currencies, as applicable) of such FX Rate(s) at the relevant Final Level.

Due to such conversion, the performance of an investment in Tracker Certificates with inverse structure will be similar to a comparable short investment in the FX Rate(s) with inverse composition of currencies contained therein.

Therefore, if the Underlying (or Underlyings contained in the Basket, as applicable) perform(s) positively (and therefore, in case of Tracker Certificates linked to a Basket, the Basket Level decreases), an investment in Tracker Certificates with inverse structure reflects such performance and will result in a higher Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such increase typically being lower than the corresponding percentage gain of the Underlying (or Underlyings contained in the Basket). The potential increase in the Final Redemption Amount is capped. The Final Redemption Amount generally may rise only to an amount of up to (but excluding) 200% of the Denomination. Conversely, if the Underlying (or Underlyings contained in the Basket, as applicable) perform(s) negatively (and therefore, in case of Tracker Certificates linked to a Basket, the Basket Level increases), such performance will result in a lower Final

Emissionsbedingungen angegeben, (i) eines Basiswerts in Form eines Devisenkurses, der die Anzahl der Einheiten der Abrechnungswährung angibt, die für eine Einheit der Basiswährung zahlbar ist, oder (ii) mehrerer in einem Korb enthaltener Basiswerte in Form von Devisenkursen, die jeweils die Anzahl der Einheiten einer Abrechnungswährung angeben, die für eine Einheit einer Basiswährung zahlbar ist.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Tracker-Zertifikate mit inverser Struktur in Höhe des Finalen Rückzahlungsbetrags, der von der Wertentwicklung des Basiswerts (bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte) abhängig ist und darüber hinaus um anfallende Gebühren und Kosten bereinigt wird, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen. Bei an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelten Tracker-Zertifikaten wird bei der Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags die Wertentwicklung jedes Basiswerts entsprechend seiner Gewichtung berücksichtigt. Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine positive Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird, während eine negative Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird

Ein wesentliches Merkmal von Tracker-Zertifikaten mit inverser Struktur ist die Umrechnung jeder Partizipation an der positiven/negativen Wertentwicklung des Basiswerts (bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte), gemessen in der Abrechnungswährung (bzw. den Abrechnungswährungen) des Devisenkurses (bzw. der Devisenkurse), in die Basiswährung (bzw. die Basiswährungen) dieses Devisenkurses (bzw. dieser Devisenkurse) zum massgeblichen Schlusskurs.

Aufgrund dieser Umrechnung ist die Wertentwicklung einer Anlage in Tracker-Zertifikate mit inverser Struktur ähnlich wie ein vergleichbares Short Investment in einen Devisenkurs bzw. Devisenkurse mit umgekehrter Zusammensetzung der darin enthaltenen Währungen.

Somit bildet eine Anlage in Tracker-Zertifikate mit inverser Struktur bei einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts (bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte) (und einem infolgedessen sinkenden Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Tracker-Zertifikaten) diese positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab und führt zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Eine solche prozentuale Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Gewinn des Basiswerts (bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte). Die potenzielle Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist nach oben begrenzt. Der Finale Rückzahlungsbetrag kann im Allgemeinen maximal auf einen Betrag in Höhe von 200% der Stückelung (jedoch ausschliesslich dieses Betrags) steigen. Umgekehrt gilt: Wenn sich der Wert des Basiswerts (bzw. der im Korb enthaltenen

Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying (or Underlyings contained in the Basket, as applicable). A total loss of the investment is generally suffered after a 50% decrease in the value of the Underlying (or Underlyings contained in the Basket, as applicable) as measured on the Final Fixing Date. As a result investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.

If specified in the applicable Terms and Conditions, Tracker Certificates with inverse structure may be open-ended, which means that they do not have a fixed maturity date. Instead, such Tracker Certificates provide for a Holder Put Option (*i.e.*, the Holder may, on any Put Date, exercise its right to require the Issuer to redeem its Tracker Certificate(s) on the applicable Final Redemption Date at the applicable Final Redemption Amount), and an Issuer Call Option (*i.e.*, the Issuer may, on any Call Date, exercise its right to redeem the Tracker Certificates, in whole but not in part, on the applicable Final Redemption Date at the applicable Final Redemption Amount).

D. Tracker Certificates with a bear feature

Tracker Certificates with bear feature allow the holder thereof to benefit from a limited participation in any negative performance of the Underlying(s), with a maximum Final Redemption Amount equal to 200% of the Denomination. Therefore, if the Underlying(s) perform(s) negatively, an investment in Tracker Certificates with bear feature directly reflects the negative performance of the Underlying(s) and will result in a higher Final Redemption Amount. Likewise, if the Underlying(s) perform(s) positively, an investment in Tracker Certificates directly reflects the positive performance of the Underlying(s) and will result in a lower Final Redemption Amount. As a result, the risk associated with an investment in Tracker Certificates with bear feature is comparable to the risk associated with a short investment in the Underlying(s), and a total loss of the amount invested in Tracker Certificates is possible.

On the Final Redemption Date, a Tracker Certificate with bear feature is redeemed at the Final Redemption Amount, which amount will be dependent upon the performance of the Underlying(s), and will also be adjusted for applicable fees and costs, if specified in the

Basiswerte) negativ entwickelt (und infolgedessen der Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Tracker-Zertifikaten steigt), führt dies zu einem geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel höher als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts (bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte). Im Allgemeinen erleiden Anleger bei einer Wertminderung des Basiswerts (bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte) von 50% (gemessen am Finalen Festlegungstag) einen Totalverlust ihrer Anlage. Anleger sollten daher darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust hinzunehmen.

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, können Tracker-Zertifikate mit inverser Struktur ohne Laufzeitbegrenzung begeben werden, d.h. sie haben keinen festgelegten Endfälligkeitstag. Stattdessen sehen diese Tracker-Zertifikate ein Kündigungsrecht sowohl des Inhabers (d.h. ein Anleger kann an jedem Ausübungstag für das Kündigungsrecht des Anlegers sein Recht ausüben, von der Emittentin die Rückzahlung seines Tracker-Zertifikats bzw. seiner Tracker-Zertifikate an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum massgeblichen Finalen Rückzahlungsbetrag zu verlangen) als auch ein Kündigungsrecht der Emittentin vor (d.h. die Emittentin kann an jedem Ausübungstag für das Kündigungsrecht der Emittentin ihr Recht ausüben, die Tracker-Zertifikate ganz, aber nicht teilweise an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum massgeblichen Finalen Rückzahlungsbetrag zurückzuzahlen).

D. Tracker-Zertifikate mit Bear-Struktur

Tracker-Zertifikate mit Bear-Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren, wobei der maximale Finale Rückzahlungsbetrag 200% der Stückelung entspricht. Somit bildet eine Anlage in Tracker-Zertifikate mit Bear-Struktur bei einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte direkt die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab und führt zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag. Ebenso bildet eine Anlage in Tracker-Zertifikate bei einer positiven Wertentwicklung direkt die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab und führt zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag. Folglich ist das mit einer Anlage in Tracker-Zertifikate mit Bear-Struktur verbundene Risiko mit dem Risiko einer Leerverkaufsposition in dem Basiswert bzw. den Basiswerten vergleichbar, und ein Totalverlust des in Tracker-Zertifikate investierten Kapitals ist möglich.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Tracker-Zertifikate mit Bear-Struktur in Höhe des Finalen Rückzahlungsbetrags, der von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist und um anfallende Gebühren und Kosten

applicable Terms and Conditions. If Tracker Certificates are linked to multiple Underlyings with a Basket feature, the performance of each Underlying is taken into account in accordance with its Weight for purposes of determining the Final Redemption Amount.

If specified in the applicable Terms and Conditions, Tracker Certificates may be open-ended, which means that they do not have a fixed maturity date. Instead, such Tracker Certificates provide for a Holder Put Option (*i.e.*, the holder may, on any Put Date, exercise its right to require the Issuer to redeem its Tracker Certificate(s) on the applicable Final Redemption Date at the Final Redemption Amount), and an Issuer Call Option (*i.e.*, the Issuer may, on any Call Date, exercise its right to redeem the Tracker Certificates, in whole but not in part, on the applicable Final Redemption Date at the Final Redemption Amount).

E. Tracker Certificates with inverse structure and a bear feature

Tracker Certificates with inverse structure and a bear feature allow the Holder thereof to benefit from an unlimited participation in any negative performance of either, as specified in the applicable Terms and Conditions, (i) an Underlying in the form of an FX Rate which specifies the number of units of the accounting currency payable for one unit of the underlying currency or, (ii) multiple Underlyings contained in a Basket in the form of FX Rates, specifying in each case the number of units of an accounting currency payable for one unit of an underlying currency.

On the Final Redemption Date, Tracker Certificates with inverse structure and a bear feature are redeemed at the Final Redemption Amount, which amount will be dependent upon the performance of the Underlying (or Underlyings contained in the Basket, as applicable) and will also be adjusted for applicable fees and costs, if specified in the applicable Terms and Conditions. If Tracker Certificates are linked to multiple Underlyings with a Basket feature, the performance of each Underlying is taken into account in accordance with its Weight for purposes of determining the Final Redemption Amount. Investors should be aware that, due to the calculation of the Basket Level in accordance with the applicable Terms and Conditions, any negative performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a higher Basket Level, while any positive performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Basket Level.

bereinigt wird, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen. Bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Tracker-Zertifikaten mit Korbstruktur wird bei der Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags die Wertentwicklung jedes Basiswerts entsprechend seiner Gewichtung berücksichtigt.

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, können die Tracker-Zertifikate ohne Laufzeitbegrenzung begeben werden, d.h. sie haben keinen festgelegten Endfälligkeitstag. Stattdessen sehen diese Tracker-Zertifikate ein Kündigungsrecht des Inhabers vor (d.h. ein Anleger kann an jedem Ausübungstag für das Kündigungsrecht des Anlegers sein Recht ausüben, von der Emittentin die Rückzahlung seines Tracker-Zertifikats bzw. seines Tracker-Zertifikate an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum Finalen Rückzahlungsbetrag zu verlangen) sowie ein Kündigungsrecht der Emittentin (d.h. die Emittentin kann an jedem Ausübungstag für das Kündigungsrecht der Emittentin ihr Recht ausüben, die Tracker-Zertifikate ganz, aber nicht teilweise an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum Finalen Rückzahlungsbetrag zurückzuzahlen).

E. Tracker-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur

Tracker-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an der negativen Wertentwicklung des Basiswerts zu partizipieren, und zwar entweder, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, (i) eines Basiswerts in Form eines Devisenkurses, der die Anzahl der Einheiten der Abrechnungswährung angibt, die für eine Einheit der Basiswährung zahlbar ist, oder (ii) mehrerer in einem Korb enthaltener Basiswerte in Form von Devisenkursen, die jeweils die Anzahl der Einheiten einer Abrechnungswährung angeben, die für eine Einheit einer Basiswährung zahlbar ist.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Tracker-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur in Höhe des Finalen Rückzahlungsbetrags, der von der Wertentwicklung des Basiswerts (bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte) abhängig ist und darüber hinaus um anfallende Gebühren und Kosten bereinigt wird, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen. Bei an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelten Tracker-Zertifikaten wird bei der Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags die Wertentwicklung jedes Basiswerts entsprechend seiner Gewichtung berücksichtigt. Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine negative Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird, während eine positive Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird.

An essential feature of Tracker Certificates with inverse structure and a bear feature is the conversion of any participation in the negative/positive performance of the Underlying (or Underlyings contained in the Basket, as applicable) measured in the accounting currency (or currencies, as applicable) of the FX Rate(s) into the underlying currency (or currencies as applicable) of such FX Rate(s) at the relevant Final Level.

Due to such conversion, the performance of an investment in Tracker Certificates with inverse structure and a bear feature will be similar to a comparable long investment in the FX Rate(s) with inverse composition of currencies contained therein and investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

Therefore, if the Underlying (or Underlyings contained in the Basket, as applicable) perform(s) negatively (and therefore, in case of Tracker Certificates linked to a Basket, the Basket Level increases), an investment in Tracker Certificates with inverse structure and a bear feature reflects such performance and will result in a higher Final Redemption Amount on the Final Redemption Date, with the potential increase in the Final Redemption Amount not being capped. The percentage of such increase in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying (or, Underlyings contained in the Basket, as applicable). Conversely, if the Underlying (or Underlyings contained in the Basket, as applicable) perform(s) positively (and therefore, in case of Tracker Certificates linked to a Basket, the Basket Level decreases), such performance will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being lower than the corresponding percentage gain of the Underlying (or, Underlyings contained in the Basket, as applicable). As a result, investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.

If specified in the applicable Terms and Conditions, Tracker Certificates with inverse structure and a bear feature may be open-ended, which means that they do not have a fixed maturity date. Instead, such Tracker Certificates provide for a Holder Put Option (*i.e.*, the Holder may, on any Put Date, exercise its right to require the Issuer to redeem its Tracker Certificate(s) on the applicable Final Redemption Date at the applicable Final Redemption Amount), and an Issuer Call Option (*i.e.*, the Issuer may, on any Call Date, exercise its right to redeem the Tracker Certificates, in whole but not in part, on the applicable Final Redemption Date at the applicable Final Redemption Amount).

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

Aufgrund dieser Umrechnung ist die Wertentwicklung einer Anlage in Tracker-Zertifikate mit inverser Struktur mit Bear Struktur ähnlich wie ein vergleichbares Long Investment in einen Devisenkurs bzw. Devisenkurse mit umgekehrter Zusammensetzung der darin enthaltenen Währungen, und die Anleger könnten einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder sogar einen Totalverlust erleiden.

Somit bildet eine Anlage in Tracker-Zertifikate mit inverser Struktur mit Bear-Struktur bei einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts (bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte) (und einem infolgedessen steigenden Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Tracker-Zertifikaten) diese negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab und führt zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag, wobei eine potenzielle Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags nicht nach oben begrenzt ist. Eine solche prozentuale Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel höher als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts (bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte). Umgekehrt gilt: Wenn sich der Wert des Basiswerts (bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte) positiv entwickelt (und infolgedessen der Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Tracker-Zertifikaten sinkt), führt dies zu einem geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Gewinn des Basiswerts (bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte). Anleger sollten daher darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust hinzunehmen.

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, können Tracker-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur ohne Laufzeitbegrenzung begeben werden, d.h. sie haben keinen festgelegten Endfälligkeitstag. Stattdessen sehen diese Tracker-Zertifikate ein Kündigungsrecht sowohl des Inhabers (d.h. ein Anleger kann an jedem Ausübungstag für das Kündigungsrecht des Anlegers sein Recht ausüben, von der Emittentin die Rückzahlung seines Tracker-Zertifikats bzw. seiner Tracker-Zertifikate an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum massgeblichen Finalen Rückzahlungsbetrag zu verlangen) als auch ein Kündigungsrecht der Emittentin vor (d.h. die Emittentin kann an jedem Ausübungstag für das Kündigungsrecht der Emittentin ihr Recht ausüben, die Tracker-Zertifikate ganz, aber nicht teilweise an dem jeweiligen Finalen

F. Tracker Certificates linked to the Underlying Spread

Tracker Certificates linked to the Underlying Spread allow the holder thereof to benefit from an unlimited participation in the amount by which one Underlying (the "**Long Underlying**") outperforms another Underlying (the "**Short Underlying**") as measured on the Final Fixing Date compared to the Initial Fixing Date. This means that the potential return on a Tracker Certificate linked to the Underlying Spread is not capped.

Both the Long Underlying and the Short Underlying can be one of a single Underlying, a Basket of several Underlyings or the Worst-Performing Underlying or the Best-Performing Underlying out of a Basket of Underlyings, each as specified in the applicable Terms and Conditions.

If the Long Underlying and/or the Short Underlying are Baskets of Underlyings using the Basket Level to measure their performance, the performance of each Underlying in the relevant Basket is taken into account in accordance with its Weight for purposes of determining the performance of the Long Underlying and/or the Short Underlying, as applicable. If the Long Underlying and/or the Short Underlying are either the Best-Performing Underlying or the Worst-Performing Underlying out of a Basket, only the performance of one Underlying, the Underlying with the best performance or the worst performance, as the case may be, out of a Basket of Underlyings will be taken into account for purposes of measuring the performance of the Long Underlying and/or Short Underlying, as applicable.

Therefore, if the Long Underlying outperforms the Short Underlying, an investment in Tracker Certificates typically directly reflects the amount by which the Long Underlying outperforms the Short Underlying resulting in a higher Final Redemption Amount. Consequently, even if the value of the Long Underlying decreases, the Holder of a Tracker Certificate linked to the Underlying Spread may still benefit from an increase in the Final Redemption Amount if the Long Underlying outperforms the Short Underlying on the Final Fixing Date.

If, however, the Long Underlying **does not outperform** the Short Underlying, which will be the case if the difference between the performances of the Long Underlying and the Short Underlying as of the Final Fixing Date, and therefore the Final Underlying Spread,

Rückzahlungstag zum massgeblichen Finalen Rückzahlungsbetrag zurückzuzahlen).

F. Tracker-Zertifikate bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag

Tracker-Zertifikate bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an dem Betrag zu partizipieren, um den die Wertentwicklung eines Basiswerts (der "**Basiswert Long**") die Wertentwicklung eines anderen Basiswerts (der "**Basiswert Short**"), wie am Finalen Festlegungstag durch einen Vergleich zum Anfänglichen Festlegungstag bestimmt, übertrifft, d.h. die potenzielle Rendite auf eine Anlage in Tracker-Zertifikate bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag ist nach oben nicht begrenzt.

Der Basiswert Long und der Basiswert Short können beide ein einzelner Basiswert, ein Korb mit verschiedenen Basiswerten oder der Basiswert mit der Schlechtesten bzw. der Basiswert mit der Besten Wertentwicklung aus einem Korb von Basiswerten sein, jeweils wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

Wenn der Basiswert Long und/oder der Basiswert Short Körbe von Basiswerten sind, die zur Bestimmung ihrer Wertentwicklung den Korbkurs zugrunde legen, wird für die Zwecke der Bestimmung der Wertentwicklung des Basiswerts Long und/oder des Basiswerts Short, die Wertentwicklung eines jeden Basiswerts im betreffenden Korb entsprechend seiner Gewichtung berücksichtigt. Wenn der Basiswert Long und/oder der Basiswert Short entweder der Basiswert mit der Besten Wertentwicklung oder der Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung aus einem Korb sind, wird nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der besten Wertentwicklung bzw. des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung bei der Bestimmung der Wertentwicklung des Basiswerts Long und/oder des Basiswerts Shorts berücksichtigt.

Somit bildet eine Anlage in Tracker-Zertifikate, sofern die Wertentwicklung des Basiswerts Long die Wertentwicklung des Basiswerts Short übertrifft, typischerweise direkt den Betrag ab, um den die Wertentwicklung des Basiswerts Long die Wertentwicklung des Basiswerts Short übertrifft und führt zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag. Folglich kann ein Inhaber von Tracker-Zertifikaten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag sogar bei einem Fallen des Werts des Basiswerts Long einen höheren Finalen Rückzahlungsbetrag erhalten, wenn die Wertentwicklung des Basiswerts Long die Wertentwicklung des Basiswerts Shorts am Finalen Festlegungstag übertrifft.

Wenn jedoch die Wertentwicklung des Basiswerts Long die Wertentwicklung des Basiswerts Short **nicht übertrifft**, was dann der Fall ist, wenn die Differenz aus der Wertentwicklung des Basiswerts Long und der Wertentwicklung des Basiswerts Short am Finalen

is negative, such performance will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. Consequently, even if the value of the Long Underlying increases, the Holder of an Tracker Certificate linked to the Underlying Spread may still suffer from an decrease in the Final Redemption Amount if the Long Underlying outperforms the Short Underlying on the Final Fixing Date. If the Long Underlying underperforms the Short Underlying, the reduction in the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date typically directly reflects the percentage by which the Long Underlying underperforms the Short Underlying. A total loss of the investment is generally suffered when the Long Underlying underperforms the Short Underlying by 100 per cent. or more as measured on the Final Fixing Date, *e.g.* if the value of the Long Underlying is unchanged in the period from the Initial Fixing Date to the Final Fixing Date while the Short Underlying increases 100 per cent. or more during such period. As a result, investors should only invest in Tracker Certificates linked to the Underlying Spread if they expect that the Long Underlying outperforms the Short Underlying during the term of the Complex Product and investors should also be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.

Festlegungstag und somit der Finale Basiswert-Differenzbetrag negativ ist, führt eine solche Wertentwicklung zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Folglich kann ein Inhaber von Tracker-Zertifikaten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag sogar bei einem Anstieg des Werts des Basiswerts Long einen niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag erhalten, wenn am Finalen Festlegungstag die Wertentwicklung des Basiswerts Long hinter der Wertentwicklung des Basiswerts Short zurückbleibt. Wenn der Basiswert Long in seiner Wertentwicklung hinter der Wertentwicklung des Basiswerts Short zurückbleibt, entspricht die Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags am Finalen Rückzahlungstag typischerweise direkt dem Prozentsatz, um den die Wertentwicklung des Basiswerts Long hinter der Wertentwicklung des Basiswerts Shorts zurückbleibt. Im Allgemeinen erleiden Anleger einen Totalverlust ihrer Anlage, wenn die Wertentwicklung des Basiswerts Long um 100% oder mehr hinter der Wertentwicklung des Basiswerts Short, wie am Finalen Festlegungstag ermittelt, zurückbleibt; dis ist zum Beispiel der Fall, wenn der Wert des Basiswerts Long für den Zeitraum vom Anfänglichen Festlegungstag bis zum Finalen Festlegungstag unverändert bleibt, während der Wert des Basiswerts Short im gleichen Zeitraum um 100 Prozent oder mehr steigt. Folglich sollten Anleger eine Anlage in Tracker-Zertifikate bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag nur tätigen, wenn sie erwarten, dass die Wertentwicklung des Basiswerts Long die Wertentwicklung des Basiswerts Short während der Laufzeit der Komplexen Produkte übertrifft und sie sollten auch darauf vorbereitet sein, einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals zu verlieren oder einen Totalverlust zu erleiden.

If specified in the applicable Terms and Conditions, Tracker Certificates may be open-ended, which means that they do not have a fixed maturity date. Instead, such Tracker Certificates provide for a Holder Put Option (*i.e.*, the holder may, on any Put Date, exercise its right to require the Issuer to redeem its Tracker Certificate(s) on the applicable Final Redemption Date at the Final Redemption Amount), and an Issuer Call Option (*i.e.*, the Issuer may, on any Call Date, exercise its right to redeem the Tracker Certificates, in whole but not in part, on the applicable Final Redemption Date at the Final Redemption Amount).

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, können die Tracker-Zertifikate ohne Laufzeitbegrenzung begeben werden, d.h. sie haben keinen festgelegten Endfälligkeitstag. Stattdessen sehen diese Tracker-Zertifikate ein Kündigungsrecht des Inhabers vor (d.h. ein Anleger kann an jedem Ausübungstag für das Kündigungsrecht des Anlegers sein Recht ausüben, von der Emittentin die Rückzahlung seines Tracker-Zertifikats bzw. seiner Tracker-Zertifikate an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum Finalen Rückzahlungsbetrag zu verlangen) sowie ein Kündigungsrecht der Emittentin (d.h. die Emittentin kann an jedem Ausübungstag für das Kündigungsrecht der Emittentin ihr Recht ausüben, die Tracker-Zertifikate ganz, aber nicht teilweise an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum Finalen Rückzahlungsbetrag zurückzuzahlen).

Investors in Tracker Certificates should be aware that, the performance of both the Long Underlying and the Short Underlying will be calculated on the basis of the price performance of the relevant Underlyings from the Initial Fixing Date to the Final Fixing Date, generally not taking into account any distributions made by the relevant Underlyings and without adjusting the performance of the Underlyings for changes in the underlying currencies in case the Underlyings are quoted in different currencies.

Anleger in Tracker-Zertifikate bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag sollten sich bewusst sein, dass die Wertentwicklung des Basiswerts Long und die Wertentwicklung des Basiswerts Short auf Grundlage der Kursentwicklung des betreffenden Basiswerts zwischen dem Anfänglichen Festlegungstag und dem Finalen Festlegungstag berechnet wird, wobei etwaige Ausschüttungen, die von den betreffenden Basiswerten getätigt werden, im Allgemeinen keine Anpassungen der Wertentwicklung der Basiswerte im Hinblick auf

G. Outperformance Certificates

Outperformance Certificates allow the holder thereof to benefit from an unlimited participation, with leverage, in any positive performance of the Underlying(s), this means that an investor's potential return on an Outperformance Certificate is not capped. In the case of an Outperformance Certificate linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Worst-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Outperformance Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Outperformance Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform negatively.

Holders of Outperformance Certificates participate above average in any increase in the value of the Underlying(s) due to the Participation. The Participation is a multiplier greater than 1 (one), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underlying(s) have performed positively. Therefore, if the Underlying(s) perform positively, an investment in Outperformance Certificates will outperform a comparable direct investment in the Underlying(s). Outperformance Certificates also reflect the negative performance of the Underlying(s) (without leverage) leading to a reduction of the Final Redemption Amount. Investors will either participate fully or, where the applicable Terms and Conditions provide for the application of a Loss Participation, below average in a negative performance of the Underlying(s). The Loss Participation is a multiplier smaller than 1 (one) (and greater than zero), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underlying(s) have performed negatively, and which reduces investors' participation in the negative performance of the Underlying(s). Therefore, the risk associated with an investment in Outperformance Certificates is comparable to the risk associated with a direct investment in the Underlying(s) (or, in the case of an Outperformance Certificate linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying), in the Worst-Performing Underlying).

Änderungen der zugrunde liegenden Währungen erfolgen, sofern die Basiswerte in unterschiedlichen Währungen notieren.

G. Outperformance-Zertifikate

Outperformance-Zertifikate ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu partizipieren, d.h. die potenzielle Rendite auf eine Anlage in Outperformance-Zertifikate ist nach oben nicht begrenzt. Bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikat können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikaten ohne Korbstruktur und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikaten mit Korbstruktur im Falle einer negativen Wertentwicklung der Basiswerte.

Aufgrund der Partizipation partizipieren Anleger in Outperformance-Zertifikate überdurchschnittlich an jeder Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Die Partizipation ist ein Multiplikator grösser als (eins), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte positiv entwickelt hat. Eine Anlage in Outperformance-Zertifikate weist daher bei einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte eine bessere Wertentwicklung auf als eine vergleichbare Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte. Outperformance-Zertifikate bilden auch eine negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab(ohne Hebelwirkung), welche zu einer Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags führt. Dabei partizipieren Anleger entweder in vollem Umfang oder, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen die Anwendung einer Verlust-Partizipation vorsehen, unterdurchschnittlich an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Die Verlust-Partizipation ist ein Multiplikator kleiner als 1 (eins) (und grösser null), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ entwickelt hat, wodurch sich die Partizipation der Anleger an der negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte reduziert. Daher ist das mit einer Anlage in Outperformance-Zertifikate verbundene Risiko vergleichbar mit dem Risiko einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte (oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikat ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung

On the Final Redemption Date an Outperformance Certificate is redeemed either by payment of a cash amount or, in case of Complex Products with physical settlement, by delivery of a number of Underlyings (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of a number of the Worst-Performing Underlying) or the Conversion Amount (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of the Conversion Amount in respect of the Worst-Performing Underlying), as applicable. Where the Terms and Conditions provide for the delivery of the Conversion Amount, such amount will correspond to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate. The Conversion Currency may be a foreign exchange rate, commodity or share, as specified in the applicable Terms and Conditions. In case of Complex Products linked to multiple Underlyings, the Conversion Currency and the Conversion Rate with respect to the Worst-Performing Underlying will be used to calculate the Conversion Amount. Such cash amount or the value of the Underlyings or the Conversion Amount delivered may be equal to zero. In case of a negative performance of the Underlying(s), investors may suffer a substantial or, in case of Outperformance Certificates without Loss Participation, total loss of their investment.

H. Outperformance Certificates with inverse structure

Outperformance Certificates with inverse structure allow the Holder thereof to benefit from a limited participation in the positive performance of the Underlying(s) resulting in an increase in the Final Redemption Amount. Outperformance Certificates with inverse structure may either be linked to (i) an Underlying in the form of an FX Rate, which specifies the number of units of the accounting currency payable for one unit of the underlying currency or, (ii) multiple Underlyings with or without a Basket feature, each in the form of FX Rates, specifying the number of units of an accounting currency payable for one unit of an underlying currency.

In the case of Outperformance Certificates linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Worst-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Outperformance Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Outperformance Certificates linked to multiple

ausgesetzt ist), in den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung).

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung eines Outperformance-Zertifikats entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder, bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung, durch Lieferung einer Anzahl von Basiswerten (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung einer Anzahl der Basiswerte mit der Schlechtesten Wertentwicklung) bzw. des Umwandlungsbetrags (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung). Sehen die Emissionsbedingungen die Lieferung des Umwandlungsbetrags vor, so entspricht dieser 100% der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz. Bei der Umwandlungswährung kann es sich um einen Devisenkurs, einen Rohstoff oder eine Aktie handeln, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, wird der Umwandlungsbetrag auf Grundlage der Umwandlungswährung und des Umwandlungssatzes in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung berechnet. Dieser Geldbetrag bzw. der Wert der gelieferten Basiswerte oder des Umwandlungsbetrags kann null betragen. Im Fall einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder, bei Outperformance-Zertifikaten ohne Verlust-Partizipation, einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden.

H. Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur

Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an der positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren, die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur können entweder an (i) einen Basiswert in Form eines Devisenkurses, der die Anzahl der Einheiten der Abrechnungswährung angibt, die für eine Einheit der Basiswährung zahlbar ist, oder (ii) mehrere Basiswerte mit oder ohne Korbstruktur, jeweils in Form von Devisenkursen, welche die Anzahl der Einheiten einer Abrechnungswährung angeben, die für eine Einheit einer Basiswährung zahlbar ist, gekoppelt sein.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikaten können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Outperformance-Zertifikaten und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur

Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform negatively.

In the case of Outperformance Certificates that are linked to a Basket of Underlyings typically only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount (with the exception of certain scenarios specified in the applicable Terms and Conditions where only the Worst-Performing Underlying is taken into account, as described in the preceding paragraph). Investors should be aware that due to the calculation of the Basket Level in accordance with the applicable Terms and Conditions, the positive performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Basket Level, while any negative performance of the Underlyings will generally result in a higher Basket Level.

An essential feature of Outperformance Certificates with inverse structure is the conversion of any participation in the positive/negative performance of the Underlying(s) measured in the accounting currency (or currencies, as applicable) of the FX Rate(s) into the underlying currency (or currencies, as applicable) of such FX Rate(s) at the relevant Final Level.

Due to such conversion, the performance of an investment in Outperformance Certificates with inverse structure will be similar to a comparable short investment in the FX Rate(s) with inverse composition of currencies contained therein. Therefore, if the value of the Underlying(s) increases only slightly (and therefore, in case of Outperformance Certificates linked to a Basket, the Basket Level decreases only slightly), Holders of Outperformance Certificates with inverse structure may participate above average in such increase in the value of the Underlying(s) due to the Participation. The Participation is a multiplier greater than 1 (one), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underlying(s) has/have performed positively. Investors in Outperformance Certificates with inverse structure should be aware that the potential return of an investment in such Complex Products is capped and the Final Redemption Amount may rise only to an amount of up to (but excluding) the Denomination multiplied by the sum of (a) 1 (one) and (b) the Participation. Consequently, any outperformance that a Holder may potentially obtain with an investment in Outperformance Certificates with inverse structure will be limited.

Conversely, if the Underlying(s) perform(s) negatively (and therefore, in case of Outperformance Certificates

gekoppelten Outperformance-Zertifikaten im Falle einer negativen Wertentwicklung der Basiswerte.

Bei Outperformance-Zertifikaten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird in der Regel nur die Korbentwicklung zur Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags berücksichtigt (ausgenommen in bestimmten in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Szenarien, in denen nur der Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung berücksichtigt wird, wie im vorstehenden Absatz beschrieben). Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine positive Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird, während eine negative Wertentwicklung der Basiswerte im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird.

Ein wesentliches Merkmal von Outperformance-Zertifikaten mit inverser Struktur ist die Umrechnung jeder Partizipation an der positiven/negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, gemessen in der Abrechnungswährung (bzw. den Abrechnungswährungen) des Devisenkurses (bzw. der Devisenkurse), in die Basiswährung (bzw. die Basiswährungen) dieses Devisenkurses (bzw. dieser Devisenkurse) zum massgeblichen Schlusskurs.

Aufgrund dieser Umrechnung ist die Wertentwicklung einer Anlage in Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur ähnlich wie ein vergleichbares Short Investment in einen Devisenkurs bzw. Devisenkurse mit umgekehrter Zusammensetzung der darin enthaltenen Währungen. Anleger in Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur können somit bei einer nur leichten Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (und einem infolgedessen nur leicht sinkenden Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Outperformance-Zertifikaten) aufgrund der Partizipation überdurchschnittlich an einer solchen Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren. Die Partizipation ist ein Multiplikator grösser als 1 (eins), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte positiv entwickelt hat. Anleger in Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur sollten sich bewusst sein, dass die potenzielle Rendite einer Anlage in diese Komplexen Produkte nach oben begrenzt ist und sich der Finale Rückzahlungsbetrag maximal auf einen Betrag (jedoch ausschliesslich dieses Betrags) in Höhe der Stückelung multipliziert mit der Summe aus (a) 1 (eins) und (b) der Partizipation erhöhen kann. Folglich ist jegliche überdurchschnittliche Wertentwicklung, die ein Inhaber mit einer Anlage in Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur möglicherweise erzielen kann, vom Umfang her beschränkt.

Umgekehrt gilt: Wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte negative entwickelt (und infolgedessen

linked to a Basket, the Basket Level increases), an investment in Outperformance Certificates with inverse structure also reflects such performance resulting in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying(s). In case Outperformance Certificates with inverse structure that do not provide for the application of a Loss Participation, a total loss of an investment in Outperformance Certificates with inverse structure is generally suffered after a 50% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying(s). If the applicable Terms and Conditions of Outperformance Certificates with inverse structure provide for the application of a Loss Participation, the participation in a negative performance of the Underlying(s) will be reduced. The Loss Participation is a multiplier smaller than 1 (one) (and greater than zero), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underlying(s) have performed negatively. For example, if the Loss Participation is equal to 50%, a total loss of an investment in Outperformance Certificates with inverse structure is generally suffered after a 66,67% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying(s). As a result, investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.

On the Final Redemption Date Outperformance Certificates with inverse structure are redeemed either by payment of a cash amount or, in case of Complex Products with physical settlement, by delivery of the Conversion Amount (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of the Conversion Amount in respect of the Worst-Performing Underlying), as applicable. Where the Terms and Conditions provide for the delivery of the Conversion Amount, such amount will correspond to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate. In case of Complex Products linked to multiple Underlyings, the Conversion Currency and the Conversion Rate with respect to the Worst-Performing Underlying will be used to calculate the Conversion Amount.

I. Outperformance Certificates with a bear feature

Outperformance Certificates with a bear feature allow the holder thereof to benefit from a limited participation, with leverage, in any negative performance of the Underlying(s) resulting in an increase in the Final Redemption Amount. In the case of an Outperformance Certificate with a bear feature that is linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may

der Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Outperformance-Zertifikaten steigt), bildet eine Anlage in Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur diese Wertentwicklung auch ab und führt zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel grösser als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Bei Outperformance-Zertifikaten mit inverser Struktur, die keine Anwendung einer Verlust-Partizipation vorsehen, erleiden Anleger im Allgemeinen bei einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte von 50% (gemessen am Finalen Festlegungstag) einen Totalverlust ihrer Anlage in Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur. Wenn die anwendbaren Emissionsbedingungen der Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur die Anwendung einer Verlust-Partizipation vorsehen, ist die Partizipation an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte reduziert. Die Verlust-Partizipation ist ein Multiplikator kleiner 1 (eins) (und grösser null), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ entwickelt hat. Wenn die Verlust-Partizipation beispielsweise 50% beträgt, erleiden Anleger bei einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte von 66,67% (gemessen am Finalen Festlegungstag) einen Totalverlust ihrer Anlage in Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur. Anleger sollten daher darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust hinzunehmen.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung von Outperformance-Zertifikaten mit inverser Struktur entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder, bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung). Sehen die Emissionsbedingungen die Lieferung des Umwandlungsbetrags vor, so entspricht dieser 100% der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz. Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, wird der Umwandlungsbetrag auf Grundlage der Umwandlungswährung und des Umwandlungssatzes in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung berechnet.

I. Outperformance-Zertifikate mit Bear-Struktur

Outperformance-Zertifikate mit Bear Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang mit Hebelwirkung an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu partizipieren, die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikat mit

provide that only the performance of the Best-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Outperformance Certificates with a bear feature linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Outperformance Certificates with a bear feature linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform positively.

Bear-Struktur können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikaten mit Bear-Struktur ohne Korbstruktur und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikaten mit Bear-Struktur mit Korbstruktur im Falle einer positiven Wertentwicklung der Basiswerte.

An investor's potential return on an Outperformance Certificate with a bear feature is limited to the positive difference between (i) the Final Redemption Amount payable when the value of the Underlying(s) or the Best-Performing Underlying, as specified in the applicable Terms and Conditions, has dropped to zero and (ii) the Issue Price (or, if different, the price for which such investor purchased such Outperformance Certificate).

Bei Outperformance-Zertifikaten mit Bear-Struktur ist die potenzielle Rendite, die Anleger erzielen können, auf die positive Differenz zwischen (i) dem Finalen Rückzahlungsbetrag, der sich ergibt, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte oder gegebenenfalls der Wert des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, auf null gefallen ist, und (ii) dem Emissionspreis (oder, falls abweichend, dem Preis, zu dem der jeweilige Anleger das Outperformance-Zertifikat erworben hat) begrenzt.

Holders of Outperformance Certificates with a bear feature participate above average in any decrease in the value of the Underlying(s) due to the Participation. The Participation is a multiplier greater than 1 (one), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underlying(s) have peformed negatively. Therefore, if the Underlying(s) perform negatively, an investment in Outperformance Certificates will outperform a comparable short investment in the Underlying(s). Outperformance Certificates with a bear feature also directly reflect the positive performance of the Underlying(s) (without leverage) leading to a reduction of the Final Redemption Amount. Therefore, the risk associated with an investment in Outperformance Certificates with a bear feature is comparable to the risk associated with a short investment in the Underlying(s) (or, in the case of an Outperformance Certificate linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Best-Performing Underlying), with a short investment in the Best-Performing Underlying).

Aufgrund der Partizipation partizipieren Anleger in Outperformance-Zertifikate mit Bear Struktur überdurchschnittlich an jeder Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Die Partizipation ist ein Multiplikator grösser als 1 (eins), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ entwickelt hat. Eine Anlage in Outperformance-Zertifikate weist daher bei einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte eine bessere Wertentwicklung auf als eine vergleichbare Leerverkaufsposition in dem Basiswert bzw. den Basiswerten. Outperformance-Zertifikate mit Bear-Struktur bilden auch eine positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (ohne Hebelwirkung) ab, welche zu einer Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags führt. Daher ist das mit einer Anlage in Outperformance-Zertifikate mit Bear-Struktur verbundene Risiko vergleichbar mit dem Risiko einer Leerverkaufsposition in dem Basiswert bzw. den Basiswerten (oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikat ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ausgesetzt ist), mit einer Leerverkaufsposition in dem Basiswert mit der Besten Wertentwicklung).

On the Final Redemption Date an Outperformance Certificate with a bear feature is redeemed by payment of a cash amount depending on the performance of the Underlying(s). In case of a positive performance of the Underlying(s), investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung eines Outperformance-Zertifikats mit Bear-Struktur durch Zahlung eines Geldbetrags in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Im Fall einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.

J. Outperformance Certificates with inverse structure and a bear feature

Outperformance Certificates with inverse structure and a bear feature allow the Holder thereof to benefit from an unlimited participation in any negative performance of the Underlying(s) resulting in an increase in the Final Redemption Amount. Outperformance Certificates with inverse structure and a bear feature may either be linked to (i) an Underlying in the form of an FX Rate, which specifies the number of units of the accounting currency payable for one unit of the underlying currency or, (ii) multiple Underlyings with or without a Basket feature, each in the form of FX Rates, specifying the number of units of an accounting currency payable for one unit of an underlying currency.

In the case of Outperformance Certificates linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Best-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Outperformance Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Outperformance Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform positively.

In the case of Outperformance Certificates that are linked to a Basket of Underlyings typically only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount (with the exception of certain scenarios specified in the applicable Terms and Conditions where only the Best-Performing Underlying is taken into account, as described in the preceding paragraph). Investors should be aware that due to the calculation of the Basket Level in accordance with the applicable Terms and Conditions, any negative performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a higher Basket Level, while any positive performance of the Underlyings will generally result in a lower Basket Level.

An essential feature of Outperformance Certificates with inverse structure and a bear feature is the conversion of any participation in the negative/positive performance of the Underlying(s) measured in the accounting currency (or currencies, as applicable) of the FX Rate(s) into the underlying currency (or currencies, as applicable) of such FX Rate(s) at the relevant Final Level.

Due to such conversion, the performance of an investment in Outperformance Certificates with inverse structure and a bear feature will be similar to a

J. Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur

Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren, die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur können entweder an (i) einen Basiswert in Form eines Devisenkurses, der die Anzahl der Einheiten der Abrechnungswährung angibt, die für eine Einheit der Basiswährung zahlbar ist, oder (ii) mehrere Basiswerte mit oder ohne Korbstruktur, jeweils in Form von Devisenkursen, welche die Anzahl der Einheiten einer Abrechnungswährung angeben, die für eine Einheit einer Basiswährung zahlbar ist, gekoppelt sein

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikaten können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Outperformance-Zertifikaten und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelten Outperformance-Zertifikaten im Falle einer positiven Wertentwicklung der Basiswerte.

Bei Outperformance-Zertifikaten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird in der Regel nur die Korbentwicklung zur Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags berücksichtigt (ausgenommen in bestimmten in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Szenarien, in denen nur der Basiswert mit der Besten Wertentwicklung berücksichtigt wird, wie im vorstehenden Absatz beschrieben). Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine negative Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird, während eine positive Wertentwicklung der Basiswerte im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird.

Ein wesentliches Merkmal von Outperformance-Zertifikaten mit inverser Struktur und Bear-Struktur ist die Umrechnung jeder Partizipation an der negativen/positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, gemessen in der Abrechnungswährung (bzw. den Abrechnungswährungen) des Devisenkurses (bzw. der Devisenkurse), in die Basiswährung (bzw. die Basiswährungen) dieses Devisenkurses (bzw. dieser Devisenkurse) zum massgeblichen Schlusskurs.

Aufgrund dieser Umrechnung ist die Wertentwicklung einer Anlage in Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur ähnlich wie ein vergleichbares Long Investment in einen Devisenkurs

comparable long investment in the FX Rate(s) with inverse composition of currencies contained therein

Holders of Outperformance Certificates with inverse structure and a bear feature may participate above average in any decrease in the value of the Underlying(s) (which, in case of Outperformance Certificates linked to a Basket, will result in an increase in the Basket Level) due to the Participation. The Participation is a multiplier greater than 1 (one), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underlying(s) has/have performed negatively. Therefore, if the Underlying(s) perform(s) negatively, such negative performance will generally result in a higher Final Redemption Amount on the Final Redemption Date, with the potential increase in the Final Redemption Amount not being capped. The percentage of such increase in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying(s). Conversely, if the Underlying(s) perform(s) positively (and therefore, in case of Outperformance Certificates linked to a Basket, the Basket Level decreases), an investment in Outperformance Certificates reflects such performance resulting in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being lower than the corresponding percentage gain of the Underlying(s). In case of a positive performance of the Underlying(s), investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

K. Outperformance Certificates linked to the Underlying Spread

Outperformance Certificates linked to the Underlying Spread allow the holder thereof to benefit from an unlimited participation, with leverage, in the amount by which one Underlying (the "**Long Underlying**") outperforms another Underlying (the "**Short Underlying**") as measured on the Final Fixing Date compared to the Initial Fixing Date. This means that the potential return on an Outperformance Certificate linked to the Underlying Spread is not capped.

Both the Long Underlying and the Short Underlying can be one of a single Underlying, a Basket of several Underlyings or the Worst-Performing Underlying or the Best-Performing Underlying out of a Basket of Underlyings, each as specified in the applicable Terms and Conditions.

If the Long Underlying and/or the Short Underlying are Baskets of Underlyings using the Basket Level to

bzw. Devisenkurse mit umgekehrter Zusammensetzung der darin enthaltenen Währungen.

Anleger in Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur können aufgrund der Partizipation überdurchschnittlich an jeder Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren (welche bei an einen Korb gekoppelten Outperformance-Zertifikaten zu einem steigenden Korbkurs führt). Die Partizipation ist ein Multiplikator grösser als 1 (eins), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ entwickelt hat. Wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ entwickelt, führt eine solche negative Wertentwicklung daher in der Regel zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag, wobei die potenzielle Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags nicht nach oben begrenzt ist. Eine solche prozentuale Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel grösser als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Umgekehrt gilt: Wenn sich der Basiswert bzw. die Basiswerte positiv entwickeln (und infolgedessen der Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Outperformance-Zertifikaten fällt), bildet eine Anlage in Outperformance-Zertifikate diese Wertentwicklung ab und führt zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Gewinn des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Im Falle einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.

K. Outperformance-Zertifikate bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag

Outperformance-Zertifikate bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang mit Hebelwirkung an dem Betrag zu partizipieren, um den die Wertentwicklung eines Basiswerts (der "**Basiswert Long**") die Wertentwicklung eines anderen Basiswerts (der "**Basiswert Short**"), wie am Finalen Festlegungstag durch einen Vergleich zum Anfänglichen Festlegungstag bestimmt, übertrifft, d.h. die potenzielle Rendite auf eine Anlage in Outperformance-Zertifikate ist nach oben nicht begrenzt.

Der Basiswert Long und der Basiswert Short können beide ein einzelner Basiswert sein, ein Korb mit verschiedenen Basiswerten oder der Basiswert mit der Schlechtesten bzw. der Basiswert mit der Besten Wertentwicklung aus einem Korb von Basiswerten, jeweils wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

Wenn der Basiswert Long und/oder der Basiswert Short Körbe von Basiswerten sind, die zur Bestimmung ihrer

measure their performance, the performance of each Underlying in the relevant Basket is taken into account in accordance with its Weight for purposes of determining the performance of the Long Underlying and/or the Short Underlying, as applicable. If the Long Underlying and/or the Short Underlying are either the Best-Performing Underlying or the Worst-Performing Underlying out of a Basket, only the performance of one Underlying, the Underlying with the best performance or the worst performance, as the case may be, out of a Basket of Underlyings will be taken into account for purposes of measuring the performance of the Long Underlying and/or Short Underlying as applicable.

Holders of Outperformance Certificates linked to the Underlying Spread participate above average in any amount by which the Long Underlying outperforms the Short Underlying due to the Participation. The Participation is a multiplier greater than 1 (one), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Long Underlying has outperformed the Short Underlying.

Therefore, if the Long Underlying outperforms the Short Underlying, an investment in Outperformance Certificates allows Holders to participate above average in the amount by which the Long Underlying outperforms the Short Underlying resulting in a higher Final Redemption Amount. Consequently, even if the value of the Long Underlying decreases, the Holder of an Outperformance Certificate linked to the Underlying Spread may still benefit from an increase in the Final Redemption Amount if the Long Underlying outperforms the Short Underlying on the Final Fixing Date.

If, however, the Long Underlying **does not outperform** the Short Underlying, which will be the case if the difference between the performances of the Long Underlying and the Short Underlying as of the Final Fixing Date, and therefore the Final Underlying Spread, is negative, such performance will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. Consequently, even if the value of the Long Underlying increases, the Holder of an Outperformance Certificate linked to the Underlying Spread may still suffer from an decrease in the Final Redemption Amount if the Long Underlying outperforms the Short Underlying on the Final Fixing Date. If the Long Underlying underperforms the Short Underlying, the reduction in the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date typically directly reflects the percentage by which the Long Underlying underperforms the Short Underlying unless the applicable Terms and Conditions provide for the application of a Loss Participation in which case investors will only participate below average in the amount by which the Long Underlying underperforms the Short

Wertentwicklung den Korbkurs zugrunde legen, wird für die Zwecke der Bestimmung der Wertentwicklung des Basiswerts Long und/oder des Basiswerts Short, die Wertentwicklung eines jeden Basiswerts im betreffenden Korb entsprechend seiner Gewichtung berücksichtigt. Wenn der Basiswert Long und/oder der Basiswert Short entweder der Basiswert mit der Besten Wertentwicklung oder der Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung aus einem Korb sind, wird nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der besten Wertentwicklung bzw. des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung bei der Bestimmung der Wertentwicklung des Basiswerts Long und/oder des Basiswerts Shorts berücksichtigt.

Aufgrund der Partizipation partizipieren Anleger in Outperformance-Zertifikate bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag überdurchschnittlich an jedem Betrag, um den die Wertentwicklung des Basiswerts Long die Wertentwicklung des Basiswerts Short übertrifft. Die Partizipation ist ein Multiplikator grösser als 1 (eins), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn die Wertentwicklung des Basiswerts Long die Wertentwicklung des Basiswerts Short übertroffen hat.

Somit ermöglicht eine Anlage in Outperformance-Zertifikate es den Anlegern, sofern der Basiswert Long den Basiswert Short in seiner Wertentwicklung übertrifft, überdurchschnittlich an dem Betrag zu partizipieren, um den die Wertentwicklung des Basiswerts Long die Wertentwicklung des Basiswerts Short übertrifft, und führt daher zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag. Folglich kann ein Inhaber von Outperformance-Zertifikaten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag sogar bei einem Fallen des Werts des Basiswerts Long einen höheren Finalen Rückzahlungsbetrag erhalten, wenn am Finalen Festlegungstag die Wertentwicklung des Basiswerts Long die Wertentwicklung des Basiswerts Short übertrifft.

Wenn jedoch die Wertentwicklung des Basiswerts Long die Wertentwicklung des Basiswerts Short **nicht übertrifft**, was dann der Fall ist, wenn die Differenz aus der Wertentwicklung des Basiswerts Long und der Wertentwicklung des Basiswerts Short am Finalen Festlegungstag, und somit der Finale Basiswert-Differenzbetrag, negativ ist, führt eine solche Wertentwicklung zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Folglich kann ein Inhaber von Outperformance-Zertifikaten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag sogar bei einem Anstieg des Werts des Basiswerts Long einen niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag erhalten, wenn am Finalen Festlegungstag die Wertentwicklung des Basiswerts Long hinter der Wertentwicklung des Basiswerts Short zurückbleibt. Wenn die Wertentwicklung des Basiswerts Long hinter der Wertentwicklung des Basiswerts Short zurückbleibt, bildet die Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags am Finalen Rückzahlungstag typischerweise direkt den Prozentsatz ab, um den die Wertentwicklung des

Underlying. The Loss Participation is a multiplier smaller than 1 (one) (and greater than zero), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Long Underlying has underperformed the Short Underlying, and which reduces investors' participation in such underperformance.

Basiswerts Long hinter der des Basiswerts Short zurückbleibt, es sei denn, die anwendbaren Emissionsbedingungen sehen die Anwendbarkeit einer Verlust-Partizipation vor, in welchem Fall die Anleger nur unterdurchschnittlich an dem Betrag partizipieren, um den die Wertentwicklung des Basiswerts Long hinter der Wertentwicklung des Basiswerts Short zurückbleibt. Die Verlust-Partizipation ist ein Multiplikator kleiner als 1 (eins) (und grösser als 0 (null)), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn die Wertentwicklung des Basiswerts Long hinter der Wertentwicklung des Basiswerts Short zurückgeblieben ist, und der die Partizipation des Anlegers an einer solchen schlechten Wertentwicklung reduziert.

If the applicable Terms and Conditions do not provide for the application of the Loss Participation, a total loss of the investment is generally suffered when the Long Underlying underperforms the Short Underlying by 100 per cent. or more as measured on the Final Fixing Date, *er* if the value of the Long Underlying is unchanged in the period from the Initial Fixing Date to the Final Fixing Date while the Short Underlying increases 100 per cent. or more during such period. If the applicable Terms and Conditions provide for the application of the Loss Participation, the participation in the underperformance of the Long Underlying will be reduced, *e.g.* in case of a Loss Participation of 66.67 per cent, a total loss of the investment is generally suffered if the Long Underlying underperforms the Short Underlying by 150 per cent. or more. As a result, investors should only invest in Outperformance Certificates linked to the Underlying Spread if they expect that the Long Underlying outperforms the Short Underlying during the term of the Complex Product and investors should also be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.

Wenn die anwendbaren Emissionsbedingungen nicht die Anwendung der Verlust-Partizipation vorsehen, erleiden Anleger im Allgemeinen einen Totalverlust ihrer Anlage, wenn die Wertentwicklung des Basiswerts Long um 100 Prozent oder mehr hinter der Wertentwicklung des Basiswerts Short, wie am Finalen Festlegungstag ermittelt, zurückbleibt; dies ist zum Beispiel der Fall, wenn der Wert des Basiswerts Long in dem Zeitraum vom Anfänglichen Festlegungstag bis zum Finalen Festlegungstag unverändert bleibt, während der Wert des Basiswerts Short während dieses Zeitraums um 100 Prozent oder mehr steigt. Wenn die anwendbaren Emissionsbedingungen die Anwendbarkeit der Verlust-Partizipation vorsehen, wird die Partizipation an der schlechten Wertentwicklung des Basiswerts Long im Vergleich zur Wertentwicklung des Basiswets Short verringert, z.B. im Fall einer Verlust-Partizipation in der Höhe von 66,67 Prozent wird ein Totalverlust der Anlage im Allgemeinen erlitten, sobald die Wertentwicklung des Basiswerts Long um 150 Prozent oder mehr hinter der Wertentwicklung des Basiswerts Short zurückbleibt. Folglich sollten Anleger eine Anlage in Outperformance-Zertifikate bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag nur tätigen, wenn sie erwarten, dass die Wertentwicklung des Basiswerts Long die Wertentwicklung des Basiswerts Short während der Laufzeit der Komplexen Produkte übertrifft und sie sollten auch darauf vorbereitet sein, einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals zu verlieren oder einen Totalverlust zu erleiden.

Investors in Outperformance Certificates linked to the Underlying Spread should be aware that, the performance of both the Long Underlying and the Short Underlying will be calculated on the basis of the price performance of the relevant Underlyings from the Initial Fixing Date to the Final Fixing Date, generally not taking into account any distributions made by the relevant Underlyings and without adjusting the performance of the Underlyings for changes in the underlying currencies in case the Underlyings are quoted in different currencies.

Anleger in Outperformance-Zertifikate bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag sollten sich bewusst sein, dass die Wertentwicklung des Basiswerts Long und die Wertentwicklung des Basiswerts Short auf Grundlage der Kursentwicklung des betreffenden Basiswerts zwischen dem Anfänglichen Festlegungstag und dem Finalen Festlegungstag berechnet wird, wobei etwaige Ausschüttungen, die von den betreffenden Basiswerten getätigt werden, im Allgemeinen keine Anpassungen der Wertentwicklung der Basiswerte im Hinblick auf Änderungen der zugrunde liegenden Währungen erfolgen, sofern die Basiswerte in unterschiedlichen Währungen notieren.

L. Outperformance Certificates with Cap

Outperformance Certificates with Cap allow the holder thereof to benefit from a limited participation, with leverage, in any positive performance of the Underlying(s) up to the Cap. In the case of an Outperformance Certificate with Cap linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Worst-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Outperformance Certificates with Cap linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Outperformance Certificates with Cap linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform negatively.

The potential return on Outperformance Certificates with Cap is capped, which means that holders will not participate in any positive performance of the Underlying(s) that exceeds the Cap. However, holders of Outperformance Certificates with Cap participate above average in any increase in the value of the Underlying(s) up to the Cap due to the Participation. The Participation is a multiplier greater than 1 (one), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underlying(s) has/have peformed positively. Therefore, if the value of the Underlying(s) develops positively, an investment in Outperformance Certificates with Cap will outperform a comparable direct investment in the Underlying(s) up to the Cap. Outperformance Certificates with Cap also directly reflect the negative performance of the Underlying(s) (without leverage) leading to a reduction of the Final Redemption Amount. Therefore, the risk associated with an investment in Outperformance Certificates with Cap is comparable to the risk associated with a direct investment in the Underlying(s) (or, in the case of an Outperformance Certificate with Cap linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying), in the Worst-Performing Underlying).

On the Final Redemption Date an Outperformance Certificate with Cap is redeemed either by payment of a cash amount or, in case of Complex Products with physical settlement, by delivery of a number of Underlyings (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of a number of the Worst-Performing Underlying) or the Conversion Amount (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of the Conversion Amount in respect of the Worst-Performing Underlying), as

L. Outperformance-Zertifikate mit Cap

Outperformance-Zertifikate mit Cap ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung bis zur Obergrenze zu partizipieren. Bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikat mit Cap können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikaten mit Cap ohne Korbstruktur und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikaten mit Cap mit Korbstruktur im Falle einer negativen Wertentwicklung der Basiswerte.

Die potenzielle Rendite auf Outperformance-Zertifikate mit Cap ist nach oben begrenzt, d.h. die Inhaber partizipieren nicht an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über die Obergrenze hinaus. Die Inhaber der Outperformance-Zertifikate mit Cap partizipieren jedoch aufgrund der Partizipation überdurchschnittlich an jeder Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, bis die Obergrenze erreicht ist. Die Partizipation ist ein Multiplikator grösser als 1 (eins), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte positiv entwickelt hat. Somit weist eine Anlage in Outperformance-Zertifikate mit Cap im Falle einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte eine bessere Wertentwicklung auf als eine vergleichbare Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte, bis die Obergrenze erreicht ist. Outperformance-Zertifikate mit Cap bilden auch eine negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte direkt (ohne Hebelwirkung) ab. welche zu einer Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags führt. Daher ist das mit einer Anlage in Outperformance-Zertifikate mit Cap verbundene Risiko vergleichbar mit dem Risiko einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte (oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikat mit Cap ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt ist), in den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung).

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Outperformance-Zertifikate mit Cap entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder, bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung, durch Lieferung einer Anzahl von Basiswerten (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung einer Anzahl der Basiswerte mit der Schlechtesten Wertentwicklung) bzw. des Umwandlungsbetrags (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung des

applicable. Where the Terms and Conditions provide for the delivery of the Conversion Amount, such amount will correspond to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate. The Conversion Currency may be a foreign exchange rate, commodity or share, as specified in the applicable Terms and Conditions. In case of Complex Products linked to multiple Underlyings, the Conversion Currency and the Conversion Rate with respect to the Worst-Performing Underlying will be used to calculate the Conversion Amount. In case of a positive performance, due to the Cap, investors will not participate in a positive performance of the Underlying(s) exceeding the Cap. In case of a negative performance of the Underlying(s), investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

M. Outperformance Certificates with inverse structure and a Cap

Outperformance Certificates with inverse structure and a Cap allow the Holder thereof to benefit from a limited participation in the positive performance of the Underlying(s) resulting in an increase in the Final Redemption Amount, up to an amount specified in the applicable Terms and Conditions. Outperformance Certificates with inverse structure and a Cap may either be linked to, (i) an Underlying in the form of an FX Rate, which specifies the number of units of the accounting currency payable for one unit of the underlying currency or, (ii) multiple Underlyings with or without a Basket feature, each in the form of FX Rates, specifying the number of units of an accounting currency payable for one unit of an underlying currency.

In the case of Outperformance Certificates linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Worst-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Outperformance Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Outperformance Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform negatively.

In the case of Outperformance Certificates that are linked to a Basket of Underlyings typically only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount (with the exception of certain scenarios specified in the applicable Terms and Conditions where only the Worst-Performing Underlying is taken into account, as described in the preceding paragraph). Investors should be aware that

Umwandlungsbetrags in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung). Sehen die Emissionsbedingungen die Lieferung des Umwandlungsbetrags vor, so entspricht dieser 100% der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz. Bei der Umwandlungswährung kann es sich um einen Devisenkurs, einen Rohstoff oder eine Aktie handeln, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, wird der Umwandlungsbetrag auf Grundlage der Umwandlungswährung und des Umwandlungssatzes in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung berechnet. Infolge der Obergrenze (Cap) partizipieren die Anleger im Falle einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nicht an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über die Obergrenze hinaus. Im Falle einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.

M. Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap

Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an der positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren, die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag bis zu einem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Betrag führt. Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap können entweder an (i) einen Basiswert in Form eines Devisenkurses, der die Anzahl der Einheiten der Abrechnungswährung angibt, die für eine Einheit der Basiswährung zahlbar ist, oder (ii) mehrere Basiswerte mit oder ohne Korbstruktur, jeweils in Form von Devisenkursen, welche die Anzahl der Einheiten einer Abrechnungswährung angeben, die für eine Einheit einer Basiswährung zahlbar ist, gekoppelt sein.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikaten können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Outperformance-Zertifikaten und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelten Outperformance-Zertifikaten im Falle einer negativen Wertentwicklung der Basiswerte.

Bei Outperformance-Zertifikaten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird in der Regel nur die Korbentwicklung zur Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags berücksichtigt (ausgenommen in bestimmten in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Szenarien, in denen nur der Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung berücksichtigt wird, wie im vorstehenden Absatz beschrieben). Anleger

due to the calculation of the Basket Level in accordance with the applicable Terms and Conditions, the positive performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Basket Level, while any negative performance of the Underlyings will generally result in a higher Basket Level

sollten sich bewusst sein, dass eine positive Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird, während eine negative Wertentwicklung der Basiswerte im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird.

An essential feature of Outperformance Certificates with inverse structure and a Cap is the conversion of any participation in the positive/negative performance of the Underlying(s) measured in the accounting currency (or currencies, as applicable) of the FX Rate(s) into the underlying currency (or currencies, as applicable) of such FX Rate(s), at the relevant Final Level.

Ein wesentliches Merkmal von Outperformance-Zertifikaten mit inverser Struktur mit Cap ist die Umrechnung jeder Partizipation an der positiven/negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, gemessen in der Abrechnungswährung (bzw. den Abrechnungswährungen) des Devisenkurses (bzw. der Devisenkurse), in die Basiswährung (bzw. die Basiswährungen) dieses Devisenkurses (bzw. dieser Devisenkurse) zum massgeblichen Schlusskurs

Due to such conversion, the performance of an investment in Outperformance Certificates with inverse structure and a Cap will be similar to a comparable short investment in the FX Rate(s) with inverse composition of currencies contained therein. Therefore, if the value of the Underlying(s) increases only slightly, (and therefore, in case of Outperformance Certificates linked to a Basket, the Basket Level decreases only slightly), Holders of Outperformance Certificates with inverse structure and a Cap may participate above average in such increase in the value of the Underlying(s) due to the Participation. The Participation is a multiplier greater than 1 (one), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underlying(s) has/have performed positively. Investors in Outperformance Certificates with inverse structure and a Cap should note that the Final Redemption Amount may rise only to an amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) 1 (one) and (b) the product of the Participation and the Cap. Due to the Cap, investors will not participate in any positive performance of the Underlying(s) exceeding such amount. Consequently, any outperformance that a Holder may potentially obtain with an investment in Outperformance Certificates with inverse structure and a Cap will be limited.

Aufgrund dieser Umrechnung ist die Wertentwicklung einer Anlage in Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap ähnlich wie ein vergleichbares Short Investment in einen Devisenkurs bzw. Devisenkurse mit umgekehrter Zusammensetzung der darin enthaltenen Währungen. Anleger in Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap können somit bei einer nur leichten Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (und einem infolgedessen nur leicht sinkenden Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Outperformance-Zertifikaten) aufgrund der Partizipation überdurchschnittlich an einer solchen Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren. Die Partizipation ist ein Multiplikator grösser als 1 (eins), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte positiv entwickelt hat. Anleger in Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap sollten zur Kenntnis nehmen, dass sich der Finale Rückzahlungsbetrag nur auf einen Betrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit der Summe aus (a) 1 (eins) und b) dem Produkt aus der Partizipation und der Obergrenze (Cap) erhöhen kann. Infolge der Obergrenze partizipieren die Anleger nicht an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über die Obergrenze hinaus. Folglich ist jegliche-überdurchschnittliche Wertentwicklung, die ein Inhaber mit einer Anlage in Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap möglicherweise erzielen kann vom Umfang her beschränkt.

Conversely, if the Underlying(s) perform(s) negatively (and therefore, in case of Outperformance Certificates linked to a Basket, the Basket Level increases), an investment in Outperformance Certificates with inverse structure and a Cap also reflects such performance resulting in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying(s). Therefore, if the Underlying(s) perform(s) negatively, a total loss of an investment in Outperformance Certificates with inverse structure and a

Umgekehrt gilt: Wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte negative entwickelt (und infolgedessen der Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Outperformance-Zertifikaten steigt), bildet eine Anlage in Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur diese Wertentwicklung auch ab und führt zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel grösser als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Im Falle einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte

Cap is generally suffered after a 50% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying(s). As a result, investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.

On the Final Redemption Date, Outperformance Certificates with inverse structure and a Cap are redeemed either by payment of a cash amount or, in case of Complex Products with physical settlement, by delivery of the Conversion Amount (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of the Conversion Amount in respect of the Worst-Performing Underlying), as applicable. Where the Terms and Conditions provide for the delivery of the Conversion Amount, such amount will correspond to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate. In case of Complex Products linked to multiple Underlyings, the Conversion Currency and the Conversion Rate with respect to the Worst-Performing Underlying will be used to calculate the Conversion Amount.

N. Outperformance Certificates with Cap Price

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

The potential return on Outperformance Certificates with Cap Price is capped, which means that holders will not participate in any positive performance of the Underlying that exceeds the Cap Price. However, holders of Outperformance Certificates with Cap Price participate above average in any increase in the value of the Underlying up to the Cap Price due to the Participation. The Participation is a multiplier greater than 1 (one), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underlying has performed positively.

If the Final Level of the Underlying is above the Cap Price, the Complex Product will be redeemed on the Final Redemption Date by payment of a cash amount which reflects the positive performance of the Underlying (with leverage) up to the Cap Price. If, however, the Final Level of the Underlying is above or, if specified in the applicable Terms and Conditions, at the Initial Level but below or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, at the Cap Price, the Complex Product will be redeemed by (i) delivery of the number of Underlyings specified in the Ratio and (ii) a cash payment reflecting the positive performance of the Underlying above the

erleiden Anleger im Allgemeinen bei einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte von 50% (gemessen am Finalen Festlegungstag) einen Totalverlust ihrer Anlage in Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap. Anleger sollten daher darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust hinzunehmen.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung von performance-Zertifikaten mit inverser Struktur mit Cap entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder, bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung). Sehen die Emissionsbedingungen die Lieferung des Umwandlungsbetrags vor, so entspricht dieser 100% der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz. Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, wird der Umwandlungsbetrag auf Grundlage der Umwandlungswährung und des Umwandlungssatzes in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung berechnet.

N. Outperformance-Zertifikate mit Preisobergrenze (Cap Price)

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

Die potenzielle Rendite auf Outperformance-Zertifikate mit Preisobergrenze(Cap Price) ist nach oben begrenzt, d.h. die Inhaber partizipieren nicht an einer Wertentwicklung des Basiswerts über die Preisobergrenze (Cap Price) hinaus. Die Inhaber der Outperformance-Zertifikate mit Preisobergrenze (Cap Price) partizipieren jedoch aufgrund der Partizipation überdurchschnittlich an jeder Wertsteigerung bei dem Basiswert, bis die Preisobergrenze (Cap Price) erreicht ist. Die Partizipation ist ein Multiplikator grösser als 1 (eins), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert des Basiswerts positiv entwickelt hat.

Falls der Schlusskurs des Basiswerts über der Preisobergrenze (Cap Price) liegt, erfolgt die Rückzahlung des Komplexen Produkts am Finalen Rückzahlungstag durch Zahlung eines Geldbetrags, der die positive Wertentwicklung des Basiswerts bis zur Preisobergrenze (Cap Price) abbildet. Falls jedoch der Schlusskurs des Basiswerts über dem Anfangskurs liegt oder, sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, diesem entspricht, aber unter der Preisobergrenze (Cap Price) liegt oder, sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, dieser entspricht, erfolgt die Rückzahlung des Komplexen

Initial Level. In both cases an investment in Outperformance Certificates with Cap Price will outperform a comparable direct investment in the Underlying up to the Cap Price.

Alternatively, if the Final Level is below or, if so specified in the applicable terms and conditions, at the Initial Level, the Complex Product will be redeemed on the Final Redemption Date by delivery of the number of Underlyings specified in the Ratio. In such case, investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

O. Outperformance Certificates with a bear feature and with Cap

Outperformance Certificates with a bear feature with Cap allow the holder thereof to benefit from a limited participation, with leverage, in any negative performance of the Underlying(s) up to the Cap resulting in an increase in the Final Redemption Amount. In the case of an Outperformance Certificate with a bear feature with Cap linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Best-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Outperformance Certificates with a bear feature with Cap linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Outperformance Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform positively.

The potential return on Outperformance Certificates with a bear feature with Cap is capped, which means that holders will not participate in any negative performance of the Underlying(s) that exceeds the Cap. However, holders of Outperformance Certificates with a bear feature with Cap participate above average in any decrease in the value of the Underlying(s) up to the Cap due to the Participation. The Participation is a multiplier greater than 1 (one), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underlying(s) have peformed negatively. Therefore, if the value of the Underlying(s) develops negatively, an investment in Outperformance Certificates with bear feature with Cap will outperform a comparable short investment in the Underlying(s) up to the Cap. Outperformance Certificates with a bear feature with Cap also directly reflect the positive performance of the Underlying(s) (without leverage) leading to a reduction of the Final Redemption Amount. Therefore, the risk associated with an investment in Outperformance Certificates with Cap is comparable to the risk associated with a short investment in the

Produkts durch (i) Lieferung der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten und (ii) Zahlung eines Gelbetrags, der die positive Wertentwicklung des Basiswerts über dem Anfangskurs abbildet. In beiden Fällen weist eine Anlage in Outperformance-Zertifikate mit Preisobergrenze (Cap Price) bis zum Cap Price (Cap Price) eine bessere Wertentwicklung auf als eine vergleichbare Direktanlage in den Basiswert.

Falls dagegen der Schlusskurs unter dem Anfangskurs liegt oder, sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, diesem entspricht, erfolgt die Rückzahlung des Komplexen Produkts am Finalen Rückzahlungstag durch Lieferung der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten. In diesem Fall können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.

O. Outperformance-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap

Outperformance-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung bis zur Obergrenze zu partizipieren, die zu einem höheren Rückzahlungsbetrag führt. Bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikat mit Bear-Struktur mit Cap können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikaten mit Bear-Struktur mit Cap ohne Korbstruktur und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikaten mit Cap mit Korbstruktur im Falle einer positiven Wertentwicklung der Basiswerte.

Die potenzielle Rendite auf Outperformance-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap ist nach oben begrenzt, d.h. die Inhaber partizipieren nicht an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über die Obergrenze hinaus. Die Inhaber der Outperformance-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap partizipieren jedoch aufgrund der Partizipation überdurchschnittlich an jeder Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, bis die Obergrenze erreicht ist. Die Partizipation ist ein Multiplikator grösser als (eins), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ entwickelt hat. Somit weist eine Anlage in Outperformance-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap im Falle einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte eine bessere Wertentwicklung auf als eine vergleichbare Leerverkaufsposition in dem Basiswert bzw. den Basiswerten, bis die Obergrenze erreicht ist. Outperformance-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap

Underlying(s) (or, in the case of an Outperformance Certificate with bear feature with Cap linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Best-Performing Underlying), with a short investment in the Best-Performing Underlying).

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

P. Outperformance Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap

Outperformance Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap allow the Holder thereof to benefit from a limited participation in any negative performance of the Underlying(s) resulting in an increase in the Final Redemption Amount, up to an amount specified in the applicable Terms and Conditions. Outperformance Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap may either be linked to (i) an Underlying in the form of an FX Rate, which specifies the number of units of the accounting currency payable for one unit of the underlying currency or, (ii) multiple Underlyings with or without a Basket feature, each in the form of FX Rates, specifying the number of units of an accounting currency payable for one unit of an underlying currency.

In the case of Outperformance Certificates linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Best-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Outperformance Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Outperformance Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform positively.

bilden auch eine positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte direkt (ohne Hebelwirkung) ab. welche zu einer Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags führt. Daher ist das mit einer Anlage in Outperformance-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap verbundene Risiko vergleichbar mit dem Risiko einer Leerverkaufsposition in dem Basiswert bzw. den Basiswerten (oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikat mit Bear-Struktur mit Cap ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ausgesetzt ist), mit einer Leerverkaufsposition in dem Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung).

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

P. Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur

Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren, die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag bis zu einem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Betrag führt. Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur können entweder an (i) einen Basiswert in Form eines Devisenkurses, der die Anzahl der Einheiten der Abrechnungswährung angibt, die für eine Einheit der Basiswährung zahlbar ist, oder (ii) mehrere Basiswerte mit oder ohne Korbstruktur, jeweils in Form von Devisenkursen, welche die Anzahl der Einheiten einer Abrechnungswährung angeben, die für eine Einheit einer Basiswährung zahlbar ist, gekoppelt sein.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikaten können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Outperformance-Zertifikaten und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelten Outperformance-Zertifikaten im Falle einer positiven Wertentwicklung der Basiswerte.

In the case of Outperformance Certificates that are linked to a Basket of Underlyings typically only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount (with the exception of certain scenarios specified in the applicable Terms and Conditions, where only the Best-Performing Underlying is taken into account, as described in the preceding paragraph). Investors should be aware that due to the calculation of the Basket Level in accordance with the applicable Terms and Conditions, any negative performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a higher Basket Level, while any positive performance of the Underlyings will generally result in a lower Basket Level.

An essential feature of Outperformance Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap is the conversion of any participation in the negative/positive performance of the Underlying(s) measured in the accounting currency (or currencies, as applicable) of the FX Rate(s) into the underlying currency (or currencies, as applicable) of such FX Rate(s) at the relevant Final Level.

Due to such conversion, the performance of an investment in Outperformance Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap will be similar to a comparable long investment in the FX Rate(s) with inverse composition of currencies contained therein.

Holders of Outperformance Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap may participate above average in any decrease in the value of the Underlying(s) (which, in case of Outperformance Certificates linked to a Basket, will result in an increase in the Basket Level) due to the Participation. The Participation is a multiplier greater than 1 (one), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underlying(s) has/have performed negatively. Therefore, if the Underlying(s) perform(s) negatively, such negative performance will generally result in a higher Final Redemption Amount on the Final Redemption Date but such Final Redemption Amount will not exceed an amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) 1 (one) and (b) the product of the Participation and the Cap.The percentage of such increase in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying(s). Due to the Cap, investors will not participate in any negative performance of the Underlying(s) exceeding such amount. Conversely, if the Underlying(s) perform(s) positively (and therefore, in case of Outperformance Certificates linked to a Basket, the Basket Level decreases), an investment in Outperformance Certificates reflects such performance resulting in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date.The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being lower than the corresponding percentage gain of the

Bei Outperformance-Zertifikaten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird in der Regel nur die Korbentwicklung zur Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags berücksichtigt (ausgenommen in bestimmten in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Szenarien, in denen nur der Basiswert mit der Besten Wertentwicklung berücksichtigt wird, wie im vorstehenden Absatz beschrieben). Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine negative Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird, während eine positive Wertentwicklung der Basiswerte im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird.

Ein wesentliches Merkmal von Outperformance-Zertifikaten mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur ist die Umrechnung jeder Partizipation an der negativen/positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, gemessen in der Abrechnungswährung (bzw. den Abrechnungswährungen) des Devisenkurses (bzw. der Devisenkurse), in die Basiswährung (bzw. die Basiswährungen) dieses Devisenkurses (bzw. dieser Devisenkurse) zum massgeblichen Schlusskurs.

Aufgrund dieser Umrechnung ist die Wertentwicklung einer Anlage in Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur ähnlich wie ein vergleichbares Long Investment in einen Devisenkurs bzw. Devisenkurse mit umgekehrter Zusammensetzung der darin enthaltenen Währungen.

Anleger in Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur können aufgrund der Partizipation überdurchschnittlich an jeder Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren (welche bei an einen Korb gekoppelten Outperformance-Zertifikaten zu einem steigenden Korbkurs führt). Die Partizipation ist ein Multiplikator grösser als 1 (eins), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ entwickelt hat. Wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ entwickelt, führt eine solche negative Wertentwicklung daher in der Regel zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag, wobei dieser Finale Rückzahlungsbetrag jedoch nicht einen Betrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit der Summe aus (a) 1 (eins) und b) dem Produkt aus der Partizipation und der Obergrenze (Cap) übersteigt. Eine solche prozentuale Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel grösser als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Infolge der Obergrenze partizipieren die Anleger nicht an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über die Obergrenze hinaus. Umgekehrt gilt: Wenn sich der Basiswert bzw. die Basiswerte positiv entwickeln (und infolgedessen der Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Outperformance-Zertifikaten fällt), bildet eine Anlage in

Underlying(s). In case of a positive performance of the Underlying(s), investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

Q. Outperformance Certificates with Cap linked to the Underlying Spread

Outperformance Certificates with Cap linked to the Underlying Spread allow the holder thereof to benefit from a limited participation up to the Cap and with leverage in the amount by which one Underlying (the "**Long Underlying**") outperforms another Underlying (the "**Short Underlying**") as measured on the Final Fixing Date compared to the Initial Fixing Date. The potential return on Outperformance Certificates with Cap linked to the Underlying Spread is capped, which means that holders will not participate in any outperformance of the Long Underlying that exceeds the Cap.

Both the Long Underlying and the Short Underlying can be one of a single Underlying, a Basket of several Underlyings or the Worst-Performing Underlying or the Best-Performing Underlying out of a Basket of Underlyings, each as specified in the applicable Terms and Conditions.

If the Long Underlying and/or the Short Underlying are Baskets of Underlyings using the Basket Level to measure their performance, the performance of each Underlying in the relevant Basket is taken into account in accordance with its Weight for purposes of determining the performance of the Long Underlying and/or the Short Underlying, as applicable. If the Long Underlying and/or the Short Underlying are either the Best-Performing Underlying or the Worst-Performing Underlying out of a Basket, only the performance of one Underlying, the Underlying with the best performance or the worst performance, as the case may be, out of a Basket of Underlyings will be taken into account for purposes of measuring the performance of the Long Underlying and/or Short Underlying as applicable.

Holders of Outperformance Certificates with Cap linked to the Underlying Spread participate above average in any amount up to the Cap by which the Long Underlying outperforms the Short Underlying due to the Participation. The Participation is a multiplier greater than 1 (one), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final

Outperformance-Zertifikate diese Wertentwicklung ab und führt zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Gewinn des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Im Falle einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.

Q. Outperformance-Zertifikate mit Cap bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag

Outperformance-Zertifikate mit Cap bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an dem Betrag bis zum Cap und mit Hebelwirkung zu partizipieren, um den die Wertentwicklung eines Basiswerts (der "**Basiswert Long**") die Wertentwicklung eines anderen Basiswerts (der "**Basiswert Short**"), wie am Finalen Festlegungstag durch einen Vergleich zum Anfänglichen Festlegungstag bestimmt, übertrifft, d.h. die potenzielle Rendite auf eine Anlage in Outperformance-Zertifikate mit Cap ist nach oben begrenzt. Dies bedeutet, dass Anleger nicht an einer besseren Wertentwicklung des Basiswerts Long partizipieren, die die Obergrenze (Cap) übersteigt.

Der Basiswert Long und der Basiswert Short können beide ein einzelner Basiswert sein, ein Korb mit verschiedenen Basiswerten oder der Basiswert mit der Schlechtesten bzw. der Basiswert mit der Besten Wertentwicklung aus einem Korb von Basiswerten, jeweils wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

Wenn der Basiswert Long und/oder der Basiswert Short Körbe von Basiswerten sind, die zur Bestimmung ihrer Wertentwicklung den Korbkurs zugrunde legen, wird für die Zwecke der Bestimmung der Wertentwicklung des Basiswerts Long und/oder des Basiswerts Short, die Wertentwicklung eines jeden Basiswerts im betreffenden Korb entsprechend seiner Gewichtung berücksichtigt. Wenn der Basiswert Long und/oder der Basiswert Short entweder der Basiswert mit der Besten Wertentwicklung oder der Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung aus einem Korb sind, wird nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der besten Wertentwicklung bzw. des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung bei der Bestimmung der Wertentwicklung des Basiswerts Long und/oder des Basiswerts Shorts berücksichtigt.

Aufgrund der Partizipation partizipieren Anleger in Outperformance-Zertifikate mit Cap bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag überdurchschnittlich an jedem Betrag bis zu der Obergrenze (Cap), um den die Wertentwicklung des Basiswerts Long die Wertentwicklung des Basiswerts Short übertrifft. Die Partizipation ist ein Multiplikator grösser als 1 (eins), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen

Redemption Amount, if the Long Underlying has outperformed the Short Underlying.

Therefore, if the Long Underlying outperforms the Short Underlying, an investment in Outperformance Certificates allows Holders to participate above average in the amount up to the Cap by which the Long Underlying outperforms the Short Underlying resulting in a higher Final Redemption Amount. Consequently, even if the value of the Long Underlying decreases, the Holder of an Outperformance Certificate linked to the Underlying Spread may still benefit from an increase in the Final Redemption Amount if the Long Underlying outperforms the Short Underlying on the Final Fixing Date.

If, however, the Long Underlying **does not outperform** the Short Underlying, which will be the case if the difference between the performances of the Long Underlying and the Short Underlying as of the Final Fixing Date, and therefore the Final Underlying Spread, is negative, such performance will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. Consequently, even if the value of the Long Underlying increases, the Holder of an Outperformance Certificate with Cap linked to the Underlying Spread may still suffer from an decrease in the Final Redemption Amount if the Long Underlying outperforms the Short Underlying on the Final Fixing Date. If the Long Underlying underperforms the Short Underlying, the reduction in the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date typically directly reflects the percentage by which the Long Underlying underperforms the Short Underlying unless the applicable Terms and Conditions provide for the application of a Loss Participation in which case investors will only participate below average in the amount by which the Long Underlying underperforms the Short Underlying. The Loss Participation is a multiplier smaller than 1 (one) (and greater than zero), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Long Underlying has underperformed the Short Underlying, and which reduces investors' participation in such underperformance.

If the applicable Terms and Conditions do not provide for the application of the Loss Participation, a total loss of the investment is generally suffered when the Long Underlying underperforms the Short Underlying by 100 per cent. or more as measured on the Final Fixing Date,

Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn die Wertentwicklung des Basiswerts Long die Wertentwicklung des Basiswerts Short übertroffen hat.

Somit ermöglicht eine Anlage in Outperformance-Zertifikate es den Anlegern, sofern der Basiswert Long den Basiswert Short in seiner Wertentwicklung übertrifft, überdurchschnittlich an dem Betrag bis zu der Obergrenze (Cap) zu partizipieren, um den die Wertentwicklung des Basiswerts Long die Wertentwicklung des Basiswerts Short übertrifft, und führt daher zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag. Folglich kann ein Inhaber von Outperformance-Zertifikaten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag sogar bei einem Fallen des Werts des Basiswerts Long einen höheren Finalen Rückzahlungsbetrag erhalten, wenn am Finalen Festlegungstag die Wertentwicklung des Basiswerts Long die Wertentwicklung des Basiswerts Short übertrifft.

Wenn jedoch die Wertentwicklung des Basiswerts Long die Wertentwicklung des Basiswerts Short **nicht übertrifft**, was dann der Fall ist, wenn die Differenz aus der Wertentwicklung des Basiswerts Long und der Wertentwicklung des Basiswerts Short am Finalen Festlegungstag, und somit der Finale Basiswert-Differenzbetrag, negativ ist, führt eine solche Wertentwicklung zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Folglich kann ein Inhaber von Outperformance-Zertifikaten mit Cap bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag sogar bei einem Anstieg des Werts des Basiswerts Long einen niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag erhalten, wenn am Finalen Festlegungstag die Wertentwicklung des Basiswerts Long hinter der Wertentwicklung des Basiswerts Short zurückbleibt. Wenn die Wertentwicklung des Basiswerts Long hinter der Wertentwicklung des Basiswerts Short zurückbleibt, bildet die Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags am Finalen Rückzahlungstag typischerweise direkt den Prozentsatz ab, um den die Wertentwicklung des Basiswerts Long hinter der des Basiswerts Short zurückbleibt, es sei denn, die anwendbaren Emissionsbedingungen sehen die Anwendbarkeit einer Verlust-Partizipation vor, in welchem Fall die Anleger nur unterdurchschnittlich an dem Betrag partizipieren, um den die Wertentwicklung des Basiswerts Long hinter der Wertentwicklung des Basiswerts Short zurückbleibt. Die Verlust-Partizipation ist ein Multiplikator kleiner als 1 (eins) (und grösser als 0 (null)), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn die Wertentwicklung des Basiswerts Long hinter der Wertentwicklung des Basiswerts Short zurückgeblieben ist, und der die Partizipation des Anlegers an einer solchen schlechten Wertentwicklung reduziert.

Wenn die anwendbaren Emissionsbedingungen nicht die Anwendung der Verlust-Partizipation vorsehen, erleiden Anleger im Allgemeinen einen Totalverlust ihrer Anlage, wenn die Wertentwicklung des Basiswerts Long um 100 Prozent oder mehr hinter der Wertentwicklung des

e.g. if the value of the Long Underlying is unchanged in the period from the Initial Fixing Date to the Final Fixing Date while the Short Underlying increases 100 per cent. or more during such period. If the applicable Terms and Conditions provide for the application of the Loss Participation, the participation in the underperformance of the Long Underlying will be reduced, *e.g.* in case of a Loss Participation of 66.67 per cent, a total loss of the investment is generally suffered if the Long Underlying underperforms the Short Underlying by 150 per cent. or more. As a result, investors should only invest in Outperformance Certificates with Cap linked to the Underlying Spread if they expect that the Long Underlying outperforms the Short Underlying during the term of the Complex Product and investors should also be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.

Investors in Outperformance Certificates with Cap linked to the Underlying Spread should be aware that, the performance of both the Long Underlying and the Short Underlying will be calculated on the basis of the price performance of the relevant Underlyings from the Initial Fixing Date to the Final Fixing Date, generally not taking into account any distributions made by the relevant Underlyings and without adjusting the performance of the Underlyings for changes in the underlying currencies in case the Underlyings are quoted in different currencies.

R. Bonus Certificates

Bonus Certificates allow the holder thereof to benefit from an unlimited participation (which may be below average, if specified in the applicable Terms and Conditions) in any positive performance of the Underlying(s). In the case of a Bonus Certificate linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Worst-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Bonus Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Bonus Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform negatively.

Bonus Certificates also provide holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying(s) in the form of the

Basiswerts Short, wie am Finalen Festlegungstag ermittelt, zurückbleibt; dies ist zum Beispiel der Fall, wenn der Wert des Basiswerts Long in dem Zeitraum vom Anfänglichen Festlegungstag bis zum Finalen Festlegungstag unverändert bleibt, während der Wert des Basiswerts Short während dieses Zeitraums um 100 Prozent oder mehr steigt. Wenn die anwendbaren Emissionsbedingungen die Anwendbarkeit der Verlust-Partizipation vorsehen, wird die Partizipation an der schlechten Wertentwicklung des Basiswerts Long im Vergleich zur Wertentwicklung des Basiswets Short verringert, z.B. im Fall einer Verlust-Partizipation in der Höhe von 66,67 Prozent wird ein Totalverlust der Anlage im Allgemeinen erlitten, sobald die Wertentwicklung des Basiswerts Long um 150 Prozent oder mehr hinter der Wertentwicklung des Basiswerts Short zurückbleibt. Folglich sollten Anleger eine Anlage in Outperformance-Zertifikate mit Cap bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag nur tätigen, wenn sie erwarten, dass die Wertentwicklung des Basiswerts Long die Wertentwicklung des Basiswerts Short während der Laufzeit der Komplexen Produkte übertrifft und sie sollten auch darauf vorbereitet sein, einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals zu verlieren oder einen Totalverlust zu erleiden.

Anleger in Outperformance-Zertifikate mit Cap bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag sollten sich bewusst sein, dass die Wertentwicklung des Basiswerts Long und die Wertentwicklung des Basiswerts Short auf Grundlage der Kursentwicklung des betreffenden Basiswerts zwischen dem Anfänglichen Festlegungstag und dem Finalen Festlegungstag berechnet wird, wobei etwaige Ausschüttungen, die von den betreffenden Basiswerten getätigt werden, im Allgemeinen keine Anpassungen der Wertentwicklung der Basiswerte im Hinblick auf Änderungen der zugrunde liegenden Währungen erfolgen, sofern die Basiswerte in unterschiedlichen Währungen notieren.

R. Bonus-Zertifikate

Bonus-Zertifikate ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren (wobei diese Partizipation auch unterdurchschnittlich sein kann, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen). Bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikat können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten ohne Korbstruktur und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten mit Korbstruktur im Falle einer negativen Wertentwicklung der Basiswerte.

Bonus-Zertifikate bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der

Barrier or the Strike, as specified in the applicable Terms and Conditions. As long as the value of the Underlying(s) does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions) or the Strike (as specified in the applicable Terms and Conditions), holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will at least be equal to the product of the Denomination and the Conditional Protection. The Barrier or Strike, as applicable, will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlying(s), the value of the Basket or of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is below or** (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** such Barrier or the Strike as applicable. The Terms and Conditions of a Bonus Certificate either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) or the Strike (as specified in the applicable Terms and Conditions) only once on the Final Fixing Date (Bonus Certificates **with "LastLook" feature**) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Bonus Certificates **without "Last Look" feature**).

Basiswerte in Form der Barriere oder des Referenzkurses (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben). Solange der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Barriere oder den Referenzkurs (wie wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unter- bzw. überschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses in Bezug auf eine Barriere ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag mindestens dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz. Die Barriere oder, sofern anwendbar, der Referenzkurs gilt in der Regel als erreicht oder durchbrochen, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt, der Wert des Korbs bzw. der Wert **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere oder, sofern anwendbar, den Referenzkurs **unterschreitet oder** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere oder, sofern anwendbar, dem Referenzkurs **entspricht**. Die Emissionsbedingungen eines Bonus-Zertifikats sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) oder des Referenzkurses (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) am Finalen Festlegungstag (Bonus-Zertifikate **mit "LastLook"-Komponente**) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Bonus-Zertifikate **ohne "LastLook"-Komponente**) vor.

On the Final Redemption Date, if no Barrier Event has occurred or, in the case of Bonus Certificates with a LastLook feature, the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of each Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the Barrier or Strike (as applicable), a Bonus Certificate is redeemed at a cash amount, which amount is dependent upon the performance of the Underlying(s), but which will not be less than the product of the Denomination and the Conditional Protection. Therefore, as long as no Barrier Event has occurred or, in the case of Bonus Certificates with a LastLook feature, if the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of each Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **above** the Barrier or Strike (as applicable), the minimum redemption amount provided for under Bonus Certificates provides investors therein with a security buffer.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Bonus-Zertifikate, sofern kein Barriereereignis eingetreten ist oder, bei Bonus-Zertifikaten mit LastLook Komponente, der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs jedes Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Barriere oder, sofern anwendbar, dem Referenzkurs **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere oder, sofern anwendbar, den Referenzkurs **überschreitet**, durch Zahlung eines Geldbetrags, dessen Höhe von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist, mindestens jedoch dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz entspricht. Solange kein Barriereereignis eingetreten ist oder, bei Bonus-Zertifikaten mit LastLook Komponente, der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs jedes Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Barriere oder, sofern anwendbar, dem Referenzkurs **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere oder, sofern anwendbar, den Referenzkurs **überschreitet**, dient der im Rahmen der Bonus-Zertifikate vorgesehene Mindestrückzahlungsbetrag

Alternatively, if a Barrier Event has occurred or, in the case of Bonus Certificates with a LastLook feature, if the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below** the Barrier or Strike (as applicable), a Bonus Certificate no longer offers conditional protection and, consequently, the holder thereof can no longer expect to receive at least the minimum redemption amount (*i.e.*, the product of the Denomination and the Conditional Protection) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying(s). However, in case of Bonus Certificates without a LastLook feature, the holder may still benefit from any increase in the value of the Underlying(s) after the Barrier Event has occurred until the Final Fixing Date, in which case the Final Redemption Amount will be linked to the positive performance of the Underlying(s). However, the applicable Terms and Conditions may provide that after a Barrier Event the average participation in the positive performance of the Underlying(s) will be reduced to a participation below average, resulting in a lower Final Redemption Amount in comparison to the Final Redemption Amount payable if no Barrier Event had occurred. If the value of the Underlying(s) develops unfavourably, Bonus Certificates directly reflect the negative performance of the Underlying(s) or, in the case of Bonus Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying), of the Worst-Performing Underlying. Therefore, if a Barrier Event occurs or, in the case of Bonus Certificates with a LastLook feature, if the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below** the Barrier or Strike (as applicable), the risk associated with an investment in Bonus Certificates is comparable to the risk associated with a direct investment in the Underlying(s) (or, in the case of Bonus Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Worst-Performing only), in the Worst-Performing Underlying).

somit als Sicherheitspuffer für die Anleger in die Bonus-Zertifikate.

Falls dagegen ein Barriereereignis eingetreten ist oder, bei Bonus-Zertifikaten mit LastLook Komponente, der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Barriere oder, sofern anwendbar, dem Referenzkurs **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere oder, sofern anwendbar, den Referenzkurs **unterschreitet**, so gewährt ein Bonus-Zertifikat keinen bedingten Schutz mehr, und folglich kann der Inhaber nicht mehr davon ausgehen, dass er am Finalen Rückzahlungstag unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (d.h. das Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz) erhält. Im Fall von Bonus-Zertifikaten ohne "LastLook"-Komponente kann ein Anleger jedoch immer noch von jeder Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach Eintritt eines Barriereereignisses bis zum Finalen Festlegungstag profitieren; in diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gekoppelt. Die anwendbaren Emissionsbedingungen können allerdings vorsehen, dass nach Eintritt eines Barriereereignisses die durchschnittliche Partizipation an der positiven Wertentwicklung des Basiswertes bzw. der Basiswerte auf eine unterdurchschnittliche Partizipation reduziert wird, was zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag im Vergleich zu dem Finalen Rückzahlungsbetrag führt, der zahlbar wäre, wenn kein Barriereereignis eingetreten wäre. Entwickelt sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte ungünstig, so bilden Bonus-Zertifikate die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (oder, bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt lediglich der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt ist), des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung) direkt ab. Daher ist bei Eintritt eines Barriereereignisses oder, bei Bonus-Zertifikaten mit LastLook Komponente, wenn der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Barriere oder, sofern anwendbar, dem Referenzkurs **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere oder, sofern anwendbar, den Referenzkurs **überschreitet**, das mit einer Anlage in Bonus-Zertifikate verbundene Risiko vergleichbar mit dem Risiko einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte (oder, bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt ist), in den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung).

On the Final Redemption Date, a Bonus Certificate is redeemed either by payment of a cash amount or, in case of Complex Products with physical settlement, by delivery of a number of Underlyings (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of a number of the Worst-Performing Underlying) or the Conversion Amount (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of the Conversion Amount in respect of the Worst-Performing Underlying), as applicable. Where the Terms and Conditions provide for the delivery of the Conversion Amount, such amount will correspond to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate. The Conversion Currency may be a foreign exchange rate, commodity or share, as specified in the applicable Terms and Conditions. In case of Complex Products linked to multiple Underlyings, the Conversion Currency and the Conversion Rate with respect to the Worst-Performing Underlying will be used to calculate the Conversion Amount. Such cash amount or the value of the Underlyings or the Conversion Amount delivered may be equal to zero. In case of a negative performance of the Underlying(s), investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung eines Bonus-Zertifikats entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder, bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung, durch Lieferung einer Anzahl von Basiswerten (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung einer Anzahl der Basiswerte mit der Schlechtesten Wertentwicklung) bzw. des Umwandlungsbetrags (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung). Sehen die Emissionsbedingungen die Lieferung des Umwandlungsbetrags vor, so entspricht dieser 100% der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz. Bei der Umwandlungswährung kann es sich um einen Devisenkurs, einen Rohstoff oder eine Aktie handeln, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, wird der Umwandlungsbetrag auf Grundlage der Umwandlungswährung und des Umwandlungssatzes in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung berechnet. Dieser Geldbetrag bzw. der Wert der gelieferten Basiswerte oder des Umwandlungsbetrags kann null betragen. Im Falle einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden.

S. Bonus Certificates with Lock-in

Bonus Certificates with Lock-in allow the holder thereof to benefit from an unlimited participation (which may be below average, if specified in the applicable Terms and Conditions) in any positive performance of the Underlying(s). In the case of a Bonus Certificate with Lock-in linked to multiple Underlyings, the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Worst-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Bonus Certificates with Lock-in linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Bonus Certificates with Lock-in linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform negatively.

Bonus Certificates with Lock-in provide holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying(s) in the form of the Barrier or the Strike, as specified in the applicable Terms and Conditions. As long as the value of the Underlying(s) does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions) or the Strike (as specified in the applicable Terms and Conditions), holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption

S. Bonus-Zertifikate mit Lock-in

Bonus-Zertifikate mit Lock-in ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren (wobei diese Partizipation auch unterdurchschnittlich sein kann, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen). Bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikat mit Lock-in können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten mit Lock-in ohne Korbstruktur und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten mit Lock-in und mit Korbstruktur im Falle einer negativen Wertentwicklung der Basiswerte.

Bonus-Zertifikate mit Lock-in bieten den Inhabern einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte in Form der Barriere oder des Referenzkurses (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben). Solange der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Barriere oder den Referenzkurs (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unter- bzw. überschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses in Bezug auf eine Barrere ist in den anwendbaren

Date will at least be equal to the product of the Denomination and the Conditional Protection. The Barrier or Strike, as applicable, will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlying(s), the value of the Basket or of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is below or** (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** such Barrier or the Strike, as applicable. The Terms and Conditions of a Bonus Certificate with Lock-in either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) or the Strike (as specified in the applicable Terms and Conditions) only once on the Final Fixing Date (Bonus Certificates with Lock-in and **with "LastLook" feature**) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Bonus Certificates **without "Last Look" feature**).

Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag mindestens dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz. Die Barriere oder, sofern anwendbar, der Referenzkurs gilt in der Regel als erreicht oder durchbrochen, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt, der Wert des Korbs bzw. der Wert **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere oder, sofern anwendbar, den Referenzkurs **unterschreitet oder** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere oder, sofern anwendbar, dem Referenzkurs **entspricht**. Die Emissionsbedingungen eines Bonus-Zertifikats mit Lock-in sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) oder des Referenzkurses (wie jeweils in den anwendbaren Emissionbedingungen angegeben) Finalen Festlegungstag (Bonus-Zertifikate **mit "LastLook"-Komponente**) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Bonus-Zertifikate **ohne "LastLook"-Komponente**) vor.

Bonus Certificates with Lock-in also provide holders with a lock-in feature permitting the holder of Bonus Certificates with Lock-in to “lock in” a fixed minimum redemption amount if the Underlying(s) have performed favourably, thereby protecting the holder from an unfavourable development of the Underlying(s) in the future. If the value of the Underlying(s) reaches (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breaches the Lock-in Barrier (such occurrence defined as "**Lock-in Event**" in the applicable Terms and Conditions), holders will benefit from the lock-in feature and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will typically be equal to at least 100% of the Denomination. The Lock-in Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, the value of the Basket or of **each** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** such/its Lock-in Barrier. The applicable Terms and Conditions of a Bonus Certificate with Lock-in either provide for the observation of the Lock-in Barrier (and thus for the possibility of a Lock-in Event to occur) only once on the Final Fixing Date, on specific Lock-in Observation Dates or for a continuous observation during the Lock-in Observation Period.

Bonus-Zertifikate mit Lock-in sehen für Inhaber darüber hinaus ein Lock-in Merkmal vor, das dem Inhaber von Bonus-Zertifikaten mit Lock-in erlaubt, einen festen Mindestrückzahlungsbetrag „einzuloggen“ sofern sich der Basiswert bzw. die Basiswerte vorteilhaft entwickelt haben; hierbei wird der Inhaber vor einer zukünftigen unvorteilhaften Entwicklung des Basiswert bzw. der Basiswerte geschützt. Solange der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Lock-in Barriere nicht erreicht oder unter- bzw. überschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Lock-in Ereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem Lock-in Merkmal und der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag entspricht in der Regel mindestens 100% der Stückelung. Die Lock-in Barriere wird in der Regel erreicht oder überschritten, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkten, der Wert des Korbs bzw. der Wert **jedes** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der (jeweiligen) Lock-in Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **bzw**. diese **überschreitet**. Die anwendbaren Emissionsbedingungen eines Bonus-Zertifikats mit Lock-in sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Lock-in Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Lock-in Ereignisses) am Finalen Festlegungstag, an bestimmten Lock-in Beobachtungstagen oder eine fortlaufende Beobachtung der Lock-in Barriere während des Lock-in Beobachtungszeitraums vor.

On the Final Redemption Date, if a Lock-in Event has occurred, a Bonus Certificate with Lock-in is redeemed at a cash amount, which amount is dependent upon the performance of the Underlying(s), but which will at least

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Bonus-Zertifikate mit Lock-in, sofern ein Lock-in Ereignis eingetreten ist durch Zahlung eines Geldbetrags, dessen Höhe von der Wertentwicklung des

be equal to the product of the Denomination and the Lock-in Protection. Therefore, if a Lock-in Event has occurred, the minimum redemption amount applicable upon the occurrence of a Lock-in Event provides investors therein with a protection against an unfavourable development of the Underlying(s) in the future.

Alternatively, if (i) no Lock-in Event has occurred and (ii) no Barrier Event has occurred (or, in the case of Bonus Certificates with a LastLook feature, the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of each Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the Barrier or Strike (as applicable)), a Bonus Certificate with Lock-in is redeemed at a cash amount, which amount is dependent upon the performance of the Underlying(s), but which will not be less than the product of the Denomination and the Conditional Protection. Therefore, as long as (i) no Lock-in Event has occurred and (ii) no Barrier Event has occurred (or, in the case of Bonus Certificates with a LastLook feature, the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of each Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the Barrier or Strike (as applicable)), the minimum redemption amount provided for under Bonus Certificates with Lock-in provides investors therein with a security buffer.

If, however, (i) no Lock-in Event has occurred but (ii) a Barrier Event has occurred (or, in the case of Bonus Certificates with a LastLook feature, if the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below** the Barrier or Strike (as applicable)), a Bonus Certificate with Lock-in no longer offers conditional protection and, consequently, the holder thereof can no longer expect to receive at least the minimum redemption amount (i.e., the product of the Denomination and the Conditional Protection or the Lock-in Protection) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying(s). However, in case of Bonus Certificates with Lock-in and without a LastLook feature, the holder may still benefit from any increase in the value of the Underlying(s) after the Barrier Event has occurred until the Final Fixing Date, in which case the Final Redemption Amount will be linked to the positive performance of the Underlying(s). However, the applicable Terms and Conditions may provide that after a Barrier Event the average participation in the positive performance of the Underlying(s) will be reduced to a participation below average, resulting in a lower Final Redemption Amount in

Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist, mindestens jedoch dem Produkt aus der Stückelung und dem Lock-in Schutz entspricht. Sofern ein Lock-in Ereignis eingetreten ist, dient der Mindestrückzahlungsbetrag daher bei Eintritt eines Lock-in Ereignisses als Schutz für Anleger gegen eine zukünftige unvorteilhafte Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte.

Falls dagegen (i) kein Lock-in Ereignis eingetreten ist und (ii) kein Barriereereignis eingetreten ist (oder, bei Bonus-Zertifikaten mit LastLook Komponente, der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs jedes Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Barriere oderdem Referenzkurs (wie jeweils anwendbar) **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere oder den Referenzkurs **überschreitet)**, erfolgt die Rückzahlung der Bonus-Zertifikate mit Lock-in durch Zahlung eines Geldbetrags, dessen Höhe von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist, mindestens jedoch dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz entspricht. Solange (i) kein Lock-in Ereignis eingetreten ist und (ii) kein Barriereereignis eingetreten ist (oder, bei Bonus-Zertifikaten mit LastLook Komponente, der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs jedes Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Barriere oder dem Referenzkurs (wie jeweils anwendbar) **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere oder den Referenzkurs **überschreitet**), dient der im Rahmen der Bonus-Zertifikate mit Lock-in vorgesehene Mindestrückzahlungsbetrag somit als Sicherheitspuffer für die Anleger in die Bonus-Zertifikate mit Lock-in.

Falls dagegen (i) kein Lock-in Ereignis eingetreten ist, aber (ii) ein Barriereereignis eingetreten ist (oder, bei Bonus-Zertifikaten mit LastLook Komponente, wenn der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Barriere oder dem Referenzkurs (wie jeweils angegeben) **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere oder den Referenzkurs **unterschreitet)**, so gewährt ein Bonus-Zertifikat mit Lock-in keinen bedingten Schutz mehr, und folglich kann der Inhaber nicht mehr davon ausgehen, dass er am Finalen Rückzahlungstag unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (d.h. das Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz oder dem Lock-in Schutz) erhält. Im Fall von Bonus-Zertifikaten mit Lock-in ohne "LastLook"-Komponente kann ein Anleger jedoch immer noch von jeder Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach Eintritt eines Barriereereignisses bis zum Finalen Festlegungstag profitieren; in diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gekoppelt. Die

comparison to the Final Redemption Amount payable if no Barrier Event had occurred. In addition, in case of Bonus Certificates with Lock-in and without a LastLook feature, the holder may still benefit from the occurrence of a Lock-in Event after the occurrence of a Barrier Event. If (i) no Lock-in Event has occurred but (ii) a Barrier Event has occurred (or, in the case of Bonus Certificates with Lock-in and with a LastLook feature, if the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below** the Barrier or Strike (as applicable)), and the value of the Underlying(s) develops unfavourably, Bonus Certificates with Lock-in directly reflect the negative performance of the Underlying(s) or, in the case of Bonus Certificates with Lock-in linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying), of the Worst-Performing Underlying. Therefore, in such case the risk associated with an investment in Bonus Certificates with Lock-in is comparable to the risk associated with a direct investment in the Underlying(s) (or, in the case of Bonus Certificates with Lock-in linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Worst-Performing only), in the Worst-Performing Underlying).

On the Final Redemption Date, a Bonus Certificate with Lock-in is redeemed either by payment of a cash amount or, in case of Complex Products with physical settlement, by delivery of a number of Underlyings (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of a number of the Worst-Performing Underlying) or the Conversion Amount (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of the Conversion Amount in respect of the Worst-Performing Underlying), as applicable. Where the Terms and Conditions provide for the delivery of the Conversion Amount, such amount will correspond to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate. The Conversion Currency may be a foreign exchange rate, commodity or share, as specified in the applicable Terms and Conditions. In case of Complex Products linked to multiple Underlyings, the Conversion Currency and the Conversion Rate with respect to the Worst-Performing Underlying will be used to calculate the Conversion Amount. Such cash amount or the value of the Underlyings or the Conversion Amount delivered may be equal to zero. In case of a negative performance of the

anwendbaren Emissionsbedingungen können allerdings vorsehen, dass nach Eintritt eines Barriereereignisses die durchschnittliche Partizipation an der positiven Wertentwicklung des Basiswertes bzw. der Basiswerte auf eine unterdurchschnittliche Partizipation reduziert wird, was zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag im Vergleich zu dem Finalen Rückzahlungsbetrag führt, der zahlbar wäre, wenn kein Barriereereignis eingetreten wäre. Ausserdem kann der Anleger im Fall von Bonus-Zertifikaten mit Lock-in und ohne LastLook Komponente weiterhin von dem Eintritt eines Lock-in Ereignisses profitieren nachdem ein Barriereereignis eingetreten ist. Sofern (i) kein Lock-in Ereignis eingetreten ist, aber (ii) ein Barriereereingis eingetreten ist (oder, bei Bonus-Zertifikaten mit Lock-in und mit LastLook Komponente, wenn der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Barriere oder dem Referenzkurs (wie jeweils anwendbar) **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere oder den Referenzkurs **unterschreitet**, so bilden Bonus-Zertifikate mit Lock-in die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (oder, bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten mit Lock-in ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt lediglich der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt ist), des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung) direkt ab. Daher ist in einem solchen Fall das mit einer Anlage in Bonus-Zertifikate mit Lock-in verbundene Risiko vergleichbar mit dem Risiko einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte (oder, bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt ist), in den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung).

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung eines Bonus-Zertifikats mit Lock-in entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder, bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung, durch Lieferung einer Anzahl von Basiswerten (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung einer Anzahl der Basiswerte mit der Schlechtesten Wertentwicklung) bzw. des Umwandlungsbetrags (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung). Sehen die Emissionsbedingungen die Lieferung des Umwandlungsbetrags vor, so entspricht dieser 100% der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz. Bei der Umwandlungswährung kann es sich um einen Devisenkurs, einen Rohstoff oder eine Aktie handeln, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, wird der Umwandlungsbetrag auf Grundlage der Umwandlungswährung und des Umwandlungssatzes in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten

Underlying(s), investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

T. Bonus Certificates with inverse structure

Bonus Certificates with inverse structure allow the Holder thereof to benefit from a limited participation in the positive performance of the Underlying(s) resulting in an increase in the Final Redemption Amount. Bonus Certificates with inverse structure may either be linked to (i) an Underlying in the form of an FX Rate, which specifies the number of units of the accounting currency payable for one unit of the underlying currency or, (ii) multiple Underlyings with or without a Basket feature, each in the form of FX Rates, specifying the number of units of an accounting currency payable for one unit of an underlying currency.

In the case of Bonus Certificates linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Worst-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Bonus Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Bonus Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform negatively.

In the case of Bonus Certificates that are linked to a Basket of Underlyings typically only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount (with the exception of certain scenarios specified in the applicable Terms and Conditions where only the Worst-Performing Underlying is taken into account, as described in the preceding paragraph). Investors should be aware that due to the calculation of the Basket Level in accordance with the applicable Terms and Conditions, the positive performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Basket Level, while any negative performance of the Underlyings will generally result in a higher Basket Level

An essential feature of Bonus Certificates with inverse structure is the conversion of any participation in the positive/negative performance of the Underlying(s) measured in the accounting currency (or currencies, as applicable) of the FX Rate(s) into the underlying currency (or currencies, as applicable) of such FX Rate(s), at the relevant Final Level.

Wertentwicklung berechnet. Dieser Geldbetrag bzw. der Wert der gelieferten Basiswerte oder des Umwandlungsbetrags kann null betragen. Im Falle einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden.

T. Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur

Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an der positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren, die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur können entweder an (i) einen Basiswert in Form eines Devisenkurses, der die Anzahl der Einheiten der Abrechnungswährung angibt, die für eine Einheit der Basiswährung zahlbar ist, oder (ii) mehrere Basiswerte mit oder ohne Korbstruktur, jeweils in Form von Devisenkursen, welche die Anzahl der Einheiten einer Abrechnungswährung angeben, die für eine Einheit einer Basiswährung zahlbar ist, gekoppelt sein.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Bonus-Zertifikaten und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelten Bonus-Zertifikaten im Falle einer negativen Wertentwicklung der Basiswerte.

Bei Bonus-Zertifikaten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird in der Regel nur die Korbentwicklung zur Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags berücksichtigt (ausgenommen in bestimmten in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Szenarien, in denen nur der Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung berücksichtigt wird, wie im vorstehenden Absatz beschrieben). Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine positive Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird, während eine negative Wertentwicklung der Basiswerte im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird.

Ein wesentliches Merkmal von Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur ist die Umrechnung jeder Partizipation an der positiven/negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, gemessen in der Abrechnungswährung (bzw. den Abrechnungswährungen) des Devisenkurses (bzw. der Devisenkurse), in die Basiswährung (bzw. die

Due to such conversion, the performance of an investment in Bonus Certificates with inverse structure will be similar to a comparable short investment in the FX Rate(s) with inverse composition of currencies contained therein.

If the Underlying(s) perform(s) positively (and therefore, in case of Bonus Certificates linked to a Basket, the Basket Level decreases), an investment in Bonus Certificates with inverse structure reflects such performance and will result in a higher Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such increase in the Final Redemption Amount typically being lower than the corresponding percentage gain of the Underlying(s). The Final Redemption Amount generally may rise only to an amount of up to (but excluding) the Denomination multiplied by the sum of (a) 1 (one) and (b) the Participation. This means that the potential return on Bonus Certificates with inverse structure is capped. Conversely, if the Underlying(s) perform(s) negatively (and therefore, in case of Bonus Certificates linked to a Basket, the Basket Level increases), an investment in Bonus Certificates with inverse structure reflects such performance resulting in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying(s). A total loss of the investment is generally suffered after a 50% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying(s). As a result, investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.

Bonus Certificates with inverse structure provide Holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying(s) in the form of a Barrier. As long as the value of the Underlying(s) does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions), Holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will be dependent upon the performance of the Underlying(s), but will not be less than the minimum redemption amount, *i.e.,* the product of the Denomination and the Conditional Protection, irrespective of the performance of the Underlying(s). The Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is below** (**or**, in case of Complex Products linked to a

Basiswährungen) dieses Devisenkurses (bzw. dieser Devisenkurse) zum massgeblichen Schlusskurs.

Aufgrund dieser Umrechnung ist die Wertentwicklung einer Anlage in Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur ähnlich wie ein vergleichbares Short Investment in einen Devisenkurs bzw. Devisenkurse mit umgekehrter Zusammensetzung der darin enthaltenen Währungen.

Somit bildet eine Anlage in Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur bei einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (und einem infolgedessen sinkenden Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Bonus-Zertifikaten) diese Wertentwicklung ab und führt zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Gewinn des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Der Finale Rückzahlungsbetrag kann im Allgemeinen maximal auf einen Betrag (jedoch ausschliesslich dieses Betrags) in Höhe der Stückelung multipliziert mit der Summe aus (a) 1 (eins) und (b) der Partizipation steigen. Eine potenzielle Rendite auf Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur ist somit nach oben begrenzt. Umgekehrt gilt: Wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ entwickelt (und infolgedessen der Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Bonus-Zertifikaten steigt), bildet eine Anlage in Bonus-Zertifikate diese Wertentwicklung ab und führt zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel höher als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts (bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte). Im Allgemeinen erleiden Anleger bei einer Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte von 50% (gemessen am Finalen Festlegungstag) einen Totalverlust ihrer Anlage. Anleger sollten daher darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust hinzunehmen.

Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte in Form einer Barriere. Solange der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Barriere nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unter- bzw. überschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag ist abhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, wobei der Finale Rückzahlungsbetrag jedoch unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nicht unter den Mindestrückzahlungsbetrag, d.h. dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz, fallen kann. Die Barriere gilt in der Regel als erreicht oder unter- bzw. überschritten, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei einem an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur

Basket, the Basket Level is **above**) **or** (if specified in the applicable Terms and Conditions) **at** such Barrier. The Terms and Conditions of Bonus Certificates with inverse structure either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on the Final Fixing Date (Complex Products **with "LastLook" feature**) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Complex Products **without "LastLook" feature**).

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, Bonus Certificates with inverse structure no longer offer conditional protection. In case of Bonus Certificates without a LastLook feature, the holder may still benefit from the increase in the value of the Underlying(s) after the Barrier Event has occurred until the Final Fixing Date. However, the applicable Terms and Conditions may provide that after a Barrier Event the average participation in the positive performance of the Underlying(s) will be reduced to a participation below average, resulting in a lower Final Redemption Amount in comparison to the Final Redemption Amount payable if no Barrier Event had occurred. Consequently, after the occurrence of a Barrier Event the Final Redemption Amount will depend upon the performance of the Underlying(s).

On the Final Redemption Date, Bonus Certificates with inverse structure are redeemed either by payment of a cash amount or, in case of Complex Products with physical settlement, by delivery of the Conversion Amount (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of the Conversion Amount in respect of the Worst-Performing Underlying), as applicable. Where the Terms and Conditions provide for the delivery of the Conversion Amount, such amount will correspond to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate. In case of Complex Products linked to multiple Underlyings, the Conversion Currency and the Conversion Rate with respect to the Worst-Performing Underlying will be used to calculate the Conversion Amount.

U. Bonus Certificates linked to one Underlying with physical settlement

Bonus Certificates linked to one Underlying with physical settlement allow the holder thereof to benefit from an

gekoppelten Komplexen Produkt, - der Wert **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere **unterschreitet** (**oder**, bei an einen Korb gekoppelten Komplexen Produkten, der Korbkurs diese Barriere **überschreitet**) **oder** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere **entspricht**. Die Emissionsbedingungen der Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) am Finalen Festlegungstag (Komplexe Produkte **mit "LastLook"-Komponente**) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Komplexe Produkte **ohne "LastLook"-Komponente**) vor.

Ist dagegen ein Barriereereignis eingetreten, so gewähren Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur keinen bedingten Schutz mehr. Im Fall von Bonus-Zertifikaten ohne "LastLook"-Komponente kann ein Anleger jedoch immer noch von der Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach Eintritt eines Barriereereignisses bis zum Finalen Festlegungstag profitieren. Die anwendbaren Emissionsbedingungen können allerdings vorsehen, dass nach Eintritt eines Barriereereignisses die durchschnittliche Partizipation an der positiven Wertentwicklung des Basiswertes bzw. der Basiswerte auf eine unterdurchschnittliche Partizipation reduziert wird, was zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag im Vergleich zu dem Finalen Rückzahlungsbetrag führt, der zahlbar wäre, wenn kein Barriereereignis eingetreten wäre. Folglich hängt der Finale Rückzahlungsbetrag nach Eintritt eines Barriereereignisses von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung von Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder, bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung). Sehen die Emissionsbedingungen die Lieferung des Umwandlungsbetrags vor, so entspricht dieser 100% der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz. Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, wird der Umwandlungsbetrag auf Grundlage der Umwandlungswährung und des Umwandlungssatzes in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung berechnet.

U. Bonus-Zertifikate, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen

Bonus-Zertifikate, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen, ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an einer

unlimited participation in any positive performance of the Underlying.

In accordance with the applicable Terms and Conditions, Bonus Certificates linked to one Underlying with physical settlement will be redeemed by delivery of the number of Underlyings specified in the Ratio or the Conversion Amount, as applicable. Where the Terms and Conditions provide for the delivery of the Conversion Amount, such amount will correspond to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate. The Conversion Currency may be a foreign exchange rate, commodity or share, as specified in the applicable Terms and Conditions. In addition to the delivery of the number of Underlyings specified in the Ratio or the Conversion Amount, as specified in the applicable Terms and Conditions, the holder may upon redemption potentially also receive an amount in cash that is calculated depending on the development of the Underlying until the Final Fixing Date.

Bonus Certificates linked to one Underlying with physical settlement also provide holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying in the form of the Barrier. As long as the value of the Underlying does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions), holders will benefit from the conditional protection and on the Final Redemption Date the Complex Products will be redeemed by delivery of the number of Underlyings specified in the Ratio or the Conversion Amount, as specified in the applicable Terms and Conditions, and by payment of a cash amount depending on the performance of the Underlying (which may also be equal to zero) which represents a compensation payment if the Final Level of the Underlying is below the Strike level specified in the applicable Terms and Conditions.

The Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying **is below or** (if specified in the applicable Terms and Conditions) i**s at** the Barrier. The Terms and Conditions of a Bonus Certificate linked to one Underlying with physical settlement either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on the Final Fixing Date (Bonus Certificates **with "LastLook" feature**) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Bonus Certificates **without "Last Look" feature**).

positiven Wertentwicklung des Basiswerts zu partizipieren.

Gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen werden Bonus-Zertifikate, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen, durch physische Lieferung der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten oder des Umwandlungsbetrags getilgt. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen die Lieferung des Umwandlungsbetrags vorsehen, entspricht dieser 100 % der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz. Die Umwandlungswährung kann, je nach den Bestimmungen der anwendbaren Emissionsbedingungen, ein Devisenkurs, ein Rohstoff, oder eine Aktie sein. Zusätzlich zur Lieferung der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten oder des Umwandlungsbetrags, je nachdem was in den anwendbaren Emissionsbedingungen bestimmt ist, kann der Inhaber bei Rückzahlung möglicherweise einen Geldbetrag erhalten, der in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswerts bis zum Finalen Festlegungstag berechnet wird.

Bonus-Zertifikate, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen, bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts in Form der Barriere. Solange der Wert des Basiswerts die Barriere nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unter- bzw. überschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses in Bezug auf eine Barriere ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und am Finalen Rückzahlungstag werden die Komplexen Produkte durch physische Lieferung der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten oder des Umwandlungsbetrags, je nachdem was in den anwendbaren Emissionsbedingungen bestimmt ist, und durch Zahlung eines Geldbetrags getilgt, der in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswerts ermittelt wird (wobei dieser Geldbetrag Null betragen kann); dieser Geldbetrag stellt eine Ausgleichszahlung dar, falls der Schlusskurs des Basiswerts den in den anwendbaren Emissionsbedingungen bestimmten Referenzkurs unterschreitet.

Die Barriere gilt in der Regel als erreicht oder durchbrochen, wenn der Wert des Basiswerts die Barriere **unterschreitet oder** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) der Barriere **entspricht**. Die Emissionsbedingungen eines Bonus-Zertifikats, das an einen Basiswert geknüpft ist und eine physische Lieferung aufweist, sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) am Finalen Festlegungstag (Bonus-Zertifikate **mit "LastLook"-Komponente**) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines

On the Final Redemption Date, if no Barrier Event has occurred or, in the case of Bonus Certificates with a LastLook feature, the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of each Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the Barrier, a Bonus Certificate linked to one Underlying with physical settlement is redeemed by delivery of the number of Underlyings specified in the Ratio or the Conversion Amount, as specified in the applicable Terms and Conditions. Where the Final Level of the Underlying **is below** the Strike level specified in the applicable Terms and Conditions, an additional amount will be paid to holders depending on the performance of the Underlying and which provides holders with the conditional protection. Therefore, as long as no Barrier Event has occurred or, in the case of Bonus Certificates with a LastLook feature, if the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of each Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **above** the Barrier, the minimum redemption amount provided for under Bonus Certificates linked to one Underlying with physical settlement provides investors therein with a security buffer.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred or, in the case of Bonus Certificates with a LastLook feature, if the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below** the Barrier, a Bonus Certificate linked to one Underlying with physical settlement no longer offers conditional protection and, consequently, the holder thereof can no longer expect to receive at least the minimum redemption amount (i.e., delivery of the number of Underlyings specified in the Ratio or the Conversion Amount, as specified in the applicable Terms and Conditions, plus a payment of a cash amount where the Final Level of the Underlying is below the Strike) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying. However, in case of Bonus Certificates without a LastLook feature, the holder may still benefit from any increase in the value of the Underlying after the Barrier Event has occurred until the Final Fixing Date, due to the redemption of the Complex Product by delivery of the number of Underlyings specified in the Ratio or the Conversion Amount, as specified in the applicable Terms and Conditions.

Barriere-Beobachtungszeitraums (Bonus-Zertifikate **ohne "LastLook"-Komponente**) vor.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Bonus-Zertifikate, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen, sofern kein Barriereereignis eingetreten ist oder, bei Bonus-Zertifikaten mit LastLook Komponente, der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs jedes Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere **überschreitet**, durch Lieferung der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten oder des Umwandlungsbetrags, je nachdem was in den anwendbaren Emissionsbedingungen bestimmt ist. Sofern der Schlusskurs des Basiswerts den in den anwendbaren Emissionsbedingungen bestimmten Referenzkurs **unterschreitet**, wird ein zusätzlicher Betrag an die Inhaber gezahlt, der in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswerts ermittelt wird und den Inhabern einen bedingten Schutz bietet. Solange kein Barriereereignis eingetreten ist oder, bei Bonus-Zertifikaten mit LastLook Komponente, der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs jedes Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere **überschreitet**, dient der im Rahmen der Bonus-Zertifikate, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen, vorgesehene Mindestrückzahlungsbetrag somit als Sicherheitspuffer für die Anleger in die Bonus-Zertifikate, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen.

Falls dagegen ein Barriereereignis eingetreten ist oder, bei Bonus-Zertifikaten mit LastLook Komponente, der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere **unterschreitet**, so gewährt ein Bonus-Zertifikat, das an einen Basiswert geknüpft ist und eine physische Lieferung aufweist, keinen bedingten Schutz mehr, und folglich kann der Inhaber nicht mehr davon ausgehen, dass er am Finalen Rückzahlungstag unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (d.h. die Lieferung der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten oder des Umwandlungsbetrags, je nachdem was in den anwendbaren Emissionsbedingungen bestimmt ist, sowie die Zahlung des zusätzlichen Betrages sofern der Schlusskurs des Basiswerts den Referenzkurs unterschreitet) erhält. Im Fall von Bonus-Zertifikaten ohne "LastLook"-Komponente kann ein Inhaber jedoch immer noch von jeder Wertsteigerung des Basiswerts nach Eintritt eines Barriereereignisses bis zum Finalen Festlegungstag profitieren; dies ergibt sich aufgrund der Tilgung der Komplexen Produkte durch Lieferung der im

If the value of the Underlying develops unfavourably, Bonus Certificates linked to one Underlying with physical settlement directly reflect the negative performance of the Underlying. Therefore, if a Barrier Event occurs or, in the case of Bonus Certificates with a LastLook feature, if the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below** the Barrier, the risk associated with an investment in Bonus Certificates linked to one Underlying with physical settlement is comparable to the risk associated with a direct investment in the Underlying. On the Final Redemption Date, a Bonus Certificate linked to one Underlying with physical settlement is in such case redeemed by delivery of a number of Underlyings or the Conversion Amount, as applicable. The value of the Underlying or the Conversion Amount delivered to the holder may be equal to zero. In case of a negative performance of the Underlying, investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

V. Bonus Certificates with Lock-in linked to one Underlying with physical settlement

Bonus Certificates with Lock-in linked to one Underlying with physical settlement allow the holder thereof to benefit from an unlimited participation in any positive performance of the Underlying.

In accordance with the applicable Terms and Conditions, Bonus Certificates with Lock-in linked to one Underlying with physical settlement will be redeemed by delivery of the number of Underlyings specified in the Ratio or the Conversion Amount, as applicable. Where the Terms and Conditions provide for the delivery of the Conversion Amount, such amount will correspond to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate. The Conversion Currency may be a foreign exchange rate, commodity or share, as specified in the applicable Terms and Conditions. In addition to the delivery of the number of Underlyings specified in the Ratio or the Conversion Amount, as specified in the applicable Terms and Conditions, the holder may upon redemption potentially also receive an amount in cash that is calculated depending on the development of the Underlying until the Final Fixing Date.

Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten oder des Umwandlungsbetrags, je nachdem was in den anwendbaren Emissionsbedingungen bestimmt ist.

Entwickelt sich der Wert des Basiswerts ungünstig, so bilden Bonus-Zertifikate, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen, die negative Wertentwicklung des Basiswerts direkt ab. Daher ist bei Eintritt eines Barriereereignisses oder, bei Bonus-Zertifikaten mit LastLook Komponente, wenn der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere **überschreitet**, das mit einer Anlage in Bonus-Zertifikate, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen, verbundene Risiko vergleichbar mit dem Risiko einer Direktanlage in den Basiswert. In dem Fall wird am Finalen Rückzahlungstag ein Bonuszertifikat entweder durch Lieferung der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten oder des Umwandlungsbetrags getilgt. Der Wert des Basiswert oder des Umwandlungsbetrags, der dem Inhaber geliefert wird, kann auch Null betragen. Im Falle einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden.

V. Bonus-Zertifikate mit Lock-in, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen

Bonus-Zertifikate mit Lock-in, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen, ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts zu partizipieren.

Gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen werden Bonus-Zertifikate mit Lock-in, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen, durch physische Lieferung der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten oder des Umwandlungsbetrags getilgt. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen die Lieferung des Umwandlungsbetrags vorsehen, entspricht dieser 100 % der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz. Die Umwandlungswährung kann, je nach den Bestimmungen der anwendbaren Emissionsbedingungen, ein Devisenkurs, ein Rohstoff, oder eine Aktie sein. Zusätzlich zur Lieferung der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten oder des Umwandlungsbetrags, je nachdem was in den anwendbaren Emissionsbedingungen bestimmt ist, kann der Inhaber bei Rückzahlung möglicherweise einen Geldbetrag erhalten, der in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswerts bis zum Finalen Festlegungstag berechnet wird.

Bonus Certificates with Lock-in linked to one Underlying with physical settlement provide holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying in the form of the Barrier . As long as the value of the Underlying does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions), holders will benefit from the conditional protection and on the Final Redemption Date the Complex Products will be redeemed by delivery of the number of Underlyings specified in the Ratio or the Conversion Amount, as specified in the applicable Terms and Conditions, and by payment of a cash amount depending on the performance of the Underlying (which may also be equal to zero) which represents a compensation payment if the Final Level of the Underlying is below the Strike level specified in the applicable Terms and Conditions.

Bonus-Zertifikate mit Lock-in, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen, bieten den Inhabern einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts in Form der Barriere. Solange der Wert des Basiswerts die Barriere Emissionsbedingungen angegeben) nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unter- bzw. überschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses in Bezug auf eine Barriere ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und am Finalen Rückzahlungstag werden die Komplexen Produkte durch physische Lieferung der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten oder des Umwandlungsbetrags, je nachdem was in den anwendbaren Emissionsbedingungen bestimmt ist, und durch Zahlung eines Geldbetrags getilgt, der in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswerts ermittelt wird (wobei dieser Geldbetrag Null betragen kann); dieser Geldbetrag stellt eine Ausgleichszahlung dar, falls der Schlusskurs des Basiswerts den in den anwendbaren Emissionsbedingungen bestimmten Referenzkurs unterschreitet.

The Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying **is below or** (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** the Barrier. The Terms and Conditions of a Bonus Certificates with Lock-in linked to one Underlying with physical settlement either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on the Final Fixing Date (Bonus Certificates with "LastLook" feature) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Bonus Certificates without "Last Look" feature).

Die Barriere gilt in der Regel als erreicht oder durchbrochen, wenn der Wert des Basiswerts die Barriere **unterschreitet oder** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) der Barriere **entspricht**. Die Emissionsbedingungen eines Bonus-Zertifikats mit Lock-in, das an einen Basiswert geknüpft ist und eine physische Lieferung aufweist, sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) am Finalen Festlegungstag (Bonus-Zertifikate mit "LastLook"-Komponente) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Bonus-Zertifikate ohne "LastLook"-Komponente) vor.

Bonus Certificates with Lock-in linked to one Underlying with physical settlement also provide holders with a lock-in feature permitting the holder of Bonus Certificates to “lock in” a fixed minimum redemption amount if the Underlying has performed favourably, thereby protecting the holder from an unfavourable development of the Underlying in the future. If the value of the Underlying reaches (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breaches the Lock-in Barrier (such occurrence defined as "**Lock-in Event**" in the applicable Terms and Conditions), holders will benefit from the lock in protection and the Bonus Certificates with Lock-in linked to one Underlying with physical settlement will be redeemed on the Final Redemption Date by delivery of the number of Underlyings specified in the Ratio or the Conversion Amount, as specified in the applicable Terms and Conditions, and by payment of a cash amount depending on the performance of the Underlying (which may also be equal to zero) if the value of the Underlyings delivered or the Conversion Amount, as applicable, is lower than the minimum redemption value provided for under the applicable Terms and Conditions. The Lock-in Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying **is at** (if so specified in the applicable

Bonus-Zertifikate mit Lock-in, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen, bieten den Inhabern darüber hinaus ein Lock-in Merkmal, das dem Inhaber von Bonus-Zertifikaten erlaubt, einen festen Mindestrückzahlungsbetrag „einzuloggen“ sofern sich der Basiswert bzw. die Basiswerte vorteilhaft entwickelt haben; hierbei wird der Inhaber vor einer zukünftigen unvorteilhaften Entwicklung des Basiswert bzw. der Basiswerte geschützt. Falls der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Lock-in Barriere erreicht oder unter- bzw. überschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Lock-in Ereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem Lock-in Schutz und die Bonus-Zertifikate mit Lock-in, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen, werden am Finalen Rückzahlungstag durch physische Lieferung der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten oder dem Umwandlungsbetrag, je nachdem was in den anwendbaren Emissionsbedingungen bestimmt ist, getilgt; zusätzlich erfolgt die Zahlung eines Geldbetrags, der in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswerts ermittelt wird (wobei dieser Geldbetrag Null betragen

Terms and Conditions) **or above** such/its Lock-in Barrier. The applicable Terms and Conditions of a Bonus Certificates with Lock-in linked to one Underlying with physical settlement either provide for the observation of the Lock-in Barrier (and thus for the possibility of a Lock-in Event to occur) only once on the Final Fixing Date, on specific Lock-in Observation Dates or for a continuous observation during the Lock-in Observation Period.

On the Final Redemption Date, if a Lock-in Event has occurred, a Bonus Certificates with Lock-in linked to one Underlying with physical settlement is redeemed by delivery of the number of Underlyings specified in the Ratio or the Conversion Amount, as specified in the applicable Terms and Conditions, and by payment of a cash amount depending on the performance of the Underlying (which may also be equal to zero) if the value of the Underlyings delivered or the Conversion Amount, as applicable, is lower than the minimum redemption value provided for under the applicable Terms and Conditions. Therefore, if a Lock-in Event has occurred, the minimum redemption amount applicable upon the occurrence of a Lock-in Event provides investors therein with a protection against an unfavourable development of the Underlying(s) in the future.

Alternatively, if (i) no Lock-in Event has occurred and (ii) no Barrier Event has occurred (or, in the case of Bonus Certificates with a LastLook feature, if the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of each Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the Barrier), a Bonus Certificate with Lock-in linked to one Underlying with physical settlement is redeemed by delivery of the number of Underlyings specified in the Ratio or the Conversion Amount, as specified in the applicable Terms and Conditions. Where the Final Level of the Underlying is below the Strike level specified in the applicable Terms and Conditions, an additional amount will be paid to holders depending on the performance of the Underlying and which provides holders with the conditional protection. Therefore, as long as (i) no Lock-in Event has occurred and (ii) no Barrier Event has occurred (or, in the case of Bonus Certificates with a LastLook feature, if the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of each Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the

kann), falls der Wert der gelieferten Basiswerte oder, falls anwendbar, des Umwandlungsbetrags, niedriger ist als der Wert der Mindestrückzahlung, der in den anwendbaren Emissionsbedingungen festgelegt ist. Die Lock-in Barriere wird in der Regel erreicht oder überschritten, wenn der Wert des Basiswerts der (jeweiligen) Lock-in Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **bzw**. diese **überschreitet**. Die anwendbaren Emissionsbedingungen eines Bonus-Zertifikats mit Lock-in, das an einen Basiswert geknüpft ist und eine physische Lieferung aufweist, sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Lock-in Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Lock-in Ereignisses) am Finalen Festlegungstag, an bestimmten Lock-in Beobachtungstagen oder eine fortlaufende Beobachtung der Lock-in Barriere während des Lock-in Beobachtungszeitraums vor.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Bonus-Zertifikate mit Lock-in, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen, sofern ein Lock-in Ereignis eingetreten ist, durch physische Lieferung der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten oder des Umwandlungsbetrags, je nachdem was in den anwendbaren Emissionsbedingungen bestimmt ist; zusätzlich erfolgt die Zahlung eines Geldbetrags, der in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswerts ermittelt wird (wobei dieser Geldbetrag Null betragen kann), falls der Wert der gelieferten Basiswerte oder, falls anwendbar, des Umwandlungsbetrags, niedriger ist als der Wert der Mindestrückzahlung, der in den anwendbaren Emissionsbedingungen festgelegt ist. Sofern ein Lock-in Ereignis eingetreten ist, dient der Mindestrückzahlungsbetrag daher bei Eintritt eines Lock-in Ereignisses als Schutz für Anleger gegen eine zukünftige unvorteilhafte Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte.

Falls dagegen weder (i) ein Lock-in Ereignis eingetreten ist noch (ii) ein Barriereereignis eingetreten ist (oder, bei Bonus-Zertifikaten mit LastLook Komponente, wenn der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs jedes Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere **überschreitet**), erfolgt die Rückzahlung eines Bonus-Zertifikats mit Lock-in, das an einen Basiswert geknüpft ist und eine physische Lieferung aufweist, durch Lieferung der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten oder des Umwandlungsbetrags, je nachdem was in den anwendbaren Emissionsbedingungen bestimmt ist. Sofern der Schlusskurs des Basiswerts den in den anwendbaren Emissionsbedingungen bestimmten Referenzkurs unterschreitet, wird ein zusätzlicher Betrag an die Inhaber gezahlt, der in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswerts ermittelt wird und den Inhabern einen bedingten Schutz bietet. Solange daher weder (i) ein Lock-in Ereignis eingetreten ist noch (ii) ein Barriereereignis eingetreten ist (oder, bei Bonus-

Barrier), the minimum redemption amount provided for under Bonus Certificates with Lock-in provides investors therein with a security buffer.

If, however, (i) no Lock-in Event has occurred but (ii) a Barrier Event has occurred (or, in the case of Bonus Certificates with a LastLook feature, if the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below** the Barrier), a Bonus Certificate with Lock-in linked to one Underlying with physical settlement no longer offers conditional protection and, consequently, the holder thereof can no longer expect to receive at least the minimum redemption amount (i.e., delivery of the number of Underlyings specified in the Ratio or the Conversion Amount, as specified in the applicable Terms and Conditions, plus a payment of a cash amount in certain circumstances) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying. However, in case of Bonus Certificates with Lock-in and without a LastLook feature, the holder may still benefit from any increase in the value of the Underlying after the Barrier Event has occurred until the Final Fixing Date, due to the redemption of the Complex Product by delivery of the number of Underlyings specified in the Ratio or the Conversion Amount, as specified in the applicable Terms and Conditions. In addition, in case of Bonus Certificates with Lock-in and without a LastLook feature, the holder may still benefit from the occurrence of a Lock-in Event after the occurrence of a Barrier Event.

If (i) no Lock-in Event occurs but (ii) a Barrier Event occurs (or, in the case of Bonus Certificates with a LastLook feature, if the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below** the Barrier), and the value of the Underlying develops unfavourably, Bonus Certificates with Lock-in linked to one Underlying with physical settlement directly reflect the negative performance of the Underlying. In such case, the risk associated with an investment in Bonus Certificates with Lock-in linked to one Underlying with physical settlement is comparable to the risk associated with a direct investment in the Underlying. On the Final Redemption Date, a Bonus Certificate with Lock-in linked to one Underlying with physical settlement is in such case redeemed by delivery

Zertifikaten mit LastLook Komponente, wenn der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs jedes Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere **überschreitet**), dient der im Rahmen der Bonus-Zertifikate mit Lock-in vorgesehene Mindestrückzahlungsbetrag somit als Sicherheitspuffer für die Anleger in die Bonus-Zertifikate mit Lock-in.

Falls dagegen (i) kein Lock-in Ereignis eingetreten ist, aber (ii) ein Barriereereignis eingetreten ist (oder, bei Bonus-Zertifikaten mit Cap und mit LastLook Komponente, wenn der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere **unterschreitet**), so gewährt ein Bonus-Zertifikat mit Lock-in, das an einen Basiswert geknüpft ist und eine physische Lieferung aufweist, keinen bedingten Schutz mehr, und der Inhaber kann folglich nicht mehr davon ausgehen, dass er am Finalen Rückzahlungstag unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (d.h. die Lieferung der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten oder des Umwandlungsbetrags, je nachdem was in den anwendbaren Emissionsbedingungen bestimmt ist, sowie die Zahlung des zusätzlichen Betrages unter bestimmten Umständen) erhält. Im Fall von Bonus-Zertifikaten mit Lock-in und ohne "LastLook"-Komponente kann ein Inhaber jedoch immer noch von jeder Wertsteigerung des Basiswerts nach Eintritt eines Barriereereignisses bis zum Finalen Festlegungstag profitieren; dies ergibt sich aufgrund der Tilgung der Komplexen Produkte durch Lieferung der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten oder des Umwandlungsbetrags, je nachdem was in den anwendbaren Emissionsbedingungen bestimmt ist. Ausserdem kann der Anleger im Fall von Bonus-Zertifikaten mit Lock-in und ohne LastLook Komponente nach dem Eintritt eines Barriereereignisses weiterhin von dem Eintritt eines Lock-in Ereignisses profitieren.

Sofern (i) kein Lock-in Ereignis eintritt, aber (ii) ein Barriereereignis eintritt (oder, bei Bonus-Zertifikaten und mit LastLook Komponente, wenn der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere **unterschreitet)**, und der Wert des Basiswerts sich ungünstig entwickelt, bilden Bonus-Zertifikate mit Lock-in, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen, die negative Wertentwicklung des Basiswerts direkt ab. In diesem Fall ist das mit einer Anlage in Bonus-Zertifikate mit Lock-in, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen, verbundene Risiko vergleichbar mit dem Risiko einer Direktanlage in den Basiswert. In dem Fall wird am Finalen Rückzahlungstag ein Bonus-

of a number of Underlyings or the Conversion Amount, as applicable. The value of the Underlying or the Conversion Amount delivered to the holder may be equal to zero. In case of a negative performance of the Underlying, investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

W. Bonus Certificates with a bear feature

Bonus Certificates with a bear feature allow the holder thereof to benefit from a limited participation (which may be below average, if specified in the applicable Terms and Conditions) in any negative performance of the Underlying(s) resulting in an increase in the Final Redemption Amount. In the case of a Bonus Certificate with a bear feature linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Best-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Bonus Certificates with a bear feature linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Bonus Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform positively. An investor's potential return on a Bonus Certificate with a bear feature is limited to the positive difference between (i) the Final Redemption Amount payable when the value of the Underlying(s) or the Best-Performing Underlying, as specified in the applicable Terms and Conditions, has dropped to zero and (ii) the Issue Price (or, if different, the price for which such investor purchased such Bonus Certificate).

Bonus Certificates with a bear feature also provide holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying(s) in the form of the Barrier. As long as the value of the Underlying(s) does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions), holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will at least be equal to the product of the Denomination and the Conditional Protection. The Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlying(s), the value of the Basket or of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is above or** (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** such Barrier. The Terms and Conditions of a Bonus Certificate with a bear feature either provide for the observation of the Barrier (and thus

Zertifikat mit Lock-in, das an einen Basiswert geknüpft ist und eine physische Lieferung aufweist, entweder durch Lieferung der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten oder des Umwandlungsbetrags getilgt. Der Wert des Basiswert oder des Umwandlungsbetrags, der dem Inhaber geliefert wird, kann auch Null betragen. Im Falle einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden.

W. Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur

Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren (wobei diese Partizipation auch unterdurchschnittlich sein kann, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen), die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikat mit Bear-Struktur können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten mit Bear-Struktur ohne Korbstruktur und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten mit Korbstruktur im Falle einer positiven Wertentwicklung der Basiswerte. Bei Bonus-Zertifikaten mit Bear-Struktur ist die potenzielle Rendite, die Anleger erzielen können, auf die positive Differenz zwischen (i) dem Finalen Rückzahlungsbetrag, der sich ergibt, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte oder gegebenenfalls der Wert des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, auf null gefallen ist, und (ii) dem Emissionspreis (oder, falls abweichend, dem Preis, zu dem der jeweilige Anleger das Bonus-Zertifikat erworben hat) begrenzt.

Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte in Form der Barriere. Solange der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Barriere nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unter- bzw. überschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag mindestens dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz. Die Barriere gilt in der Regel als erreicht oder durchbrochen, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt, der Wert des Korbs bzw. der Wert **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere **überschreitet oder** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen)

for the possibility of a Barrier Event to occur) only once at a certain date shortly prior to the Final Redemption Date (Bonus Certificates **with "LastLook" feature**) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Bonus Certificates **without "Last Look" feature**).

On the Final Redemption Date, if no Barrier Event has occurred, a Bonus Certificate with a bear feature is redeemed at a cash amount, which amount is dependent upon the performance of the Underlying(s), but which will not be less than the product of the Denomination and the Conditional Protection. Therefore, as long as no Barrier Event has occurred, the minimum redemption amount provided for under Bonus Certificates provides investors therein with a security buffer.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, a Bonus Certificate with a bear feature no longer offers conditional protection and, consequently, the holder thereof can no longer expect to receive at least the minimum redemption amount (*i.e.*, the product of the Denomination and the Conditional Protection) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying(s). However, in case of Bonus Certificates with a bear feature without a LastLook feature, the holder may still benefit from any decrease in the value of the Underlying(s) after the Barrier Event has occurred until the Final Fixing Date, in which case the Final Redemption Amount will be linked to the negative performance of the Underlying(s). However, the applicable Terms and Conditions may provide that after a Barrier Event the average participation in the negative performance of the Underlying(s) will be reduced to a participation below average, resulting in a lower Final Redemption Amount in comparison to the Final Redemption Amount payable if no Barrier Event had occurred. If the value of the Underlying(s) develops unfavourably, Bonus Certificates with a bear feature directly reflect the positive performance of the Underlying(s) or, in the case of Bonus Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Best-Performing Underlying), of the Best-Performing Underlying. Therefore, if a Barrier Event occurs, the risk associated with an investment in Bonus Certificates with a bear feature is comparable to the risk associated with a short investment in the Underlying(s) (or, in the case of Bonus Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Best-Performing Underlying), with a short investment in the Best-Performing Underlying).

dieser Barriere **entspricht**. Die Emissionsbedingungen eines Bonus-Zertifikats mit Bear-Struktur sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) am Finalen Festlegungstag (Bonus-Zertifikate **mit "LastLook"-Komponente**) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Bonus-Zertifikate **ohne "LastLook"-Komponente**) vor.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur, sofern kein Barriereereignis eingetreten ist, durch Zahlung eines Geldbetrags, dessen Höhe von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist, mindestens jedoch dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz entspricht. Solange kein Barriereereignis eingetreten ist, dient der im Rahmen der Bonus-Zertifikate vorgesehene Mindestrückzahlungsbetrag somit als Sicherheitspuffer für die Anleger in die Bonus-Zertifikate.

Ist dagegen ein Barriereereignis eingetreten, so gewährt ein Bonus-Zertifikat mit Bear-Struktur keinen bedingten Schutz mehr, und folglich kann der Inhaber nicht mehr davon ausgehen, dass er am Finalen Rückzahlungstag unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (d.h. das Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz) erhält. Im Fall von Bonus-Zertifikaten mit Bear-Struktur ohne "LastLook"-Komponente kann ein Anleger jedoch immer noch von jeder Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach Eintritt eines Barriereereignisses bis zum Finalen Festlegungstag profitieren; in diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gekoppelt. Die anwendbaren Emissionsbedingungen können allerdings vorsehen, dass nach Eintritt eines Barriereereignisses die durchschnittliche Partizipation an der negativen Wertentwicklung des Basiswertes bzw. der Basiswerte auf eine unterdurchschnittliche Partizipation reduziert wird, was zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag im Vergleich zu dem Finalen Rückzahlungsbetrag führt, der zahlbar wäre, wenn kein Barriereereignis eingetreten wäre. Entwickelt sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte ungünstig, so bilden Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (oder, bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ausgesetzt ist), des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung) direkt ab. Daher ist bei Eintritt eines Barriereereignisses das mit einer Anlage in Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur verbundene Risiko vergleichbar mit dem Risiko einer Leerverkaufsposition in dem Basiswert bzw. den Basiswerten (oder, bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ausgesetzt ist), mit einer

On the Final Redemption Date, a Bonus Certificate with a bear feature is redeemed by payment of a cash amount depending on the performance of the Underlying(s). In case of a positive performance of the Underlying(s), investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

X. Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature

Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature allow the Holder thereof to benefit from an unlimited participation in any negative performance of the Underlying(s) resulting in an increase in the Final Redemption Amount. Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature may either be linked to (i) an Underlying in the form of an FX Rate, which specifies the number of units of the accounting currency payable for one unit of the underlying currency or, (ii) multiple Underlyings with or without a Basket feature, each in the form of FX Rates, specifying the number of units of an accounting currency payable for one unit of an underlying currency.

In the case of Bonus Certificates linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Best-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Bonus Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Bonus Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform positively.

In the case of Bonus Certificates that are linked to a Basket of Underlyings typically only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount (with the exception of certain scenarios specified in the applicable Terms and Conditions where only the Best-Performing Underlying is taken into account, as described in the preceding paragraph). Investors should be aware that due to the calculation of the Basket Level in accordance with the applicable Terms and Conditions, any negative performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a higher Basket Level, while any positive performance of the Underlyings will generally result in a lower Basket Level.

An essential feature of Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature is the conversion of any participation in the negative/positive performance of the Underlying(s) measured in the accounting currency (or

Leerverkaufsposition in dem Basiswert mit der Besten Wertentwicklung).

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

X. Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und mit Bear-Struktur

Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren, die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur können entweder an (i) einen Basiswert in Form eines Devisenkurses, der die Anzahl der Einheiten der Abrechnungswährung angibt, die für eine Einheit der Basiswährung zahlbar ist, oder (ii) mehrere Basiswerte mit oder ohne Korbstruktur, jeweils in Form von Devisenkursen, welche die Anzahl der Einheiten einer Abrechnungswährung angeben, die für eine Einheit einer Basiswährung zahlbar ist, gekoppelt sein.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Bonus-Zertifikaten und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelten Bonus-Zertifikaten im Falle einer positiven Wertentwicklung der Basiswerte.

Bei Bonus-Zertifikaten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird in der Regel nur die Korbentwicklung zur Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags berücksichtigt (ausgenommen in bestimmten in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Szenarien, in denen nur der Basiswert mit der Besten Wertentwicklung berücksichtigt wird, wie im vorstehenden Absatz beschrieben). Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine negative Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird, während eine positive Wertentwicklung der Basiswerte im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird.

Ein wesentliches Merkmal von Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur und Bear-Struktur ist die Umrechnung jeder Partizipation an der negativen/positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte,

currencies, as applicable) of the FX Rate(s) into the underlying currency (or currencies, as applicable) of such FX Rate(s), at the relevant Final Level.

Due to such conversion, the performance of an investment in Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature will be similar to a comparable long investment in the FX Rate(s) with inverse composition of currencies contained therein.

If the Underlying(s) perform(s) negatively (and therefore, in case of Bonus Certificates linked to a Basket, the Basket Level increases), an investment in Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature reflects such performance and will result in a higher Final Redemption Amount on the Final Redemption Date, with the potential increase in the Final Redemption Amount not being capped. The percentage of such increase in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying(s). Conversely, if the Underlying(s) perform(s) positively (and therefore, in case of Bonus Certificates linked to a Basket, the Basket Level decreases), such performance will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being lower than the corresponding percentage gain of the Underlying(s). As a result, investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.

Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature provide Holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying(s) in the form of a Barrier. As long as the value of the Underlying(s) does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions), Holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will be dependent upon the performance of the Underlying(s), but will not be less than the minimum redemption amount, *i.e.,* the product of the Denomination and the Conditional Protection irrespective of the performance of the Underlying(s). The Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is above** (**or**, in case of Complex Products linked to a Basket, the Basket Level is **below**) **or** (if specified in the applicable Terms and Conditions) **at** such Barrier. The Terms and Conditions of Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature either provide for the observation of the Barrier (and thus

gemessen in der Abrechnungswährung (bzw. den Abrechnungswährungen) des Devisenkurses (bzw. der Devisenkurse), in die Basiswährung (bzw. die Basiswährungen) dieses Devisenkurses (bzw. dieser Devisenkurse) zum massgeblichen Schlusskurs.

Aufgrund dieser Umrechnung ist die Wertentwicklung einer Anlage in Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur ähnlich wie ein vergleichbares Long Investment in einen Devisenkurs bzw. Devisenkurse mit umgekehrter Zusammensetzung der darin enthaltenen Währungen.

Somit bildet eine Anlage in Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Bear-Struktur bei einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (und einem infolgedessen steigenden Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Bonus-Zertifikaten) diese Wertentwicklung ab und führt zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag, wobei eine potenzielle Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags nicht nach oben begrenzt ist. Die prozentuale Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel höher als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Umgekehrt gilt: Wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte positiv entwickelt (und infolgedessen der Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Bonus-Zertifikaten sinkt), führt dies zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Gewinn des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Anleger sollten daher darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust hinzunehmen.

Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte in Form einer Barriere. Solange der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Barriere nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unter- bzw. überschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag ist abhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, wobei der Finale Rückzahlungsbetrag jedoch unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nicht unter den Mindestrückzahlungsbetrag, d.h. dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz, fallen kann. Die Barriere gilt in der Regel als erreicht oder unter- bzw. überschritten, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei einem an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Komplexen Produkt, der Wert **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere **überschreitet** (**oder**, bei an einen Korb gekoppelten Komplexen Produkten, der Korbkurs diese

for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on the Final Fixing Date (Complex Products **with "LastLook" feature**) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Complex Products **without "LastLook" feature**).

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature no longer offer conditional protection. In case of Bonus Certificates without a LastLook feature, the holder may still benefit from the decrease in the value of the Underlying(s) after the Barrier Event has occurred until the Final Fixing Date. However, the applicable Terms and Conditions may provide that after a Barrier Event the average participation in any negative performance of the Underlying(s) will be reduced to a participation below average, resulting in a lower Final Redemption Amount in comparison to the Final Redemption Amount payable if no Barrier Event had occurred. Consequently, after the occurrence of a Barrier Event the Final Redemption Amount will depend upon the performance of the Underlying(s).

Y. Bonus Certificates with Cap

Bonus Certificates with Cap allow the holder thereof to benefit from a limited participation in any positive performance (which may be below average, if specified in the applicable Terms and Conditions) of the Underlying(s) up to the Cap. In the case of a Bonus Certificate with Cap linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Worst-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Bonus Certificates with Cap linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Bonus Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform negatively.

The profit potential in relation to Bonus Certificates with Cap is capped, which means that investors in Bonus Certificates with Cap will not participate in any positive performance of the Underlying(s) that exceeds the Cap.

Bonus Certificates with Cap also provide holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying(s) in the

Barriere **unterschreitet**) **oder** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere **entspricht**. Die Emissionsbedingungen der Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) am Finalen Festlegungstag (Komplexe Produkte **mit "LastLook"-Komponente**) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Komplexe Produkte **ohne "LastLook"-Komponente**) vor.

Ist dagegen ein Barriereereignis eingetreten, so gewähren Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur keinen bedingten Schutz mehr. Im Fall von Bonus-Zertifikaten ohne "LastLook"-Komponente kann ein Anleger immer noch von der Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach Eintritt eines Barriereereignisses bis zum Finalen Festlegungstag profitieren. Die anwendbaren Emissionsbedingungen können allerdings vorsehen, dass nach Eintritt eines Barriereereignisses die durchschnittliche Partizipation an der negativen Wertentwicklung des Basiswertes bzw. der Basiswerte auf eine unterdurchschnittliche Partizipation reduziert wird, was zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag im Vergleich zu dem Finalen Rückzahlungsbetrag führt, der zahlbar wäre, wenn kein Barriereereignis eingetreten wäre. Folglich wird der Finale Rückzahlungsbetrag nach Eintritt eines Barriereereignisses von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig sein.

Y. Bonus-Zertifikate mit Cap

Bonus-Zertifikate mit Cap ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zur Obergrenze zu partizipieren (wobei diese Partizipation auch unterdurchschnittlich sein kann, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen). Bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikat mit Cap können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten mit Cap ohne Korbstruktur und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten mit Korbstruktur im Falle einer negativen Wertentwicklung der Basiswerte.

Das Gewinnpotenzial bei Bonus-Zertifikaten mit Cap ist nach oben begrenzt, d.h. die Anleger in Bonus-Zertifikate mit Cap partizipieren nicht an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über die Obergrenze hinaus.

Bonus-Zertifikate mit Cap bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der

form of the Barrier or the Strike, as specified in the applicable Terms and Conditions. As long as the value of the Underlying(s) does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions) or the Strike (as specified in the applicable Terms and Conditions), holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will at least be equal to the product of the Denomination and the Conditional Protection. The Barrier or the Strike, as applicable, will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlying(s), the value of the Basket or of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is below or** (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** such Barrier or the Strike, as applicable. The Terms and Conditions of a Bonus Certificate with Cap either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) or the Strike (as specified in the applicable Terms and Conditions) only once on the Final Fixing Date (Bonus Certificates **with "LastLook" feature**) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Bonus Certificates **without "Last Look" feature**).

Basiswerte in Form der Barriere oder dem Referenzkurs, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Solange der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Barriere oder den Referenzkurs (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unterschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses in Bezug auf eine Barriere ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag mindestens dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz. Die Barriere oder, sofern anwendbar, der Referenzkurs gilt in der Regel als erreicht oder durchbrochen, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt, der Wert des Korbs bzw. der Wert **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere oder, sofern anwendbar, den Referenzkurs **unterschreitet oder** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere oder, sofern anwendbar, dem Referenzkurs **entspricht**. Die Emissionsbedingungen eines Bonus-Zertifikats mit Cap sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) oder des Referenzkurses (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) am Finalen Festlegungstag (Bonus-Zertifikate **mit "LastLook"-Komponente**) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Bonus-Zertifikate **ohne "LastLook"-Komponente**) vor.

On the Final Redemption Date, if no Barrier Event has occurred or, in the case of Bonus Certificates with Cap and with a LastLook feature, the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of each Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the Barrier or Strike (as applicable), a Bonus Certificate with Cap is redeemed at a cash amount, which amount is dependent upon the performance of the Underlying(s), but which will not be less than the product of the Denomination and the Conditional Protection and not more than the maximum amount specified in the applicable Terms and Conditions, which means that an investor's return in Bonus Certificates with Cap is capped. Therefore, as long as no Barrier Event has occurred or, in the case of Bonus Certificates with Cap and with a LastLook feature, if the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of each Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **above** the Barrier or Strike (as applicable), the minimum redemption amount provided for under Bonus Certificates with Cap provides investors therein with a security buffer.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Bonus-Zertifikate mit Cap, sofern kein Barriereereignis eingetreten ist oder, bei Bonus-Zertifikaten mit Cap und mit LastLook Komponente, der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs jedes Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Barriere oder, sofern anwendbar, dem Referenzkurs **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere oder, sofern anwendbar, den Referenzkurs **überschreitet**, durch Zahlung eines Geldbetrags, dessen Höhe von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist, mindestens jedoch dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz und höchstens dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Höchstbetrag entspricht, d.h. die Rendite, die ein Anleger mit einem Bonus-Zertifikat mit Cap erzielen kann, ist nach oben begrenzt. Solange kein Barriereereignis eingetreten ist oder, bei Bonus-Zertifikaten mit Cap und mit LastLook Komponente, der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs jedes Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Barriere oder, sofern anwendbar, dem Referenzkurs **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere oder, sofern anwendbar, den Referenzkurs

Alternatively, if a Barrier Event has occurred or, in the case of Bonus Certificates with Cap and with a LastLook feature, if the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below** the Barrier or Strike (as applicable), a Bonus Certificate with Cap no longer offers conditional protection and, consequently, the holder thereof can no longer expect to receive at least the minimum redemption amount (*i.e.,* the product of the Denomination and the Conditional Protection) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying(s). In case of Bonus Certificates with Cap without a LastLook feature, the holder may still benefit from any increase in the value of the Underlying(s) up to the Cap after the Barrier Event has occurred until the Final Fixing Date, in which case the Final Redemption Amount will be linked to the positive performance of the Underlying(s). However, the applicable Terms and Conditions may provide that after a Barrier Event the average participation in the positive performance of the Underlying(s) will be reduced to a participation below average, resulting generally in a lower Final Redemption Amount in comparison to the Final Redemption Amount payable if no Barrier Event had occurred. If the value of the Underlying(s) develops unfavourably, Bonus Certificates with Cap directly reflect the negative performance of the Underlying(s) or, in the case of a Bonus Certificate with Cap linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying), of the Worst-Performing Underlying. Therefore, if a Barrier Event occurs or, in the case of Bonus Certificates with Cap and with a LastLook feature, if the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below** the Barrier or Strike (as applicable), the risk associated with an investment in Bonus Certificates with Cap is comparable to the risk associated with a direct investment in the Underlying(s) (or, in the case of a Bonus Certificate with Cap linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying), in the Worst-Performing Underlying).

überschreitet, dient der im Rahmen der Bonus-Zertifikate mit Cap vorgesehene Mindestrückzahlungsbetrag somit als Sicherheitspuffer für die Anleger in die Bonus-Zertifikate mit Cap.

Falls dagegen ein Barriereereignis eingetreten ist oder, bei Bonus-Zertifikaten mit Cap und mit LastLook Komponente, der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Barriere oder, sofern anwendbar, dem Referenzkurs **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere oder, sofern anwendbar, den Referenzkurs **unterschreitet**, so gewährt ein Bonus-Zertifikat mit Cap keinen bedingten Schutz mehr, und folglich kann der Inhaber nicht mehr davon ausgehen, dass er am Finalen Rückzahlungstag unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (d.h. das Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz) erhält. Im Fall von Bonus-Zertifikaten mit Cap ohne "LastLook"-Komponente kann ein Anleger immer noch von jeder Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach Eintritt eines Barriereereignisses bis zum Finalen Festlegungstag bis zur Obergrenze (Cap) profitieren; in diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gekoppelt. Die anwendbaren Emissionsbedingungen können allerdings vorsehen, dass nach Eintritt eines Barriereereignisses die durchschnittliche Partizipation an der positiven Wertentwicklung des Basiswertes bzw. der Basiswerte auf eine unterdurchschnittliche Partizipation reduziert wird, was im Allgemeinen zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag im Vergleich zu dem Finalen Rückzahlungsbetrag führt, der zahlbar wäre, wenn kein Barriereereignis eingetreten wäre. Entwickelt sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte ungünstig, so bilden Bonus-Zertifikate mit Cap die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (oder, bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten mit Cap ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt ist), des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung) direkt ab. Daher ist bei Eintritt eines Barriereereignisses oder, bei Bonus-Zertifikaten mit Cap und mit LastLook Komponente, wenn der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Barriere oder, sofern anwendbar, dem Referenzkurs **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere oder, sofern anwendbar, den Referenzkurs **überschreitet**, das mit einer Anlage in Bonus-Zertifikate mit Cap verbundene Risiko vergleichbar mit dem Risiko einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte (oder, bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten mit Cap ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts

On the Final Redemption Date a Bonus Certificate with Cap is redeemed either by payment of a cash amount or, in case of Complex Products with physical settlement, by delivery of a number of Underlyings (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of a number of the Worst-Performing Underlying) or the Conversion Amount (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of the Conversion Amount in respect of the Worst-Performing Underlying), as applicable. Where the Terms and Conditions provide for the delivery of the Conversion Amount, such amount will correspond to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate. The Conversion Currency may be a foreign exchange rate, commodity or share, as specified in the applicable Terms and Conditions. In case of Complex Products linked to multiple Underlyings, the Conversion Currency and the Conversion Rate with respect to the Worst-Performing Underlying will be used to calculate the Conversion Amount. In case of a positive performance, due to the Cap, investors will not participate in a positive performance of the Underlying(s) exceeding the Cap. In case of a negative performance of the Underlying(s), investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

Z. Bonus Certificates with Lock-in and with Cap

Bonus Certificates with Lock-in and with Cap allow the holder thereof to benefit from a limited participation in any positive performance (which may be below average, if specified in the applicable Terms and Conditions) of the Underlying(s) up to the Cap. In the case of a Bonus Certificate with Lock-in and with Cap linked to multiple Underlyings, the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Worst-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Bonus Certificates with Lock-in and with Cap linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Bonus Certificates with Lock-in and with Cap linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform negatively.

The profit potential in relation to Bonus Certificates with Lock-in and with Cap is capped, which means that investors in Bonus Certificates with Lock-in and with Cap

mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt ist), in den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung).

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung eines Bonus-Zertifikats mit Cap entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder, bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung, durch Lieferung einer Anzahl von Basiswerten (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung einer Anzahl der Basiswerte mit der Schlechtesten Wertentwicklung) bzw. des Umwandlungsbetrags (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung). Sehen die Emissionsbedingungen die Lieferung des Umwandlungsbetrags vor, so entspricht dieser 100% der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz. Bei der Umwandlungswährung kann es sich um einen Devisenkurs, einen Rohstoff oder eine Aktie handeln, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, wird der Umwandlungsbetrag auf Grundlage der Umwandlungswährung und des Umwandlungssatzes in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung berechnet. Infolge der Obergrenze (Cap) partizipieren die Anleger im Falle einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nicht an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über die Obergrenze hinaus. Im Falle einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.

Z. Bonus-Zertifikate mit Lock-in und mit Cap

Bonus-Zertifikate mit Lock-in und mit Cap ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zur Obergrenze (*Cap*) zu partizipieren (wobei diese Partizipation auch unterdurchschnittlich sein kann, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen). Bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikat mit Lock-in und mit Cap können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten mit Lock-in und mit Cap ohne Korbstruktur und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten mit Lock und mit Cap in und mit Korbstruktur im Falle einer negativen Wertentwicklung der Basiswerte.

Das Gewinnpotenzial bei Bonus-Zertifikaten mit Lock-in und mit Cap ist nach oben begrenzt, d.h. die Anleger in Bonus-Zertifikate mit Lock-in und mit Cap partizipieren

will not participate in any positive performance of the Underlying(s) that exceeds the Cap.

Bonus Certificates with Lock-in and with Cap provide holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying(s) in the form of the Barrier or the Strike, as specified in the applicable Terms and Conditions. As long as the value of the Underlying(s) does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions) or the Strike (as specified in the applicable Terms and Conditions), holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will at least be equal to the product of the Denomination and the Conditional Protection. The Barrier or the Strike, as applicable, will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlying(s), the value of the Basket or of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is below or** (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** such Barrier or the Strike, as applicable. The Terms and Conditions of a Bonus Certificate with Lock-in and with Cap either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) or the Strike, as applicable, only once on the Final Fixing Date (Bonus Certificates **with "LastLook" feature**) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Bonus Certificates **without "Last Look" feature**).

Bonus Certificates with Lock-in and with Cap also provide holders with a lock-in feature permitting the holder of Bonus Certificates with Lock-in and with Cap to “lock in” a fixed minimum redemption amount if the Underlying(s) have performed favourably, thereby protecting the holder from an unfavourable development of the Underlying(s) in the future. If the value of the Underlying(s) reaches (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breaches the Lock-in Barrier (such occurrence defined as "**Lock-in Event**" in the applicable Terms and Conditions), holders will benefit from the lock-in feature and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will typically be equal to at least 100% of the Denomination. The Lock-in Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, the value of the Basket or of **each** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** such/its Lock-in Barrier. The applicable Terms and Conditions of a Bonus Certificate with Lock-in and with Cap either provide for

nicht an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über die Obergrenze hinaus.

Bonus-Zertifikate mit Lock-in und mit Cap bieten den Inhabern einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte in Form der Barriere oder des Referenzkurses (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben). Solange der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Barriere oder den Referenzkurs (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unter- bzw. überschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses in Bezug auf eine Barriere ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag mindestens dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz. Die Barriere oder, sofern anwendbar, der Referenzkurs gilt in der Regel als erreicht oder durchbrochen, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt, der Wert des Korbs bzw. der Wert **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere oder, sofern anwendbar, den Referenzkurs **unterschreitet oder** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere oder, sofern anwendbar, dem Referenzkurs **entspricht**. Die Emissionsbedingungen eines Bonus-Zertifikats mit Lock-in und mit Cap sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) oder, sofern anwendbar, des Referenzkurses am Finalen Festlegungstag (Bonus-Zertifikate **mit "LastLook"-Komponente**) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Bonus-Zertifikate **ohne "LastLook"-Komponente**) vor.

Bonus-Zertifikate mit Lock-in und mit Cap sehen für Inhaber darüber hinaus ein Lock-in Merkmal vor, das dem Inhaber von Bonus-Zertifikaten mit Lock-in und mit Cap erlaubt, einen festen Mindestrückzahlungsbetrag „einzuloggen“ sofern sich der Basiswert bzw. die Basiswerte vorteilhaft entwickelt haben; hierbei wird der Inhaber vor einer zukünftigen unvorteilhaften Entwicklung des Basiswert bzw. der Basiswerte geschützt. Falls der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Lock-in Barriere erreicht oder unter- bzw. überschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Lock-in Ereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem Lock-in Merkmal und der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag entspricht in der Regel mindestens 100% der Stückelung. Die Lock-in Barriere wird in der Regel erreicht oder überschritten, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkten, der Wert des Korbs bzw. der Wert **jedes** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der (jeweiligen) Lock-in Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren

the observation of the Lock-in Barrier (and thus for the possibility of a Lock-in Event to occur) only once on the Final Fixing Date, on specific Lock-in Observation Dates or for a continuous observation during the Lock-in Observation Period.

Emissionsbedingungen dies vorsehen) **bzw**. diese **überschreitet**. Die anwendbaren Emissionsbedingungen eines Bonus-Zertifikats mit Lock-in und mit Cap sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Lock-in Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Lock-in Ereignisses) am Finalen Festlegungstag, an bestimmten Lock-in Beobachtungstagen oder eine fortlaufende Beobachtung der Lock-in Barriere während des Lock-in Beobachtungszeitraums vor.

On the Final Redemption Date, if a Lock-in Event has occurred, a Bonus Certificate with Lock-in and with Cap is redeemed at a cash amount, which amount is dependent upon the performance of the Underlying(s), but which will at least be equal to the product of the Denomination and the Lock-in Protection and not more than the maximum amount specified in the applicable Terms and Conditions, which means that an investor's return in Bonus Certificates with Lock-in and with Cap is capped. Therefore, if a Lock-in Event has occurred, the minimum redemption amount applicable upon the occurrence of a Lock-in Event provides investors therein with a protection against an unfavourable development of the Underlying(s) in the future.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Bonus-Zertifikate mit Lock-in und mit Cap, sofern ein Lock-in Ereignis eingetreten ist durch Zahlung eines Geldbetrags, dessen Höhe von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist, mindestens jedoch dem Produkt aus der Stückelung und dem Lock-in Schutz und höchstens dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Höchstbetrag entspricht, d.h. die Rendite, die ein Anleger mit dem Bonus-Zertifikat mit Lock-in und mit Cap erzielen kann, ist nach oben begrenzt. Sofern ein Lock-in Ereignis eingetreten ist, dient der Mindestrückzahlungsbetrag daher bei Eintritt eines Lock-in Ereignisses als Schutz für Anleger gegen eine zukünftige ungünstige Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte.

Alternatively, if (i) no Lock-in Event has occurred and (ii) no Barrier Event has occurred (or, in the case of Bonus Certificates with a LastLook feature, if the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of each Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the Barrier or Strike (as applicable)), a Bonus Certificate with Lock-in and with Cap is redeemed at a cash amount, which amount is dependent upon the performance of the Underlying(s), but which will not be less than the product of the Denomination and the Conditional Protection and not more than the maximum amount specified in the applicable Terms and Conditions, which means that an investor's return in Bonus Certificates with Lock-in and with Cap is capped. Therefore, as long as (i) no Lock-in Event has occurred and (ii) no Barrier Event has occurred (or, in the case of Bonus Certificates with a LastLook feature, if the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of each Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the Barrier or Strike (as applicable)), the minimum redemption amount provided for under Bonus Certificates with Lock-in and with Cap provides investors therein with a security buffer.

Falls dagegen weder (i) ein Lock-in Ereignis noch (ii) ein Barriereereignis eingetreten ist (oder, bei Bonus-Zertifikaten mit LastLook Komponente, wenn der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs jedes Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Barriere oder dem Referenzkurs (wie jeweils angegeben) **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere oder den Referenzkurs(wie jeweils angegeben) **überschreitet**), erfolgt die Rückzahlung der Bonus-Zertifikate mit Lock-in und mit Cap durch Zahlung eines Geldbetrags, dessen Höhe von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist, mindestens jedoch dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz und höchstens dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Höchstbetrag entspricht, d.h. die Rendite, die ein Anleger mit dem Bonus-Zertifikat mit Lock-in und mit Cap erzielen kann, ist nach oben begrenzt. Solange weder (i) ein Lock-in Ereignis eingetreten ist noch (ii) ein Barriereereignis eingetreten ist (oder, bei Bonus-Zertifikaten mit LastLook Komponente, wenn der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs jedes Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Barriere oder dem Referenzkurs (wie jeweils angegeben) **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere oder den Referenzkurs(wie jeweils angegeben) **überschreitet**), dient der im Rahmen der Bonus-Zertifikate mit Lock-in und mit Cap vorgesehene Mindestrückzahlungsbetrag somit als Sicherheitspuffer

If, however, (i) no Lock-in Event has occurred but (ii) a Barrier Event has occurred (or, in the case of Bonus Certificates with a LastLook feature, if the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below** the Barrier or Strike (as applicable)), a Bonus Certificate with Lock-in and with Cap no longer offers conditional protection and, consequently, the holder thereof can no longer expect to receive at least the minimum redemption amount (i.e., the product of the Denomination and the Conditional Protection or the Lock-in Protection, as applicable) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying(s). In case of Bonus Certificates with Lock-in and with Cap and without a LastLook feature, the holder may still benefit from any increase in the value of the Underlying(s) up to the Cap after the Barrier Event has occurred until the Final Fixing Date, in which case the Final Redemption Amount will be linked to the positive performance of the Underlying(s). However, the applicable Terms and Conditions may provide that after a Barrier Event the average participation in the positive performance of the Underlying(s) will be reduced to a participation below average, resulting generally in a lower Final Redemption Amount in comparison to the Final Redemption Amount payable if no Barrier Event had occurred. In addition, in case of Bonus Certificates without a LastLook feature, the holder may still benefit from the occurrence of a Lock-in Event after the occurrence of a Barrier Event. If no Lock-in Event occurs but a Barrier Event occurs and the value of the Underlying(s) develops unfavourably, Bonus Certificates with Lock-in and with Cap directly reflect the negative performance of the Underlying(s) or, in the case of a Bonus Certificate with Lock-in and with Cap linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying), of the Worst-Performing Underlying. Therefore, if (i) no Lock-in Event occurs but (ii) a Barrier Event occurs (or, in the case of Bonus Certificates with a LastLook feature, if the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below** the Barrier or Strike (as applicable)), the risk associated with an investment in Bonus Certificates with Lock-in and with Cap is comparable to the risk associated with a direct investment in the Underlying(s) (or, in the case of a Bonus Certificate with Lock-in and with Cap linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying), in the Worst-Performing Underlying).

für die Anleger in die Bonus-Zertifikate mit Lock-in und mit Cap.

Falls dagegen (i) kein Lock-in Ereignis eingetreten ist, aber (ii) ein Barriereereignis eingetreten ist (oder, bei Bonus-Zertifikaten mit LastLook Komponente, wenn der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Barriere oder dem Referenzkurs (wie jeweils angegeben) **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere oder den Referenzkurs **unterschreitet)**, so gewährt ein Bonus-Zertifikat mit Lock-in und mit Cap keinen bedingten Schutz mehr, und folglich kann der Inhaber nicht mehr davon ausgehen, dass er am Finalen Rückzahlungstag unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (d.h. das Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz oder, sofern anwendbar, dem Lock-in Schutz) erhält. Im Fall von Bonus-Zertifikaten mit Lock-in und mit Cap ohne "LastLook"-Komponente kann ein Anleger immer noch von jeder Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach Eintritt eines Barriereereignisses bis zum Finalen Festlegungstag bis zur Obergrenze (*Cap*) profitieren; in diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gekoppelt. Die anwendbaren Emissionsbedingungen können allerdings vorsehen, dass nach Eintritt eines Barriereereignisses die durchschnittliche Partizipation an der positiven Wertentwicklung des Basiswertes bzw. der Basiswerte auf eine unterdurchschnittliche Partizipation reduziert wird, was im Allgemeinen zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag im Vergleich zu dem Finalen Rückzahlungsbetrag führt, der zahlbar wäre, wenn kein Barriereereignis eingetreten wäre. Ausserdem kann der Anleger im Fall von Bonus-Zertifikaten ohne LastLook Komponente nach Eintritt eines Barriereereignisses weiterhin von dem Eintritt eines Lock-in Ereignisses profitieren. Sofern kein Lock-in Ereignis, aber ein Barriereereingis eintritt und sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte ungünstig entwickelt, bilden Bonus-Zertifikate mit Lock-in und mit Cap die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (oder, bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten mit Lock-in und mit Cap ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt ist), des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung) direkt ab. Daher ist, falls (i) kein Lock-in Ereignis eintritt, jedoch (ii) ein Barriereereignis eintritt (oder, bei Bonus-Zertifikaten mit LastLook Komponente, wenn der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Barriere oder dem Referenzkurs (wie jeweils angegeben) **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere oder den Referenzkurs (wie jeweils angegeben) **unterschreitet**), das mit einer Anlage in Bonus-

On the Final Redemption Date, a Bonus Certificate with Lock-in and with Cap is redeemed either by payment of a cash amount or, in case of Complex Products with physical settlement, by delivery of a number of Underlyings (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of a number of the Worst-Performing Underlying) or the Conversion Amount (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of the Conversion Amount in respect of the Worst-Performing Underlying), as applicable. Where the Terms and Conditions provide for the delivery of the Conversion Amount, such amount will correspond to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate. The Conversion Currency may be a foreign exchange rate, commodity or share, as specified in the applicable Terms and Conditions. In case of Complex Products linked to multiple Underlyings, the Conversion Currency and the Conversion Rate with respect to the Worst-Performing Underlying will be used to calculate the Conversion Amount. In case of a positive performance, due to the Cap, investors will not participate in a positive performance of the Underlying(s) exceeding the Cap. In case of a negative performance of the Underlying(s), investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

AA. Bonus Certificates with inverse structure and a Cap

Bonus Certificates with inverse structure and a Cap allow the Holder thereof to benefit from a limited participation in the positive performance of the Underlying(s) resulting in an increase in the Final Redemption Amount, up to an amount specified in the applicable Terms and Conditions Bonus Certificates with inverse structure and a Cap may either be linked to (i) an Underlying in the form of an FX Rate, which specifies the number of units of the accounting currency payable for one unit of the underlying currency or, (ii) multiple Underlyings with or without a Basket feature, each in the form of FX Rates, specifying the number of units of an accounting currency payable for one unit of an underlying currency.

Zertifikate mit Lock-in und mit Cap verbundene Risiko vergleichbar mit dem Risiko einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte (oder, bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten mit Lock-in und mit Cap ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt ist), in den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung).

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung eines Bonus-Zertifikats mit Lock-in und mit Cap entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder, bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung, durch Lieferung einer Anzahl von Basiswerten (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung einer Anzahl der Basiswerte mit der Schlechtesten Wertentwicklung) bzw. des Umwandlungsbetrags (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung). Sehen die Emissionsbedingungen die Lieferung des Umwandlungsbetrags vor, so entspricht dieser 100% der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz. Bei der Umwandlungswährung kann es sich um einen Devisenkurs, einen Rohstoff oder eine Aktie handeln, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, wird der Umwandlungsbetrag auf Grundlage der Umwandlungswährung und des Umwandlungssatzes in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung berechnet. Infolge der Obergrenze (*Cap*) partizipieren die Anleger im Falle einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nicht an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über die Obergrenze hinaus. Im Falle einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden.

AA. Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap

Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an der positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren, die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag bis zu einem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Betrag führt. Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap können entweder an (i) einen Basiswert in Form eines Devisenkurses, der die Anzahl der Einheiten der Abrechnungswährung angibt, die für eine Einheit der Basiswährung zahlbar ist, oder (ii) mehrere Basiswerte mit oder ohne Korbstruktur, jeweils in Form von Devisenkursen, welche- die Anzahl der Einheiten einer Abrechnungswährung angeben, die für eine Einheit einer Basiswährung zahlbar ist, gekoppelt sein.

In the case of Bonus Certificates linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Worst-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Bonus Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Bonus Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform negatively.

In the case of Bonus Certificates that are linked to a Basket of Underlyings typically only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount (with the exception of certain scenarios specified in the applicable Terms and Conditions where only the Worst-Performing Underlying is taken into account, as described in the preceding paragraph). Investors should be aware that due to the calculation of the Basket Level in accordance with the applicable Terms and Conditions, the positive performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Basket Level, while any negative performance of the Underlyings will generally result in a higher Basket Level

An essential feature of Bonus Certificates with inverse structure and a Cap is the conversion of any participation in the positive/negative performance of the Underlying(s) measured in the accounting currency (or currencies, as applicable) of the FX Rate(s) into the underlying currency (or currencies, as applicable) of such FX Rate(s), at the relevant Final Level.

Due to such conversion, the performance of an investment in Bonus Certificates with inverse structure and a Cap, will be similar to a comparable short investment in the FX Rate(s) with inverse composition of currencies contained therein.

If the Underlying(s) perform(s) positively (and therefore, in case of Bonus Certificates linked to a Basket, the Basket Level decreases), an investment in Bonus Certificates with inverse structure and a Cap reflects such performance and will result in a higher Final Redemption Amount on the Final Redemption Date.The percentage of such increase in the Final Redemption Amount typically being lower than the corresponding percentage gain of the Underlying(s). Investors in Bonus Certificates with inverse structure should note that the Final Redemption Amount may rise only to an amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) 1 (one) and (b) the product of the Participation and the Cap. Due to the Cap, investors will not participate in any positive performance of the Underlying(s) exceeding such amount. Conversely, if the Underlying(s) perform(s)

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Bonus-Zertifikaten und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelten Bonus-Zertifikaten im Falle einer negativen Wertentwicklung der Basiswerte.

Bei Bonus-Zertifikaten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird in der Regel nur die Korbentwicklung zur Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags berücksichtigt (ausgenommen in bestimmten in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Szenarien, in denen nur der Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung berücksichtigt wird, wie im vorstehenden Absatz beschrieben). Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine positive Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird, während eine negative Wertentwicklung der Basiswerte im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird.

Ein wesentliches Merkmal von Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur mit Cap ist die Umrechnung jeder Partizipation an der positiven/negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, gemessen in der Abrechnungswährung (bzw. den Abrechnungswährungen) des Devisenkurses (bzw. der Devisenkurse), in die Basiswährung (bzw. die Basiswährungen) dieses Devisenkurses (bzw. dieser Devisenkurse) zum massgeblichen Schlusskurs.

Aufgrund dieser Umrechnung ist die Wertentwicklung einer Anlage in Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap ähnlich wie ein vergleichbares Short Investment in einen Devisenkurs bzw. Devisenkurse mit umgekehrter Zusammensetzung der darin enthaltenen Währungen.

Somit bildet eine Anlage in Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap bei einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (und einem infolgedessen sinkenden Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Bonus-Zertifikaten) diese Wertentwicklung ab und führt zu einem höheren Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Gewinn des Basiswert bzw. der Basiswerte. Anleger in Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap sollten zur Kenntnis nehmen, dass sich der Finale Rückzahlungsbetrag nur auf einen Betrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit der Summe aus (a) 1 (eins) und b) dem Produkt aus der Partizipation und der Obergrenze (Cap) erhöhen kann. Infolge der Obergrenze

negatively, (and therefore, in case of Bonus Certificates linked to a Basket, the Basket Level increases), an investment in Bonus Certificates with inverse structure reflect such performance resulting on a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying(s). A total loss of the investment is generally suffered after a 50% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying(s). As a result investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.

partizipieren die Anleger nicht an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über die Obergrenze hinaus. Umgekehrt gilt: Wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ entwickelt, (und infolgedessen der Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Bonus-Zertifikaten steigt), bildet eine Anlage in Bonus-Zertifikate diese Wertentwicklung ab und führt zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel höher als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts (bzw. der Basiswerte). Im Allgemeinen erleiden Anleger bei einer Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte von 50% (gemessen am Finalen Festlegungstag) einen Totalverlust ihrer Anlage. Anleger sollten daher darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust hinzunehmen.

Bonus Certificates with inverse structure and a Cap provide Holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying(s) in the form of a Barrier. As long as the value of the Underlying(s) does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions), Holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will be dependent upon the performance of the Underlying(s), but will not be less than the minimum redemption amount, *i.e.,* the product of the Denomination and the Conditional Protection irrespective of the performance of the Underlying(s). The Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is below** (**or**, in case of Complex Products linked to a Basket, the Basket Level is **above**) **or** (if specified in the applicable Terms and Conditions) **at** such Barrier. The Terms and Conditions of Bonus Certificates with inverse structure and a Cap either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on the Final Fixing Date (Complex Products **with "LastLook" feature**) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Complex Products **without "LastLook" feature**).

Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte in Form einer Barriere. Solange der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Barriere nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unter- bzw. überschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag ist abhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, wobei der Finale Rückzahlungsbetrag jedoch unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nicht unter den Mindestrückzahlungsbetrag, d.h. dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz, fallen kann. Die Barriere gilt in der Regel als erreicht oder unter- bzw. überschritten, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei einem an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Komplexen Produkt, der Wert **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere **unterschreitet** (**oder**, bei an einen Korb gekoppelten Komplexen Produkten, der Korbkurs diese Barriere **überschreitet**) **oder** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere **entspricht**. Die Emissionsbedingungen der Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) am Finalen Festlegungstag (Komplexe Produkte **mit "LastLook"-Komponente**) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Komplexe-Produkte **ohne "LastLook"-Komponente**) vor.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, Bonus Certificates with inverse structure and a Cap no longer offer conditional protection. In case of Bonus Certificates without a LastLook feature, the holder may still benefit from the increase in the value of the Underlying(s) after

Ist dagegen ein Barriereereignis eingetreten, so gewähren Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap keinen bedingten Schutz mehr. Im Fall von Bonus-Zertifikaten ohne "LastLook"-Komponente kann ein Anleger immer noch von der Wertsteigerung des

the Barrier Event has occurred until the Final Fixing Date. However, the applicable Terms and Conditions may provide that after a Barrier Event the average participation in the positive performance of the Underlying(s) will be reduced to a participation below average, resulting in a lower Final Redemption Amount in comparison to the Final Redemption Amount payable if no Barrier Event had occurred. Consequently, after the occurrence of a Barrier Event the Final Redemption Amount will depend upon the performance of the Underlying(s).

On the Final Redemption Date, Bonus Certificates with inverse structure and a Cap are redeemed either by payment of a cash amount or, in case of Complex Products with physical settlement, by delivery of the Conversion Amount (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of the Conversion Amount in respect of the Worst-Performing Underlying), as applicable. Where the Terms and Conditions provide for the delivery of the Conversion Amount, such amount will correspond to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate. In case of Complex Products linked to multiple Underlyings, the Conversion Currency and the Conversion Rate with respect to the Worst-Performing Underlying will be used to calculate the Conversion Amount.

BB. Bonus Certificates with a bear feature with Cap

Bonus Certificates with a bear feature with Cap allow the holder thereof to benefit from a limited participation in any negative performance (which may be below average, if specified in the applicable Terms and Conditions) of the Underlying(s) up to the Cap resulting in an increase in the Final Redemption Amount. In the case of a Bonus Certificate with a bear feature with Cap linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Best-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Bonus Certificates with a bear feature with Cap linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Bonus Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform positively.

The profit potential in relation to Bonus Certificates with a bear feature with Cap is capped, which means that investors in Bonus Certificates with a bear feature with Cap will not participate in any negative performance of the Underlying(s) that exceeds the Cap.

Basiswerts bzw. der Basiswerte nach Eintritt eines Barriereereignisses bis zum Finalen Festlegungstag profitieren. Die anwendbaren Emissionsbedingungen können allerdings vorsehen, dass nach Eintritt eines Barriereereignisses die durchschnittliche Partizipation an der positiven Wertentwicklung des Basiswertes bzw. der Basiswerte auf eine unterdurchschnittliche Partizipation reduziert wird, was zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag im Vergleich zu dem Finalen Rückzahlungsbetrag führt, der zahlbar wäre, wenn kein Barriereereignis eingetreten wäre. Folglich wird der Finale Rückzahlungsbetrag nach Eintritt eines Barriereereignisses von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig sein.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung von Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur mit Cap entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder, bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung). Sehen die Emissionsbedingungen die Lieferung des Umwandlungsbetrags vor, so entspricht dieser 100% der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz. Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, wird der Umwandlungsbetrag auf Grundlage der Umwandlungswährung und des Umwandlungssatzes in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung berechnet.

BB. Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap

Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zur Obergrenze zu partizipieren (wobei diese Partizipation auch unterdurchschnittlich sein kann, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen), die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikat mit Bear-Struktur mit Cap können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten mit Bear-Struktur mit Cap ohne Korbstruktur und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten mit Korbstruktur im Falle einer positiven Wertentwicklung der Basiswerte.

Das Gewinnpotenzial bei Bonus-Zertifikaten mit Bear-Struktur mit Cap ist nach oben begrenzt, d.h. die Anleger in Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap partizipieren nicht an einer negativen Wertentwicklung

Bonus Certificates with a bear feature with Cap also provide holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying(s) in the form of the Barrier. As long as the value of the Underlying(s) does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions), holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will at least be equal to the product of the Denomination and the Conditional Protection. The Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlying(s), the value of the Basket or of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is above or** (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** such Barrier. The Terms and Conditions of a Bonus Certificate either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on the Final Fixing Date (Bonus Certificates **with "LastLook" feature**) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Bonus Certificates **without "Last Look" feature**).

On the Final Redemption Date, if no Barrier Event has occurred, a Bonus Certificate with a bear feature with Cap is redeemed at a cash amount, which amount is dependent upon the performance of the Underlying(s), but which will not be less than the product of the Denomination and the Conditional Protection and not more than the maximum amount specified in the applicable Terms and Conditions, which means that an investor's return in Bonus Certificates with a bear feature with Cap is capped. Therefore, as long as no Barrier Event has occurred, the minimum redemption amount provided for under Bonus Certificates with Cap provides investors therein with a security buffer.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, a Bonus Certificate with a bear feature with Cap no longer offers conditional protection and, consequently, the holder thereof can no longer expect to receive at least the minimum redemption amount (*i.e.,* the product of the Denomination and the Conditional Protection) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying(s). In case of Bonus Certificates without a LastLook feature, the holder may still benefit from the decrease in the value of the Underlying(s) up to the Cap after the Barrier Event has occurred until the Final Fixing Date, in which case the Final Redemption Amount will be linked to the negative performance of the

des Basiswerts bzw. der Basiswerte über die Obergrenze hinaus.

Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte in Form der Barriere. Solange der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Barriere nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder überschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag mindestens dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz. Die Barriere gilt in der Regel als erreicht oder durchbrochen, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt, der Wert des Korbs bzw. der Wert **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere **überschreitet oder** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere **entspricht**. Die Emissionsbedingungen eines Bonus-Zertifikats mit Cap sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) am Finalen Festlegungstag (Bonus-Zertifikate **mit "LastLook"-Komponente**) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Bonus-Zertifikate **ohne "LastLook"-Komponente**) vor.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap, sofern kein Barriereereignis eingetreten ist, durch Zahlung eines Geldbetrags, dessen Höhe von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist, mindestens jedoch dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz und höchstens dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Höchstbetrag entspricht, d.h. die Rendite, die ein Anleger mit einem Bonus-Zertifikat mit Bear-Struktur mit Cap erzielen kann, ist nach oben begrenzt. Solange kein Barriereereignis eingetreten ist, dient der im Rahmen der Bonus-Zertifikate mit Cap vorgesehene Mindestrückzahlungsbetrag somit als Sicherheitspuffer für die Anleger in die Bonus-Zertifikate mit Cap.

Ist dagegen ein Barriereereignis eingetreten, so gewährt ein Bonus-Zertifikat mit Bear-Struktur mit Cap keinen bedingten Schutz mehr, und folglich kann der Inhaber nicht mehr davon ausgehen, dass er am Finalen Rückzahlungstag unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (d.h. das Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz) erhält. Im Fall von Bonus-Zertifikaten mit Cap ohne "LastLook"-Komponente kann ein Anleger immer noch von der Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach Eintritt eines Barriereereignisses bis zum Finalen Festlegungstag bis zur Obergrenze (Cap) profitieren; in

Underlying(s). However, the applicable Terms and Conditions may provide that after a Barrier Event the average participation in the negative performance of the Underlying(s) will be reduced to a participation below average, resulting generally in a lower Final Redemption Amount in comparison to the Final Redemption Amount payable if no Barrier Event had occurred. If the value of the Underlying(s) develops unfavourably, Bonus Certificates with a bear feature with Cap directly reflect the positive performance of the Underlying(s) or, in the case of a Bonus Certificate with a bear feature with Cap linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Best-Performing Underlying), of the Best-Performing Underlying. Therefore, if a Barrier Event occurs, the risk associated with an investment in Bonus Certificates with a bear feature with Cap is comparable to the risk associated with a short investment in the Underlying(s) (or, in the case of a Bonus Certificate with a bear feature with Cap linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Best-Performing Underlying), with a short investment in the Best-Performing Underlying).

On the Final Redemption Date a Bonus Certificate with a bear feature with Cap is redeemed by payment of a cash amount depending on the performance of the Underlying(s). In case of a negative performance, due to the Cap, investors will not participate in a negative performance of the Underlying(s) exceeding the Cap. In case of a positive performance of the Underlying(s), investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

CC. Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap

Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap allow the Holder thereof to benefit from a limited participation in any negative performance of the Underlying(s) resulting in an increase in the Final Redemption Amount, up to an amount specified in the applicable Terms and Conditions. Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap may either be linked to (i) an Underlying in the form of an FX Rate, which specifies the number of units of the accounting currency payable for one unit of the underlying currency or, (ii) multiple Underlyings with or without a Basket feature, each in the form of FX Rates, specifying the number of units of an accounting currency payable for one unit of an underlying currency.

diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gekoppelt. Die anwendbaren Emissionsbedingungen können allerdings vorsehen, dass nach Eintritt eines Barriereereignisses die durchschnittliche Partizipation an der negativen Wertentwicklung des Basiswertes bzw. der Basiswerte auf eine unterdurchschnittliche Partizipation reduziert wird, was im Allgemeinen zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag im Vergleich zu dem Finalen Rückzahlungsbetrag führt, der zahlbar wäre, wenn kein Barriereereignis eingetreten wäre. Entwickelt sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte ungünstig, so bilden Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (oder, bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten mit Bear-Struktur mit Cap ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ausgesetzt ist), des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung) direkt ab. Daher ist bei Eintritt eines Barriereereignisses das mit einer Anlage in Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap verbundene Risiko vergleichbar mit dem Risiko einer Leerverkaufsposition in dem Basiswert bzw. den Basiswerten (oder, bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten mit Bear-Struktur mit Cap ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ausgesetzt ist), in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung).

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

CC. Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur

Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren, die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag bis zu einem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Betrag führt. Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur können entweder an (i) einen Basiswert in Form eines Devisenkurses, der die Anzahl der Einheiten der Abrechnungswährung angibt, die für eine Einheit der Basiswährung zahlbar ist, oder (ii) mehrere Basiswerte mit oder ohne Korbstruktur, jeweils in Form von Devisenkursen, welche die Anzahl der Einheiten einer

In the case of Bonus Certificates linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Best-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Bonus Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Bonus Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform positively.

In the case of Bonus Certificates that are linked to a Basket of Underlyings typically only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount (with the exception of certain scenarios specified in the applicable Terms and Conditions where only the Best-Performing Underlying is taken into account, as described in the preceding paragraph). Investors should be aware that due to the calculation of the Basket Level in accordance with the applicable Terms and Conditions, any negative performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a higher Basket Level, while any positive performance of the Underlyings will generally result in a lower Basket Level.

An essential feature of Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap is the conversion of any participation in the negative/positive performance of the Underlying(s) measured in the accounting currency (or currencies, as applicable) of the FX Rate(s) into the underlying currency (or currencies, as applicable) of such FX Rate(s), at the relevant Final Level.

Due to such conversion, the performance of an investment in Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap will be similar to a comparable long investment in the FX Rate(s) with inverse composition of currencies contained therein.

If the Underlying(s) perform(s) negatively (and therefore, in case of Bonus Certificates linked to a Basket, the Basket Level increases), an investment in Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature reflects such performance and will result in a higher Final Redemption Amount on the Final Redemption Date, which will not exceed an amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) 1 (one) and (b) the product of the Participation and the Cap. Due to the Cap, investors will not participate in any negative performance of the Underlying(s) exceeding such maximum amount. The percentage of such increase in the Final Redemption Amount typically being higher than

Abrechnungswährung angeben, die für eine Einheit einer Basiswährung zahlbar ist, gekoppelt sein.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Bonus-Zertifikaten und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelten Bonus-Zertifikaten im Falle einer positiven Wertentwicklung der Basiswerte.

Bei Bonus-Zertifikaten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird in der Regel nur die Korbentwicklung zur Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags berücksichtigt (ausgenommen in bestimmten in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Szenarien, in denen nur der Basiswert mit der Besten Wertentwicklung berücksichtigt wird, wie im vorstehenden Absatz beschrieben). Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine negative Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird, während eine positive Wertentwicklung der Basiswerte im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird.

Ein wesentliches Merkmal von Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur ist die Umrechnung jeder Partizipation an der negativen/positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, gemessen in der Abrechnungswährung (bzw. den Abrechnungswährungen) des Devisenkurses (bzw. der Devisenkurse), in die Basiswährung (bzw. die Basiswährungen) dieses Devisenkurses (bzw. dieser Devisenkurse) zum massgeblichen Schlusskurs.

Aufgrund dieser Umrechnung ist die Wertentwicklung einer Anlage in Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur ähnlich wie ein vergleichbares Long Investment in einen Devisenkurs bzw. Devisenkurse mit umgekehrter Zusammensetzung der darin enthaltenen Währungen.

Somit bildet eine Anlage in Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap mit Bear-Struktur bei einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts (bzw. der im Korb enthaltenen Basiswerte) (und einem infolgedessen steigenden Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Bonus-Zertifikaten) diese Wertentwicklung ab und führt zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag, wobei dieser Finale Rückzahlungsbetrag jedoch nicht einen Betrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit der Summe aus (a) 1 (eins) und (b) dem Produkt aus der Partizipation und der Obergrenze (Cap) übersteigt. Infolge der Obergrenze partizipieren die Anleger nicht an einer negativen

the corresponding percentage loss of the Underlying(s). Conversely, if the Underlying(s) perform(s) positively (and therefore, in case of Bonus Certificates linked to a Basket, the Basket Level decreases), such performance will result in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being lower than the corresponding percentage gain of the Underlying(s). As a result, investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.

Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über die Obergrenze hinaus. Eine solche prozentuale Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel höher als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts (bzw. der Basiswerte). Umgekehrt gilt: Wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte positiv entwickelt (und infolgedessen der Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Bonus-Zertifikaten sinkt), führt dies zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Gewinn des Basiswerts (bzw. der Basiswerte). Anleger sollten daher darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust hinzunehmen.

Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap provide Holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying(s) in the form of a Barrier. As long as the value of the Underlying(s) does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions), Holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will be dependent upon the performance of the Underlying(s), but will not be less than the minimum redemption amount, *i.e.,* the product of the Denomination and the Conditional Protection irrespective of the performance of the Underlying(s). The Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is above** (**or**, in case of Complex Products linked to a Basket, the Basket Level is **below**) **or** (if specified in the applicable Terms and Conditions) **at** such Barrier. The Terms and Conditions of Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on the Final Fixing Date (Complex Products **with "LastLook" feature**) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Complex Products **without "LastLook" feature**).

Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte in Form einer Barriere. Solange der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Barriere nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unter- bzw. überschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag ist abhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, wobei der Finale Rückzahlungsbetrag jedoch unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nicht unter den Mindestrückzahlungsbetrag, d.h. dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz, fallen kann. Die Barriere gilt in der Regel als erreicht oder unter-bzw. überschritten, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei einem an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Komplexen Produkt, der Wert **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere **überschreitet** (**oder**, bei an einen Korb gekoppelten Komplexen Produkten, der Korbkurs diese Barriere **unterschreitet**) **oder** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere **entspricht**. Die Emissionsbedingungen der Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) am Finalen Festlegungstag (Komplexe Produkte **mit "LastLook"-Komponente**) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Komplexe Produkte **ohne "LastLook"-Komponente**) vor.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap no longer offer conditional protection. In case of Bonus Certificates without a LastLook feature, the holder may still benefit from the decrease in the value of the Underlying(s) after the Barrier Event has occurred until the Final Fixing Date. However, the applicable Terms and Conditions may provide that after a Barrier

Ist dagegen ein Barriereereignis eingetreten, so gewähren Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur keinen bedingten Schutz mehr. Im Fall von Bonus-Zertifikaten ohne "LastLook"-Komponente kann ein Anleger immer noch von der Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach Eintritt eines Barriereereignisses bis zum Finalen Festlegungstag profitieren Die anwendbaren

Event the average participation in the negative performance of the Underlying(s) will be reduced to a participation below average, resulting generally in a lower Final Redemption Amount in comparison to the Final Redemption Amount payable if no Barrier Event had occurred. Consequently, after the occurrence of a Barrier Event the Final Redemption Amount will depend upon the performance of the Underlying(s).

DD. Outperformance Bonus Certificates

Outperformance Bonus Certificates allow the holder thereof to benefit from an unlimited participation, with leverage, in any positive performance of the Underlying(s), this means that an investor's potential return on an Outperformance Bonus Certificate is not capped. In the case of an Outperformance Bonus Certificate linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Worst-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Outperformance Bonus Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Outperformance Bonus Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform negatively.

Holders of Outperformance Bonus Certificates participate above average in any increase in the value of the Underlying(s) due to the Participation. The Participation is a multiplier greater than 1 (one), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underlying(s) have performed positively. Therefore, if the Underlying(s) perform(s) positively, an investment in Outperformance Bonus Certificates will outperform a comparable direct investment in the Underlying(s). If specified in the applicable Terms and Conditions, after the occurrence of a Barrier Event or, in the case of Outperformance Bonus Certificates with a LastLook feature, if the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below** the Barrier or Strike (as applicable), the participation in any positive performance of the Underlying(s) may be reduced from above average (with leverage) to average (without leverage).

Emissionsbedingungen können allerdings vorsehen, dass nach Eintritt eines Barriereereignisses die durchschnittliche Partizipation an der negativen Wertentwicklung des Basiswertes bzw. der Basiswerte auf eine unterdurchschnittliche Partizipation reduziert wird, was im Allgemeinen zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag im Vergleich zu dem Finalen Rückzahlungsbetrag führt, der zahlbar wäre, wenn kein Barriereereignis eingetreten wäre. Folglich wird der Finale Rückzahlungsbetrag nach Eintritt eines Barriereereignisses von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig sein.

DD. Outperformance-Bonus-Zertifikate

Outperformance-Bonus-Zertifikate ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu partizipieren, d.h. die potenzielle Rendite auf eine Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate ist nach oben nicht begrenzt. Bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikat können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten ohne Korbstruktur und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit Korbstruktur im Falle einer negativen Wertentwicklung der Basiswerte.

Aufgrund der Partizipation partizipieren Anleger in Outperformance-Bonus-Zertifikate überdurchschnittlich an jeder Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Die Partizipation ist ein Multiplikator grösser als (eins), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte positiv entwickelt hat. Eine Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate weist daher bei einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte eine bessere Wertentwicklung auf als eine vergleichbare Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann die Partizipation der Anleger an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte,nach Eintritt eines Barriereereignisses oder, bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit LastLook Komponente, wenn der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs **zumindest eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Barriere oder, sofern anwendbar, der Barriere oder, sofern anwendbar, dem Referenzkurs **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere oder, sofern anwendbar, den Referenzkurs **überschreitet**, von

Outperformance Bonus Certificates also provide holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying(s) in the form of the Barrier or the Strike, as specified in the applicable Terms and Conditions. As long as the value of the Underlying(s) does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions) or the Strike (as specified in the applicable Terms and Conditions), holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will at least be equal to the product of the Denomination and the Conditional Protection. The Barrier or the Strike, as applicable, will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlying(s), the value of the Basket or of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is below or** (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** such Barrier or such Strike, as applicable. The Terms and Conditions of an Outperformance Bonus Certificate either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) or the Strike (as specified in the applicable Terms and Conditions) only once on the Final Fixing Date (Outperformance Bonus Certificates **with "LastLook" feature**) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Outperformance Bonus Certificates **without "Last Look" feature**).

On the Final Redemption Date, if no Barrier Event has occurred or, in the case of Outperformance Bonus Certificates with a LastLook feature, the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of each Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the Barrier or Strike (as applicable), an Outperformance Bonus Certificate will be redeemed at a cash amount, which amount is dependent upon the performance of the Underlying(s), but which will not be less than the product of the Denomination and the Conditional Protection. Therefore, as long as no Barrier Event has occurred or, in the case of Outperformance Bonus Certificates with a LastLook feature, if the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of each Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **above** the Barrier or Strike (as applicable), the minimum redemption amount provided

überdurchschnittlich (mit Hebelwirkung) auf durchschnittlich (ohne Hebelwirkung) zurückfallen.

Outperformance-Bonus-Zertifikate bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte in Form der Barriere oder des Referenzkurses (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben). Solange der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Barriere bzw. den Referenzkurs (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unterschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses in Bezug auf eine Barriere ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag mindestens dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz. Die Barriere oder, sofern anwendbar, der Referenzkurs gilt in der Regel als erreicht oder durchbrochen, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt, der Wert des Korbs bzw. der Wert **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere oder, sofern anwendbar, diesen Referenzkurs **unterschreitet oder** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere oder, sofern anwendbar, diesem Referenzkurs **entspricht**. Die Emissionsbedingungen eines Outperformance-Bonus-Zertifikats sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) oder des Referenzkurses (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) am Finalen Festlegungstag (Outperformance-Bonus-Zertifikate **mit "LastLook"-Komponente**) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Outperformance-Bonus-Zertifikate **ohne "LastLook"-Komponente**) vor.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Outperformance-Bonus-Zertifikate, sofern kein Barriereereignis eingetreten ist oder, bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit LastLook Komponente, der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs jedes Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Barriere oder, sofern anwendbar, dem Referenzkurs **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere oder, sofern anwendbar, den Referenzkurs **überschreitet**, durch Zahlung eines Geldbetrags, dessen Höhe von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist, mindestens jedoch dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz entspricht. Solange kein Barriereereignis eingetreten ist oder, bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit LastLook Komponente, der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs jedes Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der

for under Outperformance Bonus Certificates provides investors therein with a security buffer.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred or, in the case of Outperformance Bonus Certificates with a LastLook feature, if the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below** the Barrier or Strike (as applicable), an Outperformance Bonus Certificate no longer offers conditional protection and, consequently, the holder thereof can no longer expect to receive at least the minimum redemption amount (*i.e.,* the product of the Denomination and the Conditional Protection) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying(s). However, in case of Outperformance Bonus Certificates without a LastLook feature, the holder may still participate above average (or if specified in the applicable Terms and Conditions proportionally) in any increase in the value of the Underlying(s) after the Barrier Event has occurred until the Final Fixing Date, in which case the Final Redemption Amount will be linked to the positive performance of the Underlying(s). If the value of the Underlying(s) develops unfavourably, Outperformance Bonus Certificates directly reflect the negative performance of the Underlying(s) or, in the case of an Outperformance Bonus Certificate linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying), of the Worst-Performing Underlying. Therefore, if a Barrier Event occurs or, in the case of Outperformance Bonus Certificates with a LastLook feature, if the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below** the Barrier or Strike (as applicable), the risk associated with an investment in Outperformance Bonus Certificates is comparable to the risk associated with a direct investment in the Underlying(s) (or, in the case of an Outperformance Bonus Certificate linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying), in the Worst-Performing Underlying).

Barriere oder, sofern anwendbar, dem Referenzkurs **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere oder, sofern anwendbar, den Referenzkurs **überschreitet**, dient der im Rahmen der Outperformance-Bonus-Zertifikate vorgesehene Mindestrückzahlungsbetrag somit als Sicherheitspuffer für die Anleger in die Outperformance-Bonus-Zertifikate.

Falls dagegen ein Barriereereignis eingetreten ist, oder, bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit LastLook Komponente, der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Barriere oder, sofern anwendbar, dem Referenzkurs **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere oder, sofern anwendbar, den Referenzkurs **unterschreitet**, so gewährt ein Outperformance-Bonus-Zertifikat keinen bedingten Schutz mehr, und folglich kann der Inhaber nicht mehr davon ausgehen, dass er am Finalen Rückzahlungstag unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (d.h. das Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz) erhält. Im Fall von Outperformance-Bonus-Zertifikaten ohne "LastLook"-Komponente kann ein Anleger jedoch immer noch überdurchschnittlich (oder, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, proportional) an jeder Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach Eintritt eines Barriereereignisses bis zum Finalen Festlegungstag partizipieren; in diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gekoppelt. Entwickelt sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte ungünstig, so bilden Outperformance-Bonus-Zertifikate die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikat ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt ist), des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung) direkt ab. Daher ist bei Eintritt eines Barriereereignisses oder, bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit LastLook Komponente, wenn der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Barriere oder, sofern anwendbar, dem Referenzkurs **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere oder, sofern anwendbar, den Referenzkurs **überschreitet**, das mit einer Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate verbundene Risiko vergleichbar mit dem Risiko einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte (oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikat ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt ist),

On the Final Redemption Date an Outperformance Bonus Certificate is redeemed either by payment of a cash amount or, in case of Complex Products with physical settlement, by delivery of a number of Underlyings (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of a number of the Worst-Performing Underlying) or the Conversion Amount (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of the Conversion Amount in respect of the Worst-Performing Underlying), as applicable. Where the Terms and Conditions provide for the delivery of the Conversion Amount, such amount will correspond to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate. The Conversion Currency may be a foreign exchange rate, commodity or share, as specified in the applicable Terms and Conditions. In case of Complex Products linked to multiple Underlyings, the Conversion Currency and the Conversion Rate with respect to the Worst-Performing Underlying will be used to calculate the Conversion Amount. Such cash amount or the value of the Underlyings or the Conversion Amount delivered may be equal to zero. In case of a negative performance of the Underlying(s), investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

EE. Outperformance Bonus Certificates with inverse structure

Outperformance Bonus Certificates with inverse structure allow the Holder thereof to benefit from a limited participation in the positive performance of the Underlying(s) resulting in an increase in the Final Redemption Amount. Outperformance Bonus Certificates with inverse structure may either be linked to (i) an Underlying in the form of an FX Rate, which specifies the number of units of the accounting currency payable for one unit of the underlying currency or, (ii) multiple Underlyings with or without a Basket feature, each in the form of FX Rates, specifying the number of units of an accounting currency payable for one unit of an underlying currency.

In the case of Outperformance Bonus Certificates linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Worst-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Outperformance Bonus Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Outperformance Bonus Certificates

in den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung).

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung eines Outperformance-Bonus-Zertifikats entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder, bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung, durch Lieferung einer Anzahl von Basiswerten (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung einer Anzahl der Basiswerte mit der Schlechtesten Wertentwicklung) bzw. des Umwandlungsbetrags (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung). Sehen die Emissionsbedingungen die Lieferung des Umwandlungsbetrags vor, so entspricht dieser 100% der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz. Bei der Umwandlungswährung kann es sich um einen Devisenkurs, einen Rohstoff oder eine Aktie handeln, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, wird der Umwandlungsbetrag auf Grundlage der Umwandlungswährung und des Umwandlungssatzes in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung berechnet. Dieser Geldbetrag bzw. der Wert der gelieferten Basiswerte oder des Umwandlungsbetrags kann null betragen. Im Falle einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden.

EE. Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur

Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an der positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren, die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur können entweder an (i) einen Basiswert in Form eines Devisenkurses, der die Anzahl der Einheiten der Abrechnungswährung angibt, die für eine Einheit der Basiswährung zahlbar ist, oder (ii) mehrere Basiswerte mit oder ohne Korbstruktur, jeweils in Form von Devisenkursen, welche die Anzahl der Einheiten einer Abrechnungswährung angeben, die für eine Einheit einer Basiswährung zahlbar ist, gekoppelt sein.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelten

linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform negatively.

In the case of Outperformance Bonus Certificates that are linked to a Basket of Underlyings typically only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount (with the exception of certain scenarios specified in the applicable Terms and Conditions where only the Worst-Performing Underlying is taken into account, as described in the preceding paragraph). Investors should be aware that due to the calculation of the Basket Level in accordance with the applicable Terms and Conditions, the positive performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Basket Level, while any negative performance of the Underlyings will generally result in a higher Basket Level.

An essential feature of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure is the conversion of any participation in the positive/negative performance of the Underlying(s) measured in the accounting currency (or currencies, as applicable) of the FX Rate(s) into the underlying currency (or currencies, as applicable) of such FX Rate(s), at the relevant Final Level.

Due to such conversion, the performance of an investment in Outperformance Bonus Certificates with inverse structure will be similar to a comparable short investment in the FX Rate(s) with inverse composition of currencies contained therein. Therefore, if the value of the Underlying(s) increase(s) only slightly (and therefore, in case of Outperformance Bonus Certificates linked to a Basket, the Basket Level decreases only slightly), Holders of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure may participate above average in such increase in the value of the Underlying(s) due to the Participation. The Participation is a multiplier greater than 1 (one), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underlying(s) has/have performed positively. If specified in the applicable Terms and Conditions, the Participation may be reduced to 1 (one) after the occurrence of a Barrier Event, thereby reducing the participation of Holders in the positive performance of the Underlying(s). Investors in Outperformance Bonus Certificates with inverse structure should be aware that the potential return of an investment in such Complex Products is capped and the Final Redemption Amount may rise only to an amount of up to (but excluding) the Denomination multiplied by the sum of (a) 1 (one) and (b) the Participation. Consequently, any outperformance that a Holder may potentially obtain with an investment in Outperformance Certificates with inverse structure will be limited.

Outperformance-Bonus-Zertifikaten im Falle einer negativen Wertentwicklung der Basiswerte

Bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird in der Regel nur die Korbentwicklung zur Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags berücksichtigt (ausgenommen in bestimmten in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Szenarien, in denen nur der Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung berücksichtigt wird, wie im vorstehenden Absatz beschrieben). Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine positive Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird, während eine negative Wertentwicklung der Basiswerte im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird.

Ein wesentliches Merkmal von Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur ist die Umrechnung jeder Partizipation an der positiven/negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, gemessen in der Abrechnungswährung (bzw. den Abrechnungswährungen) des Devisenkurses (bzw. der Devisenkurse), in die Basiswährung (bzw. die Basiswährungen) dieses Devisenkurses (bzw. dieser Devisenkurse) zum massgeblichen Schlusskurs.

Aufgrund dieser Umrechnung ist die Wertentwicklung einer Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur ähnlich wie ein vergleichbares Short Investment in einen Devisenkurs bzw. Devisenkurse mit umgekehrter Zusammensetzung der darin enthaltenen Währungen. Anleger in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur können somit bei einer nur leichten Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (und einem infolgedessen nur leicht sinkenden Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten) aufgrund der Partizipation überdurchschnittlich an einer solchen Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren. Die Partizipation ist ein Multiplikator grösser als 1 (eins), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte positiv entwickelt hat. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann die Partizipation nach Eintritt eines Barriereereignisses auf 1 (eins) reduziert werden, wodurch sich die Partizipation der Inhaber an der positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte reduziert. Anleger in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur sollten sich bewusst sein, dass die potenzielle Rendite einer Anlage in diese Komplexen Produkte nach oben begrenzt ist und sich der Finale Rückzahlungsbetrag maximal auf einen Betrag (jedoch ausschliesslich dieses Betrags) in Höhe der Stückelung multipliziert mit der Summe aus (a) 1 (eins) und (b) der Partizipation erhöhen kann. Folglich ist jegliche überdurchschnittliche Wertentwicklung, die ein Inhaber mit einer Anlage in Outperformance-Zertifikate

Conversely, if the Underlying(s) perform(s) negatively (and therefore, in case of Outperformance Bonus Certificates linked to a Basket, the Basket Level increases), an investment in Outperformance Bonus Certificates with inverse structure also reflects such performance resulting in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying(s). A total loss of the investment is generally suffered after a 50% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying(s). As a result, investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.

Outperformance Bonus Certificates with inverse structure provide Holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying(s) in the form of a Barrier. As long as the value of the Underlying(s) does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions), Holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will be dependent upon the performance of the Underlying(s), but will not be less than the minimum redemption amount, *i.e.,* the product of the Denomination and the Conditional Protection, irrespective of the performance of the Underlying(s). The Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is below** (**or**, in case of Complex Products linked to a Basket, the Basket Level is **above**) **or** (if specified in the applicable Terms and Conditions) **at** such Barrier. The Terms and Conditions of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on the Final Fixing Date (Complex Products **with "LastLook" feature**) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Complex Products **without "LastLook" feature**).

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, Outperformance Bonus Certificates with inverse structure no longer offer conditional protection and,

mit inverser Struktur möglicherweise erzielen kann, vom Umfang her beschränkt.

Umgekehrt gilt: Wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ entwickelt (und infolgedessen der Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten steigt), bildet eine Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur diese Wertentwicklung auch ab und führt zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel grösser als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Im Allgemeinen erleiden Anleger bei einer Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte von 50% (gemessen am Finalen Festlegungstag) einen Totalverlust ihrer Anlage. Anleger sollten daher darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust hinzunehmen.

Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte in Form einer Barriere. Solange der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Barriere nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unter- bzw. überschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag ist abhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, wobei der Finale Rückzahlungsbetrag jedoch unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nicht unter den Mindestrückzahlungsbetrag, d.h. dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz, fallen kann. Die Barriere gilt in der Regel als erreicht oder unter- bzw. überschritten, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei einem an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Komplexen Produkt,. der Wert **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere **unterschreitet** (**oder**, bei an einen Korb gekoppelten Komplexen Produkten, der Korbkurs diese Barriere **überschreitet**) **oder** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere **entspricht**. Die Emissionsbedingungen der Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) am Finalen Festlegungstag (Komplexe Produkte **mit "LastLook"-Komponente**) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Komplexe Produkte **ohne "LastLook"-Komponente**) vor.

Ist dagegen ein Barriereereignis eingetreten, so gewähren Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur keinen bedingten Schutz mehr, und

consequently, the Final Redemption Amount will depend upon the performance of the Underlying(s).

On the Final Redemption Date, Outperformance Bonus Certificates with inverse structure are redeemed either by payment of a cash amount or, in case of Complex Products with physical settlement, by delivery of the Conversion Amount (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of the Conversion Amount in respect of the Worst-Performing Underlying), as applicable. Where the Terms and Conditions provide for the delivery of the Conversion Amount, such amount will correspond to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate. In case of Complex Products linked to multiple Underlyings, the Conversion Currency and the Conversion Rate with respect to the Worst-Performing Underlying will be used to calculate the Conversion Amount.

FF. Outperformance Bonus Certificates linked to one Underlying with physical settlement

Outperformance Bonus Certificates linked to one Underlying with physical settlement allow the holder thereof to benefit from an unlimited participation, with leverage, in any positive performance of the Underlying, this means that an investor's potential return on an Outperformance Bonus Certificates linked to one Underlying with physical settlement is not capped.

In accordance with the applicable Terms and Conditions, Outperformance Bonus Certificates linked to one Underlying with physical settlement will be redeemed by delivery of the number of Underlyings specified in the Ratio or the Conversion Amount, as applicable. Where the Terms and Conditions provide for the delivery of the Conversion Amount, such amount will correspond to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate. The Conversion Currency may be a foreign exchange rate, commodity or share, as specified in the applicable Terms and Conditions. In addition to the delivery of the number of Underlyings specified in the Ratio or the Conversion Amount, as specified in the applicable Terms and Conditions, the holder may upon redemption potentially also receive an amount in cash that is calculated depending on the development of the Underlying until the Final Fixing Date.

Holders of Outperformance Bonus Certificates linked to one Underlying with physical settlement participate above average in any increase in the value of the Underlying due to the Participation. The Participation is a multiplier greater than 1 (one), as specified in the applicable Terms

folglich wird der Finale Rückzahlungsbetrag abhängig sein von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung von Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder, bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung). Sehen die Emissionsbedingungen die Lieferung des Umwandlungsbetrags vor, so entspricht dieser 100% der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz. Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, wird der Umwandlungsbetrag auf Grundlage der Umwandlungswährung und des Umwandlungssatzes in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung berechnet.

FF. Outperformance-Bonus-Zertifikate, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen

Outperformance-Bonus-Zertifikate, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen, ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts mit Hebelwirkung zu partizipieren, d.h. die potenzielle Rendite einer Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen, ist nach oben nicht begrenzt.

Gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen werden Outperformance-Bonus-Zertifikate, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen, durch physische Lieferung der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten oder des Umwandlungsbetrags getilgt. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen die Lieferung des Umwandlungsbetrags vorsehen, entspricht dieser 100 % der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz. Die Umwandlungswährung kann, je nach den Bestimmungen der anwendbaren Emissionsbedingungen, ein Devisenkurs, ein Rohstoff, oder eine Aktie sein. Zusätzlich zur Lieferung der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten oder des Umwandlungsbetrags, je nachdem was in den anwendbaren Emissionsbedingungen bestimmt ist, kann der Inhaber bei Rückzahlung möglicherweise einen Geldbetrag erhalten, der in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswerts bis zum Finalen Festlegungstag berechnet wird.

Aufgrund der Partizipation partizipieren Anleger in Outperformance-Bonus-Zertifikate, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen, überdurchschnittlich an jeder Wertsteigerung des Basiswerts. Die Partizipation ist ein Multiplikator

and Conditions. If the value of the Underlying develops favourably, holders will upon redemption of the Outperformance Bonus Certificates in addition to the delivery of the number of Underlyings specified in the Ratio or the Conversion Amount, as specified in the applicable Terms and Conditions, also receive an amount in cash upon redemption that is calculated depending upon the performance of the Underlying until the Final Fixing Date and the amount by which the Participation exceeds 1 (one). Therefore, if the Underlying performs positively, an investment in Outperformance Bonus Certificates linked to one Underlying with physical settlement will outperform a comparable direct investment in the Underlying. If specified in the applicable Terms and Conditions, after the occurrence of a Barrier Event or, in the case of Outperformance Bonus Certificates with a LastLook feature, if the Final Level of the Underlying is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below** the Barrier, the participation in any positive performance of the Underlying may be reduced from above average (with leverage) to average (without leverage). In the latter case, holders will upon redemption only receive the delivery of the number of Underlyings specified in the Ratio or the Conversion Amount, as specified in the applicable Terms and Conditions and no additional amount in cash will be paid.

grösser als (eins), der in den anwendbaren Emissionsbedingungen bestimmt ist. Falls der Wert des Basiswerts sich günstig entwickelt, erhält der Inhaber bei Rückzahlung der Outperformance-Bonus-Zertifikate zusätzlich zur Lieferung der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten oder des Umwandlungsbetrags, je nachdem was in den anwendbaren Emissionsbedingungen bestimmt ist, einen Geldbetrag, der in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswerts bis zum Finalen Rückzahlungstag und dem Betrag, um den die Partizipation den Wert von 1 (eins) übersteigt. Eine Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen, weist daher bei einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts eine bessere Wertentwicklung auf als eine vergleichbare Direktanlage in den Basiswert. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann die Partizipation der Anleger an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts nach Eintritt eines Barriereereignisses oder, bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit LastLook Komponente, wenn der Schlusskurs des Basiswerts der Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere oder, sofern anwendbar, den Referenzkurs **überschreitet**, von überdurchschnittlich (mit Hebelwirkung) auf durchschnittlich (ohne Hebelwirkung) zurückfallen. Im letzten Fall werden die Inhaber bei Rückzahlung lediglich die Lieferung der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten oder des Umwandlungsbetrags, je nachdem was in den anwendbaren Emissionsbedingungen bestimmt ist, und keinen zusätzlichen Geldbetrag erhalten.

Outperformance Bonus Certificates linked to one Underlying with physical settlement also provide holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying in the form of the Barrier. As long as the value of the Underlying does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions), holders will benefit from the conditional protection and on the Final Redemption Date the Complex Products will be redeemed by delivery of the number of Underlyings specified in the Ratio or the Conversion Amount, as specified in the applicable Terms and Conditions, and by payment of a cash amount depending on the performance of the Underlying (which may also be equal to zero) which represents a compensation payment if the Final Level of the Underlying is below the Strike level specified in the applicable Terms and Conditions.

Outperformance-Bonus-Zertifikate, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen, bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts in Form der Barriere. Solange der Wert des Basiswerts die Barriere nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unter- bzw. überschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses in Bezug auf eine Barriere ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und am Finalen Rückzahlungstag werden die Komplexen Produkte durch physische Lieferung der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten oder des Umwandlungsbetrags, je nachdem was in den anwendbaren Emissionsbedingungen bestimmt ist, und durch Zahlung eines Geldbetrags getilgt, der in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswerts ermittelt wird (wobei dieser Geldbetrag Null betragen kann), dieser Geldbetrag stellt eine Ausgleichszahlung dar, falls der Schlusskurs des Basiswerts den in den anwendbaren Emissionsbedingungen bestimmten Referenzkurs unterschreitet.

The Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying **is below or** (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** the Barrier. The Terms and Conditions of an Outperformance Bonus

Die Barriere gilt in der Regel als erreicht oder durchbrochen, wenn der Wert des Basiswerts die Barriere **unterschreitet oder** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) der Barriere

Certificate linked to one Underlying with physical settlement either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on the Final Fixing Date (Outperformance Bonus Certificates **with "LastLook" feature**) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Outperformance Bonus Certificates **without "Last Look" feature**).

On the Final Redemption Date, if no Barrier Event has occurred or, in the case of Outperformance Bonus Certificates with a LastLook feature, the Final Level of the Underlying is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the Barrier, an Outperformance Bonus Certificate linked to one Underlying with physical settlement is redeemed by delivery of the number of Underlyings specified in the Ratio or the Conversion Amount, as specified in the applicable Terms and Conditions and by payment of a cash amount depending on the performance of the Underlying (which may also be equal to zero). Where the Final Level of the Underlying is below the Strike level specified in the applicable Terms and Conditions, an additional amount will be paid to holders depending on the performance of the Underlying and which provides holders with the conditional protection. Therefore, as long as no Barrier Event has occurred or, in the case of Outperformance Bonus Certificates with a LastLook feature, if the Final Level of the Underlying is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the Barrier, the minimum redemption amount provided for under Outperformance Bonus Certificates provides investors therein with a security buffer.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred or, in the case of Outperformance Bonus Certificates with a LastLook feature, if the Final Level of the Underlying is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below** the Barrier, an Outperformance Bonus Certificate linked to one Underlying with physical settlement no longer offers conditional protection and, consequently, the holder thereof can no longer expect to receive at least the minimum redemption amount (i.e., delivery of the number of Underlyings specified in the Ratio or the Conversion Amount, as specified in the applicable Terms and Conditions, plus a payment of a cash amount where the Final Level of the Underlying **is below** the Strike) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying. However, in case of Outperformance Bonus Certificates without a LastLook feature, the holder may still participate above average (or if specified in the applicable Terms and Conditions on average) in any increase in the

entspricht. Die Emissionsbedingungen eines Outperformance-Bonus-Zertifikats, das an einen Basiswert geknüpft ist und eine physische Lieferung aufweist, sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) oder des Referenzkurses (wie jeweils in den anwendbaren Emissionbedingungen angegeben) am Finalen Festlegungstag (Outperformance-Bonus-Zertifikate **mit "LastLook"-Komponente**) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Outperformance-Bonus-Zertifikate **ohne "LastLook"-Komponente**) vor.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Outperformance-Bonus-Zertifikate, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen, sofern kein Barriereereignis eingetreten ist oder, bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit LastLook Komponente, der Schlusskurs des Basiswerts der Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere **überschreitet**, durch Lieferung der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten oder des Umwandlungsbetrags, je nachdem was in den anwendbaren Emissionsbedingungen bestimmt ist, und durch Zahlung eines Geldbetrags, der in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswerts berechnet wird (wobei dieser Geldbetrag Null betragen kann). Sofern der Schlusskurs des Basiswerts den in den anwendbaren Emissionsbedingungen bestimmten Referenzkurs unterschreitet, wird ein zusätzlicher Betrag an die Inhaber gezahlt, der in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswerts ermittelt wird und den Inhabern einen bedingten Schutz bietet. Solange kein Barriereereignis eingetreten ist oder, bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit LastLook Komponente, wenn der Schlusskurs des Basiswerts der Barriere oder, sofern anwendbar, dem Referenzkurs **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere **überschreitet**, dient der im Rahmen der Outperformance-Bonus-Zertifikate vorgesehene Mindestrückzahlungsbetrag somit als Sicherheitspuffer für die Anleger in die Outperformance-Bonus-Zertifikate.

Falls dagegen ein Barriereereignis eingetreten ist, oder, bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit LastLook Komponente, der Schlusskurs des Basiswerts der Barriere oder, sofern anwendbar, dem Referenzkurs **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere **unterschreitet**, so gewährt ein Outperformance-Bonus-Zertifikat, das an einen Basiswert geknüpft ist und eine physische Lieferung aufweist, keinen bedingten Schutz mehr, und folglich kann der Inhaber nicht mehr davon ausgehen, dass er am Finalen Rückzahlungstag unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (d.h. die Lieferung der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten oder des Umwandlungsbetrags, je nachdem was in den anwendbaren Emissionsbedingungen bestimmt ist, sowie die Zahlung des zusätzlichen Betrages, sofern der Schlusskurs des Basiswerts den Referenzkurs **unterschreitet**) erhält. Im

value of the Underlying after the Barrier Event has occurred until the Final Fixing Date, due to the redemption of the Complex Product by delivery of the number of Underlyings specified in the Ratio or the Conversion Amount, as applicable, plus in case of an above average participation, an amount in cash which is calculated depending upon the performance of the Underlying until the Final Fixing Date.

If the value of the Underlying develops unfavourably, Outperformance Bonus Certificates linked to one Underlying with physical settlement directly reflect the negative performance of the Underlying. Therefore, if a Barrier Event occurs or, in the case of Outperformance Bonus Certificates with a LastLook feature, if the Final Level of the Underlying is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below** the Barrier, the risk associated with an investment in Outperformance Bonus Certificates linked to one Underlying with physical settlement is comparable to the risk associated with a direct investment in the Underlying. On the Final Redemption Date, an Outperformance Bonus Certificate linked to one Underlying with physical settlement is in such case redeemed by delivery of a number of Underlyings or the Conversion Amount, as applicable. The value of the Underlying or the Conversion Amount delivered to the holder may be equal to zero. In case of a negative performance of the Underlying, investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

GG. Outperformance Bonus Certificates with a bear feature

Outperformance Bonus Certificates with a bear feature allow the holder thereof to benefit from a limited participation, with leverage, in any negative performance of the Underlying(s) resulting in an increased Final Redemption Amount. In the case of an Outperformance Bonus Certificate with a bear feature linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Best-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Outperformance Bonus Certificates with a bear feature linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Outperformance Bonus Certificates with a bear feature linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform positively.

Fall von Outperformance-Bonus-Zertifikaten ohne "LastLook"-Komponente kann ein Inhaber jedoch immer noch überproportional (oder, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, proportional) an jeder Wertsteigerung des Basiswerts nach Eintritt eines Barriereereignisses bis zum Finalen Festlegungstag partizipieren; dies ergibt sich aufgrund der Tilgung der Komplexen Produkte durch Lieferung der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten oder des Umwandlungsbetrags, je nachdem was in den anwendbaren Emissionsbedingungen bestimmt ist, sowie im Falle der überproportionalen Partizipation einen Geldbetrag, der in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswerts bis zum Finalen Festlegungstag berechnet wird.

Entwickelt sich der Wert des Basiswerts ungünstig, so bilden Outperformance-Bonus-Zertifikate, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen, die negative Wertentwicklung des Basiswerts direkt ab. Daher ist bei Eintritt eines Barriereereignisses oder, bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit LastLook Komponente, wenn der Schlusskurs des Basiswerts der Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere **unterschreitet**, das mit einer Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate, die an einen Basiswert geknüpft sind und eine physische Lieferung aufweisen, verbundene Risiko vergleichbar mit dem Risiko einer Direktanlage in den Basiswert. In dem Fall wird am Finalen Rückzahlungstag ein Outperformance-Bonus-Zertifikat, das an einen Basiswert geknüpft ist und eine physische Lieferung aufweist, entweder durch Lieferung der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten oder des Umwandlungsbetrags getilgt. Der Wert des Basiswert oder des Umwandlungsbetrags, der dem Inhaber geliefert wird, kann auch Null betragen. Im Falle einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden.

GG. Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur

Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu partizipieren, die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikat mit Bear-Struktur können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit Bear-Struktur ohne Korbstruktur und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-

Holders of Outperformance Bonus Certificates with a bear feature participate above average in any decrease in the value of the Underlying(s) due to the Participation. The Participation is a multiplier greater than 1 (one), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underlying(s) has/have performed negatively. Therefore, if the Underlying(s) perform negatively, an investment in Outperformance Certificates will outperform a comparable short investment in the Underlying(s). If specified in the applicable Terms and Conditions, after the occurrence of a Barrier Event, the participation in any negative performance of the Underlying(s) may be reduced from above average (with leverage) to average (without leverage).

An investor's potential return on an Outperformance Bonus Certificate with a bear feature is limited to the positive difference between (i) the Final Redemption Amount payable when the value of the Underlying(s) or the Best-Performing Underlying, as specified in the applicable Terms and Conditions, has dropped to zero and (ii) the Issue Price (or, if different, the price for which such investor purchased such Outperformance Bonus Certificate).

Outperformance Bonus Certificates with a bear feature also provide holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying(s) in the form of the Barrier. As long as the value of the Underlying(s) does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions), holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will at least be equal to the product of the Denomination and the Conditional Protection. The Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlying(s), the value of the Basket or of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is above or** (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** such Barrier. The Terms and Conditions of an Outperformance Bonus Certificate with a bear feature either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on the Final Fixing Date (Outperformance Bonus Certificates **with "LastLook" feature**) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Outperformance Bonus Certificates **without "Last Look" feature**).

Bonus-Zertifikaten mit Korbstruktur im Falle einer positiven Wertentwicklung der Basiswerte.

Aufgrund der Partizipation partizipieren Anleger in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur überdurchschnittlich an jeder Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Die Partizipation ist ein Multiplikator grösser als (eins), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ entwickelt hat. Eine Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate weist daher bei einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte eine bessere Wertentwicklung auf als eine vergleichbare Leerverkaufsposition in dem Basiswert bzw. den Basiswerten. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann die Partizipation der Anleger an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach Eintritt eines Barriereereignisses von überdurchschnittlich (mit Hebelwirkung) auf durchschnittlich (ohne Hebelwirkung) zurückfallen.

Bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit Bear-Struktur ist die potenzielle Rendite, die Anleger erzielen können, auf die positive Differenz zwischen (i) dem Finalen Rückzahlungsbetrag, der sich ergibt, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte oder gegebenenfalls der Wert des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, auf null gefallen ist, und (ii) dem Emissionspreis (oder, falls abweichend, dem Preis, zu dem der jeweilige Anleger das Outperformance-Bonus-Zertifikat erworben hat) begrenzt.

Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte in Form der Barriere. Solange der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Barriere nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder überschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag mindestens dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz. Die Barriere gilt in der Regel als erreicht oder durchbrochen, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt, der Wert des Korbs bzw. der Wert **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere **überschreitet oder** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere **entspricht**. Die Emissionsbedingungen eines Outperformance-Bonus-Zertifikats mit Bear-Struktur sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) am Finalen Festlegungstag (Outperformance-Bonus-Zertifikate **mit**

On the Final Redemption Date, if no Barrier Event has occurred, an Outperformance Bonus Certificate with a bear feature will be redeemed at a cash amount, which amount is dependent upon the performance of the Underlying(s), but which will not be less than the product of the Denomination and the Conditional Protection. Therefore, as long as no Barrier Event has occurred, the minimum redemption amount provided for under Outperformance Bonus Certificates with a bear feature provides investors therein with a security buffer.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, an Outperformance Bonus Certificate with a bear feature no longer offers conditional protection and, consequently, the holder thereof can no longer expect to receive at least the minimum redemption amount (*i.e.,* the product of the Denomination and the Conditional Protection) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying(s). However, in case of Outperformance Bonus Certificates without a LastLook feature, the holder may still participate above average (or if specified in the applicable Terms and Conditions, proportionally) in any decrease in the value of the Underlying(s) after the Barrier Event has occurred until the Final Fixing Date, in which case the Final Redemption Amount will be linked to the negative performance of the Underlying(s). If the value of the Underlying(s) develops unfavourably, Outperformance Bonus Certificates with a bear feature directly reflect the positive performance of the Underlying(s) or, in the case of an Outperformance Bonus Certificate linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Best-Performing only), of the Best-Performing Underlying. Therefore, if a Barrier Event occurs, the risk associated with an investment in Outperformance Bonus Certificates with a bear feature is comparable to the risk associated with a short investment in the Underlying(s) (or, in the case of an Outperformance Bonus Certificate linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Best-Performing only), with a short investment in the Best-Performing Underlying).

On the Final Redemption Date an Outperformance Bonus Certificate with a bear feature is redeemed by payment of a cash amount depending on the performance of the Underlying(s). In case of a positive performance of the Underlying(s), investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

"LastLook"-Komponente) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Outperformance-Bonus-Zertifikate **ohne "LastLook"-Komponente**) vor.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur, sofern kein Barriereereignis eingetreten ist, durch Zahlung eines Geldbetrags, dessen Höhe von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist, mindestens jedoch dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz entspricht. Solange kein Barriereereignis eingetreten ist, dient der im Rahmen der Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur vorgesehene Mindestrückzahlungsbetrag somit als Sicherheitspuffer für die Anleger in die Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur.

Ist dagegen ein Barriereereignis eingetreten, so gewährt ein Outperformance-Bonus-Zertifikat mit Bear-Struktur keinen bedingten Schutz mehr, und folglich kann der Inhaber nicht mehr davon ausgehen, dass er am Finalen Rückzahlungstag unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (d.h. das Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz) erhält. Im Fall von Outperformance-Bonus-Zertifikaten ohne "LastLook"-Komponente kann ein Anleger jedoch immer noch überdurchschnittlich (oder, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, proportional) an jeder Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach Eintritt eines Barriereereignisses bis zum Finalen Festlegungstag partizipieren; in diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gekoppelt. Entwickelt sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte ungünstig, so bilden Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikat ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt lediglich der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ausgesetzt ist), des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung) direkt ab. Daher ist bei Eintritt eines Barriereereignisses das mit einer Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur verbundene Risiko vergleichbar mit dem Risiko einer Leerverkaufsposition in dem Basiswert bzw. den Basiswerten (oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikat ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt lediglich der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ausgesetzt ist), in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung).

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung eines Outperformance-Bonus-Zertifikats durch Zahlung eines Geldbetrags in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Im Falle einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte können Anleger einen erheblichen

HH. Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature

Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature allow the Holder thereof to benefit from an unlimited participation in any negative performance of the Underlying(s) resulting in an increase in the Final Redemption Amount. Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature may either be linked to (i) an Underlying in the form of an FX Rate, which specifies the number of units of the accounting currency payable for one unit of the underlying currency or, (ii) multiple Underlyings with or without a Basket feature, each in the form of FX Rates, specifying the number of units of an accounting currency payable for one unit of an underlying currency.

In the case of Outperformance Bonus Certificates linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Best-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Outperformance Bonus Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Outperformance Bonus Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform positively.

In the case of Outperformance Bonus Certificates that are linked to a Basket of Underlyings typically only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount (with the exception of certain scenarios, specified in the applicable Terms and Conditions, where only the Best-Performing Underlying is taken into account, as described in the preceding paragraph). Investors should be aware that due to the calculation of the Basket Level in accordance with the applicable Terms and Conditions, any negative performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a higher Basket Level, while any positive performance of the Underlyings will generally result in a lower Basket Level.

An essential feature of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature is the conversion of any participation in the negative/positive performance of the Underlying(s) measured in the accounting currency (or currencies, as applicable) of the FX Rate(s) into the underlying currency (or currencies, as applicable) of such FX Rate(s), at the relevant Final Level.

Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.

HH. Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur

Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren, die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur können entweder an (i) einen Basiswert in Form eines Devisenkurses, der die Anzahl der Einheiten der Abrechnungswährung angibt, die für eine Einheit der Basiswährung zahlbar ist, oder (ii) mehrere Basiswerte mit oder ohne Korbstruktur, jeweils in Form von Devisenkursen, welche die Anzahl der Einheiten einer Abrechnungswährung angeben, die für eine Einheit einer Basiswährung zahlbar ist, gekoppelt sein.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten im Falle einer positiven Wertentwicklung der Basiswerte.

Bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird in der Regel nur die Korbentwicklung zur Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags berücksichtigt (ausgenommen in bestimmten in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Szenarien, in denen nur der Basiswert mit der Besten Wertentwicklung berücksichtigt wird, wie im vorstehenden Absatz beschrieben). Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine negative Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird, während eine positive Wertentwicklung der Basiswerte im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird.

Ein wesentliches Merkmal von Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur und Bear-Struktur ist die Umrechnung jeder Partizipation an der negativen/positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, gemessen in der Abrechnungswährung (bzw. den Abrechnungswährungen) des Devisenkurses (bzw. der Devisenkurse), in die Basiswährung (bzw. die Basiswährungen) dieses Devisenkurses (bzw. dieser Devisenkurse) zum massgeblichen Schlusskurs.

Due to such conversion, the performance of an investment in Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature will be similar to a comparable long investment in the FX Rate(s) with inverse composition of currencies contained therein

Aufgrund dieser Umrechnung ist die Wertentwicklung einer Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur ähnlich wie ein vergleichbares Long Investment in einen Devisenkurs bzw. Devisenkurse mit umgekehrter Zusammensetzung der darin enthaltenen Währungen.

Holders of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature may participate above average in any decrease in the value of the Underlying(s) (which, in case of Outperformance Bonus Certificates linked to a Basket, will result in an increase in the Basket Level) due to the Participation. The Participation is a multiplier greater than 1 (one), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underlying(s) has/have performed negatively. If specified in the applicable Terms and Conditions, the Participation may be reduced to 1 (one) after the occurrence of a Barrier Event, thereby reducing the participation of Holders in the negative performance of the Underlying(s). Therefore, if the Underlying(s) perform(s) negatively, such negative performance will generally result in a higher Final Redemption Amount on the Final Redemption Date, with the potential increase in the Final Redemption Amount not being capped. The percentage of such increase in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying(s). Conversely, if the Underlying(s) perform(s) positively (and therefore, in case of Outperformance Bonus Certificates linked to a Basket, the Basket Level decreases), an investment in Outperformance Bonus Certificates reflects such performance resulting in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being lower than the corresponding percentage gain of the Underlying(s). In case of a positive performance of the Underlying(s), investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

Anleger in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur können aufgrund der Partizipation überdurchschnittlich an jeder Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren (welche bei an einen Korb gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten zu einem steigenden Korbkurs führt). Die Partizipation ist ein Multiplikator grösser als 1 (eins), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ entwickelt hat. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann die Partizipation nach Eintritt eines Barriereereignisses auf 1 (eins) reduziert werden, wodurch sich die Partizipation der Inhaber an der negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte reduziert. Wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ entwickelt, führt eine solche negative Wertentwicklung daher in der Regel zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag, wobei die potenzielle Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags nicht nach oben begrenzt ist. Eine solche prozentuale Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel grösser als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Umgekehrt gilt: Wenn sich der Basiswert bzw. die Basiswerte positiv entwickeln (und infolgedessen der Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten fällt), bildet eine Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate diese Wertentwicklung ab und führt zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Gewinn des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Im Falle einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.

Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature provide Holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying(s) in the form of a Barrier. As long as the value of the Underlying(s) does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions), Holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will be dependent upon the performance of the Underlying(s), but will not be less than the minimum redemption amount, *i.e.,* the product of the Denomination and the Conditional Protection, irrespective of the performance of the Underlying(s). The Barrier will typically be reached or

Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte in Form einer Barriere. Solange der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Barriere nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unter- bzw. überschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag ist abhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, wobei der Finale Rückzahlungsbetrag jedoch unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte

breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is above** (**or**, in case of Complex Products linked to a Basket, the Basket Level is **below**) **or** (if specified in the applicable Terms and Conditions) **at** such Barrier. The Terms and Conditions of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on the Final Fixing Date (Complex Products **with "LastLook" feature**) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Complex Products **without "LastLook" feature**).

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature no longer offer conditional protection and, consequently, the Final Redemption Amount will depend upon the performance of the Underlying(s).

II. Outperformance Bonus Certificates with Cap

Outperformance Bonus Certificates with Cap allow the holder thereof to benefit from a limited participation, with leverage, in any positive performance of the Underlying(s) up to the Cap. In the case of an Outperformance Bonus Certificate with Cap linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Worst-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Outperformance Bonus Certificates with Cap linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Outperformance Bonus Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform negatively.

The profit potential in relation to Outperformance Bonus Certificates with Cap is capped, which means that investors in Outperformance Bonus Certificates with Cap will not participate in any positive performance of the Underlying(s) that exceeds the Cap. However, holders of Outperformance Bonus Certificates with Cap participate above average in any increase in the value of the Underlying(s) up to the Cap due to the Participation. The Participation is a multiplier greater than 1 (one), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underlying(s) has/have performed positively.

nicht unter den Mindestrückzahlungsbetrag, d.h. dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz, fallen kann. Die Barriere gilt in der Regel als erreicht oder unter- bzw. überschritten, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei einem an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Komplexen Produkt, der Wert **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere **überschreitet** (**oder**, bei an einen Korb gekoppelten Komplexen Produkten, der Korbkurs diese Barriere **unterschreitet**) **oder** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere **entspricht**. Die Emissionsbedingungen der Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur und Bear-Struktur sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) am Finalen Festlegungstag (Komplexe Produkte **mit "LastLook"-Komponente**) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Komplexe Produkte **ohne "LastLook"-Komponente**) vor.

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

II. Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Cap

Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Cap ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung bis zur Obergrenze zu partizipieren. Bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikat mit Cap können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit Cap ohne Korbstruktur und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit Korbstruktur im Falle einer negativen Wertentwicklung der Basiswerte.

Das Gewinnpotenzial bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit Cap ist nach oben begrenzt, d.h. die Anleger in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Cap partizipieren nicht an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über die Obergrenze hinaus. Die Inhaber der Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Cap partizipieren jedoch aufgrund der Partizipation überdurchschnittlich an jeder Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zur Obergrenze. Die Partizipation ist ein Multiplikator grösser als (eins), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der

Therefore, if the value of the Underlying(s) develops positively, an investment in Outperformance Bonus Certificates with Cap will outperform a comparable direct investment in the Underlying(s) up to the Cap. If specified in the applicable Terms and Conditions, after the occurrence of a Barrier Event or, in the case of Outperformance Bonus Certificates with a LastLook feature, if the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below** the Barrier or Strike (as applicable), the participation in any positive performance of the Underlying(s) may be reduced from above average (with leverage) to average (without leverage).

Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte positiv entwickelt hat. Somit weist eine Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Cap im Falle einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte eine bessere Wertentwicklung auf als eine vergleichbare Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte bis zur Obergrenze. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann die Partizipation der Anleger an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach Eintritt eines Barriereereignisses oder, bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit LastLook Komponente, wenn der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs **zumindest eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Barriere oder, sofern anwendbar, der Barriere oder, sofern anwendbar, dem Referenzkurs **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere oder, sofern anwendbar, den Referenzkurs **überschreitet**, von überdurchschnittlich (mit Hebelwirkung) auf durchschnittlich (ohne Hebelwirkung) zurückfallen.

Outperformance Bonus Certificates with Cap also provide holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying(s) in the form of the Barrier or the Strike, as specified in the applicable Terms and Conditions. As long as the value of the Underlying(s) does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions) or the Strike (as specified in the applicable Terms and Conditions), holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will at least be equal to the product of the Denomination and the Conditional Protection. The Barrier or the Strike, as applicable, will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlying(s), the value of the Basket or of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is below or** (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** such Barrier or the Strike, as applicable. The Terms and Conditions of an Outperformance Bonus Certificate with Cap either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) or the Strike (as specified in the applicable Terms and Conditions) only once on the Final Fixing Date (Outperformance Bonus Certificates **with "LastLook" feature**) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Outperformance Bonus Certificates **without "Last Look" feature**).

Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Cap bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte in Form der Barriere oder des Referenzkurses (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben). Solange der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Barriere oder den Referenzkurs (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unterschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses iin Bezug auf eine Barriere st in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag mindestens dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz. Die Barriere oder, sofern anwendbar, der Referenzkurs gilt in der Regel als erreicht oder durchbrochen, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt, der Wert des Korbs bzw. der Wert **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere oder, sofern anwendbar, den Referenzkurs **unterschreitet oder** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere oder, sofern anwendbar, dem Referenzkurs **entspricht**. Die Emissionsbedingungen eines Outperformance-Bonus-Zertifikats mit Cap sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) oder des Referenzkurses (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) am Finalen Festlegungstag (Outperformance-Bonus-Zertifikate **mit "LastLook"-Komponente**) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-

On the Final Redemption Date, if no Barrier Event has occurred or, in the case of Outperformance Bonus Certificates with a LastLook feature, the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of each Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the Barrier or Strike (as applicable), an Outperformance Bonus Certificate with Cap will be redeemed at a cash amount, which amount is dependent upon the performance of the Underlying(s), but which will not be less than the product of the Denomination and the Conditional Protection and not more than the maximum amount specified in the applicable Terms and Conditions, which means that an investor's return in Outperformance Bonus Certificates with Cap is capped. Therefore, as long as no Barrier Event has occurred or, in the case of Outperformance Bonus Certificates with a LastLook feature, the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of each Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the Barrier or Strike (as applicable), the minimum redemption amount provided for under Outperformance Bonus Certificates with Cap provides investors therein with a security buffer.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred or, in the case of Outperformance Bonus Certificates with a LastLook feature, if the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below** the Barrier or Strike (as applicable), an Outperformance Bonus Certificate with Cap no longer offers conditional protection and, consequently, the holder thereof can no longer expect to receive at least the minimum redemption amount (*i.e.,* the product of the Denomination and the Conditional Protection) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying(s). However, in case of Outperformance Bonus Certificates with Cap without a LastLook feature, the holder may still participate above average (or if specified in the applicable Terms and Conditions, proportionally) in any increase in the value of the Underlying(s) up to the Cap after the Barrier Event has occurred until the Final Fixing Date, in which case the Final Redemption Amount will be linked to the positive performance of the Underlying(s). If the value of the Underlying(s) develops unfavourably, Outperformance Bonus Certificates with Cap directly reflect the negative performance of the Underlying(s) or, in the case of an Outperformance Bonus Certificate with

Beobachtungszeitraums (Outperformance-Bonus-Zertifikate **ohne "LastLook"-Komponente**) vor.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Cap, sofern kein Barriereereignis eingetreten ist oder, bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit LastLook Komponente, der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs jedes Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Barriere oder, sofern anwendbar, dem Referenzkurs **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere oder, sofern anwendbar, den Referenzkurs **überschreitet**, durch Zahlung eines Geldbetrags, dessen Höhe von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist, jedoch mindestens dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz und höchstens dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Höchstbetrag entspricht, d.h. die Rendite, die ein Anleger mit einem Outperformance-Bonus-Zertifikat mit Cap erzielen kann, ist nach oben begrenzt. Solange kein Barriereereignis eingetreten ist oder, bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit LastLook Komponente, der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs jedes Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Barriere oder, sofern anwendbar, dem Referenzkurs **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere oder, sofern anwendbar, den Referenzkurs **überschreitet**, dient der im Rahmen der Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Cap vorgesehene Mindestrückzahlungsbetrag somit als Sicherheitspuffer für die Anleger in die Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Cap.

Falls dagegen ein Barriereereignis eingetreten ist, oder, bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit LastLook Komponente, der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Barriere oder, sofern anwendbar, dem Referenzkurs **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere oder, sofern anwendbar, den Referenzkurs **unterschreitet**, so gewährt ein Outperformance-Bonus-Zertifikat mit Cap keinen bedingten Schutz mehr, und folglich kann der Inhaber nicht mehr davon ausgehen, dass er am Finalen Rückzahlungstag unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (d.h. das Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz) erhält. Im Fall von Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit Cap ohne "LastLook"-Komponente kann ein Anleger jedoch immer noch überdurchschnittlich (oder, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, proportional) an jeder Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach Eintritt eines Barriereereignisses bis zum Finalen Festlegungstag bis zur Obergrenze (Cap) partizipieren; in diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die positive Wertentwicklung des

Cap linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying), of the Worst-Performing Underlying. Therefore, if a Barrier Event occurs or, in the case of Outperformance Bonus Certificates with a LastLook feature, if the Final Level of the Underlying or the Final Basket Level or the Final Level of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **below** the Barrier or Strike (as applicable), the risk associated with an investment in Outperformance Bonus Certificates with Cap is comparable to the risk associated with a direct investment in the Underlying(s) (or, in the case of an Outperformance Bonus Certificate with Cap linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying), in the Worst-Performing Underlying).

Basiswerts bzw. der Basiswerte gekoppelt. Entwickelt sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte ungünstig, so bilden Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Cap die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikat mit Cap ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt ist), des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung) direkt ab. Daher ist bei Eintritt eines Barriereereignisses oder, bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit LastLook Komponente, wenn der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs bzw. der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der Barriere oder, sofern anwendbar, dem Referenzkurs **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** die Barriere oder, sofern anwendbar, den Referenzkurs **überschreitet**, das mit einer Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Cap verbundene Risiko vergleichbar mit dem Risiko einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte (oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikat mit Cap ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt ist), in den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung).

On the Final Redemption Date an Outperformance Bonus Certificate with Cap is either redeemed by payment of a cash amount or, in case of Complex Products with physical settlement, by delivery of a number of Underlyings (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of a number of the Worst-Performing Underlying) or the Conversion Amount (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of the Conversion Amount in respect of the Worst-Performing Underlying), as applicable. Where the Terms and Conditions provide for the delivery of the Conversion Amount, such amount will correspond to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate. The Conversion Currency may be a foreign exchange rate, commodity or share, as specified in the applicable Terms and Conditions. In case of Complex Products linked to multiple Underlyings, the Conversion Currency and the Conversion Rate with respect to the Worst-Performing Underlying will be used to calculate the Conversion Amount. In case of a positive performance, due to the Cap, investors will not participate in a positive performance of the Underlying(s) exceeding the Cap. In case of a negative performance of the Underlying(s), investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung eines Outperformance-Bonus-Zertifikats mit Cap entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder, bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung, durch Lieferung einer Anzahl von Basiswerten (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung einer Anzahl der Basiswerte mit der Schlechtesten Wertentwicklung) bzw. des Umwandlungsbetrags (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung). Sehen die Emissionsbedingungen die Lieferung des Umwandlungsbetrags vor, so entspricht dieser 100% der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz. Bei der Umwandlungswährung kann es sich um einen Devisenkurs, einen Rohstoff oder eine Aktie handeln, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, wird der Umwandlungsbetrag auf Grundlage der Umwandlungswährung und des Umwandlungssatzes in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung berechnet. Infolge der Obergrenze (Cap) partizipieren die Anleger im Falle einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nicht an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über die Obergrenze hinaus. Im Falle einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte können Anleger einen erheblichen

JJ. Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a Cap

Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a Cap allow the Holder thereof to benefit from a limited participation in the positive performance of the Underlying(s) resulting in an increase in the Final Redemption Amount, up to an amount specified in the applicable Terms and Conditions. Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a Cap may either be linked to (i) an Underlying in the form of an FX Rate, which specifies the number of units of the accounting currency payable for one unit of the underlying currency or, (ii) multiple Underlyings with or without a Basket feature, each in the form of FX Rates, specifying the number of units of an accounting currency payable for one unit of an underlying currency.

In the case of Outperformance Bonus Certificates linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Worst-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Outperformance Bonus Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Outperformance Bonus Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform negatively.

In the case of Outperformance Bonus Certificates that are linked to a Basket of Underlyings typically only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount (with the exception of certain scenarios specified in the applicable Terms and Conditions where only the Worst-Performing Underlying is taken into account, as described in the preceding paragraph). Investors should be aware that due to the calculation of the Basket Level in accordance with the applicable Terms and Conditions, the positive performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Basket Level, while any negative performance of the Underlyings will generally result in a higher Basket Level.

An essential feature of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a Cap is the conversion of any participation in the positive/negative performance of the Underlying(s) measured in the accounting currency (or currencies, as applicable) of the FX Rate(s) into the underlying currency (or currencies, as applicable) of such FX Rate(s), at the relevant Final Level.

Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.

JJ. Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap

Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an der positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren, die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag bis zu einem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Betrag führt. Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap können entweder an (i) einen Basiswert in Form eines Devisenkurses, der die Anzahl der Einheiten der Abrechnungswährung angibt, die für eine Einheit der Basiswährung zahlbar ist, oder (ii) mehrere Basiswerte mit oder ohne Korbstruktur, jeweils in Form von Devisenkursen, welche die Anzahl der Einheiten einer Abrechnungswährung angeben, die für eine Einheit einer Basiswährung zahlbar ist, gekoppelt sein.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten im Falle einer negativen Wertentwicklung der Basiswerte

Bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird in der Regel nur die Korbentwicklung zur Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags berücksichtigt (ausgenommen in bestimmten in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Szenarien, in denen nur der Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung berücksichtigt wird, wie im vorstehenden Absatz beschrieben). Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine positive Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird, während eine negative Wertentwicklung der Basiswerte im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird.

Ein wesentliches Merkmal von Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur mit Cap ist die Umrechnung jeder Partizipation an der positiven/negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, gemessen in der Abrechnungswährung (bzw. den Abrechnungswährungen) des Devisenkurses (bzw. der Devisenkurse), in die Basiswährung (bzw. die

Due to such conversion, the performance of an investment in Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a Cap will be similar to a comparable short investment in the FX Rate(s) with inverse composition of currencies contained therein. Therefore, if the value of the Underlying(s) increases only slightly (and therefore, in case of Outperformance Bonus Certificates linked to a Basket, the Basket Level decreases only slightly), Holders of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a Cap may participate above average in such increase in the value of the Underlying(s) due to the Participation. The Participation is a multiplier greater than 1 (one), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underlying(s) has/have performed positively. If specified in the applicable Terms and Conditions, the Participation may be reduced to 1 (one) after the occurrence of a Barrier Event, thereby reducing the participation of Holders in the positive performance of the Underlying(s). Investors in Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a Cap should note that the Final Redemption Amount may rise only to an amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) 1 (one) and (b) the product of the Participation and the Cap. Due to the Cap, investors will not participate in any positive performance of the Underlying(s) exceeding such amount. Consequently, any outperformance that a Holder may potentially obtain with an investment in Outperformance Certificates with inverse structure will be limited.

Conversely, if the Underlying(s) perform(s) negatively (and therefore, in case of Outperformance Bonus Certificates linked to a Basket, the Basket Level increases), an investment in Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a Cap also reflects such performance resulting in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying(s). A total loss of the investment is generally suffered after a 50% decrease (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying(s). As a result, investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.

Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a Cap provide Holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying(s) in the form of a Barrier.

Basiswährungen) dieses Devisenkurses (bzw. dieser Devisenkurse) zum massgeblichen Schlusskurs.

Aufgrund dieser Umrechnung ist die Wertentwicklung einer Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap ähnlich wie ein vergleichbares Short Investment in einen Devisenkurs bzw. Devisenkurse mit umgekehrter Zusammensetzung der darin enthaltenen Währungen. Anleger in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap können somit bei einer nur leichten Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (und einem infolgedessen nur leicht sinkenden Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten) aufgrund der Partizipation überdurchschnittlich an einer solchen Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren. Die Partizipation ist ein Multiplikator grösser als 1 (eins), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte positiv entwickelt hat. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann die Partizipation nach Eintritt eines Barriereereignisses auf 1 (eins) reduziert werden, wodurch sich die Partizipation der Inhaber an der positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte reduziert. Anleger in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap sollten zur Kenntnis nehmen, dass sich der Finale Rückzahlungsbetrag nur auf einen Betrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit der Summe aus (a) 1 (eins) und (b) dem Produkt aus der Partizipation und der Obergrenze (Cap) erhöhen kann. Infolge der Obergrenze partizipieren die Anleger nicht an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über die Obergrenze hinaus. Folglich ist jegliche überdurchschnittliche Wertentwicklung, die ein Inhaber mit einer Anlage in Outperformance-Zertifikate mit inverser Struktur möglicherweise erzielen kann, vom Umfang her beschränkt.

Umgekehrt gilt: Wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ entwickelt (und infolgedessen der Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten steigt), bildet eine Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap diese Wertentwicklung auch ab und führt zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel grösser als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Im Allgemeinen erleiden Anleger bei einer Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte von 50% (gemessen am Finalen Festlegungstag) einen Totalverlust ihrer Anlage. Anleger sollten daher darauf vorbereitet sein, den Verlust eines erheblichen Teils ihres eingesetzten Kapitals oder sogar einen Totalverlust hinzunehmen.

Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte in

As long as the value of the Underlying(s) does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions), Holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will be dependent upon the performance of the Underlying(s), but will not be less than the minimum redemption amount, *i.e.,* the product of the Denomination and the Conditional Protection, irrespective of the performance of the Underlying(s). The Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is below** (**or**, in case of Complex Products linked to a Basket, the Basket Level is **above**) **or** (if specified in the applicable Terms and Conditions) **at** such Barrier. The Terms and Conditions of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on the Final Fixing Date (Complex Products **with "LastLook" feature**) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Complex Products **without "LastLook" feature**).

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a Cap no longer offer conditional protection and, consequently, the Final Redemption Amount will depend upon the performance of the Underlying(s).

On the Final Redemption Date, Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a Cap are redeemed either by payment of a cash amount or, in case of Complex Products with physical settlement, by delivery of the Conversion Amount (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of the Conversion Amount in respect of the Worst-Performing Underlying), as applicable. Where the Terms and Conditions provide for the delivery of the Conversion Amount, such amount will correspond to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate. In case of Complex Products linked to multiple Underlyings, the Conversion Currency and the Conversion Rate with respect to the Worst-Performing Underlying will be used to calculate the Conversion Amount.

Form einer Barriere. Solange der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Barriere nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unter- bzw. überschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag ist abhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, wobei der Finale Rückzahlungsbetrag jedoch unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nicht unter den Mindestrückzahlungsbetrag, d.h. dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz, fallen kann. Die Barriere gilt in der Regel als erreicht oder unter- bzw. überschritten, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei einem an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Komplexen Produkt, der Wert **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere **unterschreitet** (**oder**, bei an einen Korb gekoppelten Komplexen Produkten, der Korbkurs diese Barriere **überschreitet**) **oder** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere **entspricht**. Die Emissionsbedingungen der Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) am Finalen Festlegungstag (Komplexe Produkte **mit "LastLook"-Komponente**) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Komplexe Produkte **ohne "LastLook"-Komponente**) vor.

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

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung von Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder, bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung). Sehen die Emissionsbedingungen die Lieferung des Umwandlungsbetrags vor, so entspricht dieser 100% der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz. Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, wird der Umwandlungsbetrag auf Grundlage der Umwandlungswährung und des Umwandlungssatzes in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung berechnet.

KK. Outperformance Bonus Certificates with a bear feature and with Cap

Outperformance Bonus Certificates with a bear feature with Cap allow the holder thereof to benefit from a limited participation, with leverage, in any negative performance of the Underlying(s) up to the Cap resulting in an increase in the Final Redemption Amount. In the case of an Outperformance Bonus Certificate with a bear feature with Cap linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Best-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Outperformance Bonus Certificates with a bear feature with Cap linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Outperformance Bonus Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform positively.

The profit potential in relation to Outperformance Bonus Certificates with a bear feature with Cap is capped, which means that investors in Outperformance Bonus Certificates with a bear feature with Cap will not participate in any negative performance of the Underlying(s) that exceeds the Cap. However, holders of Outperformance Bonus Certificates with a bear feature with Cap participate above average in any decrease in the value of the Underlying(s) up to the Cap due to the Participation. The Participation is a multiplier greater than 1 (one), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underlying(s) has/have performed negatively. Therefore, if the value of the Underlying(s) develops negatively, an investment in Outperformance Bonus Certificates with a bear feature with Cap will outperform a comparable short investment in the Underlying(s) up to the Cap. If specified in the applicable Terms and Conditions, after the occurrence of a Barrier Event, the participation in any negative performance of the Underlying(s) may be reduced from above average (with leverage) to average (without leverage).

Outperformance Bonus Certificates with a bear feature with Cap also provide holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying(s) in the form of the Barrier. As long as the value of the Underlying(s) does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions), holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will at least be equal to the product of

KK. Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap

Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung bis zur Obergrenze zu partizipieren, die zu einem höheren Rückzahlungsbetrag führt. Bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikat mit Bear-Struktur mit Cap können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit Bear-Struktur mit Cap ohne Korbstruktur und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit Korbstruktur im Falle einer positiven Wertentwicklung der Basiswerte.

Das Gewinnpotenzial bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit Bear-Struktur mit Cap ist nach oben begrenzt, d.h. die Anleger in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap partizipieren nicht an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über die Obergrenze hinaus. Die Inhaber der Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap partizipieren jedoch aufgrund der Partizipation überdurchschnittlich an jeder Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zur Obergrenze. Die Partizipation ist ein Multiplikator grösser als (eins), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ entwickelt hat. Somit weist eine Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap im Falle einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte eine bessere Wertentwicklung auf als eine vergleichbare Leerverkaufsposition in dem Basiswert bzw. den Basiswerten bis zur Obergrenze. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann die Partizipation der Anleger an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach Eintritt eines Barriereereignisses von überdurchschnittlich (mit Hebelwirkung) auf durchschnittlich (ohne Hebelwirkung) zurückfallen.

Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte in Form der Barriere. Solange der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Barriere nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder überschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und entspricht der Finale

the Denomination and the Conditional Protection. The Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlying(s), the value of the Basket or of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is above or** (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** such Barrier. The Terms and Conditions of an Outperformance Bonus Certificate with a bear feature with Cap either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on the Final Fixing Date (Outperformance Bonus Certificates **with "LastLook" feature**) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Outperformance Bonus Certificates **without "Last Look" feature**).

On the Final Redemption Date, if no Barrier Event has occurred, an Outperformance Bonus Certificate with a bear feature with Cap will be redeemed at a cash amount, which amount is dependent upon the performance of the Underlying(s), but which will not be less than the product of the Denomination and the Conditional Protection and not more than the maximum amount specified in the applicable Terms and Conditions, which means that an investor's return in Outperformance Bonus Certificates with a bear feature with Cap is capped. Therefore, as long as no Barrier Event has occurred, the minimum redemption amount provided for under Outperformance Bonus Certificates with a bear feature with Cap provides investors therein with a security buffer.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, an Outperformance Bonus Certificate with a bear feature with Cap no longer offers conditional protection and, consequently, the holder thereof can no longer expect to receive at least the minimum redemption amount (*i.e.,* the product of the Denomination and the Conditional Protection) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying(s). However, in case of Outperformance Bonus Certificates with a bear feature with Cap without a LastLook feature, the holder may still participate above average (or if specified in the applicable Terms and Conditions, proportionally) in any decrease in the value of the Underlying(s) up to the Cap after the Barrier Event has occurred until the Final Fixing Date, in which case the Final Redemption Amount will be linked to the negative performance of the Underlying(s). If the value of the Underlying(s) develops unfavourably, Outperformance Bonus Certificates with a bear feature with Cap directly reflect the positive performance of the Underlying(s) or, in the case of an Outperformance Bonus Certificate with a bear feature with Cap linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Best-Performing Underlying), of the Best-Performing Underlying. Therefore, if a Barrier

Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag mindestens dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz. Die Barriere gilt in der Regel als erreicht oder durchbrochen, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt, der Wert des Korbs bzw. der Wert **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere **überschreitet oder** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere **entspricht**. Die Emissionsbedingungen eines Outperformance-Bonus-Zertifikats mit Bear-Struktur mit Cap sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) am Finalen Festlegungstag (Outperformance-Bonus-Zertifikate **mit "LastLook"-Komponente**) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Outperformance-Bonus-Zertifikate **ohne "LastLook"-Komponente**) vor.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap, sofern kein Barriereereignis eingetreten ist, durch Zahlung eines Geldbetrags, dessen Höhe von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist, jedoch mindestens dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz und höchstens dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Höchstbetrag entspricht, d.h. die Rendite, die ein Anleger mit einem Outperformance-Bonus-Zertifikat mit Bear-Struktur mit Cap erzielen kann, ist nach oben begrenzt. Solange kein Barriereereignis eingetreten ist, dient der im Rahmen der Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap vorgesehene Mindestrückzahlungsbetrag somit als Sicherheitspuffer für die Anleger in die Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap.

Ist dagegen ein Barriereereignis eingetreten, so gewährt ein Outperformance-Bonus-Zertifikat mit Bear-Struktur mit Cap keinen bedingten Schutz mehr, und folglich kann der Inhaber nicht mehr davon ausgehen, dass er am Finalen Rückzahlungstag unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (d.h. das Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz) erhält. Im Fall von Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit Bear-Struktur mit Cap ohne "LastLook"-Komponente kann ein Anleger jedoch immer noch überdurchschnittlich (oder, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, proportional) an jeder Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach Eintritt eines Barriereereignisses bis zum Finalen Festlegungstag bis zur Obergrenze (Cap) partizipieren; in diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gekoppelt. Entwickelt sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte ungünstig, so bilden Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikat mit Bear-Struktur mit

Event occurs, the risk associated with an investment in Outperformance Bonus Certificates with a bear feature with Cap is comparable to the risk associated with a short investment in the Underlying(s) (or, in the case of an Outperformance Bonus Certificate with a bear feature with Cap linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Best-Performing Underlying), with a short investment in the Best-Performing Underlying).

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

LL. Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap

Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap allow the Holder thereof to benefit from a limited participation in the negative performance of the Underlying(s) resulting in an increase in the Final Redemption Amount, up to an amount specified in the applicable Terms and Conditions. Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap may either be linked to (i) an Underlying in the form of an FX Rate, which specifies the number of units of the accounting currency payable for one unit of the underlying currency or, (ii) multiple Underlyings with or without a Basket feature, each in the form of FX Rates, specifying the number of units of an accounting currency payable for one unit of an underlying currency.

In the case of Outperformance Bonus Certificates linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Best-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Outperformance Bonus Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Outperformance Bonus Certificates

Cap ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ausgesetzt ist), des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung) direkt ab. Daher ist bei Eintritt eines Barriereereignisses das mit einer Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap verbundene Risiko vergleichbar mit dem Risiko einer Leerverkaufsposition in dem Basiswert bzw. den Basiswerten (oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikat mit Near-Struktur mit Cap ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ausgesetzt ist), in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung).

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

LL. Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur

Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren, die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag bis zu einem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Betrag führt. Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur können entweder an (i) einen Basiswert in Form eines Devisenkurses, der die Anzahl der Einheiten der Abrechnungswährung angibt, die für eine Einheit der Basiswährung zahlbar ist, oder (ii) mehrere Basiswerte mit oder ohne Korbstruktur, jeweils in Form von Devisenkursen, welche die Anzahl der Einheiten einer Abrechnungswährung angeben, die für eine Einheit einer Basiswährung zahlbar ist, gekoppelt sein.

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelten Outperformance-Bonus-

linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform positively.

In the case of Outperformance Bonus Certificates that are linked to a Basket of Underlyings typically only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount (with the exception of certain scenarios, specified in the applicable Terms and Conditions, where only the Best-Performing Underlying is taken into account, as described in the preceding paragraph). Investors should be aware that due to the calculation of the Basket Level in accordance with the applicable Terms and Conditions, any negative performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a higher Basket Level, while any positive performance of the Underlyings will generally result in a lower Basket Level.

An essential feature of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap is the conversion of any participation in the negative/positive performance of the Underlying(s) measured in the accounting currency (or currencies, as applicable) of the FX Rate(s) into the underlying currency (or currencies, as applicable) of such FX Rate(s), at the relevant Final Level.

Due to such conversion, the performance of an investment in Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap will be similar to a comparable long investment in the FX Rate(s) with inverse composition of currencies contained therein.

Holders of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap may participate above average in any decrease in the value of the Underlying(s) (which, in case of Outperformance Bonus Certificates linked to a Basket, will result in an increase in the Basket Level) due to the Participation. The Participation is a multiplier greater than 1 (one), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underlying(s) has/have performed negatively. If specified in the applicable Terms and Conditions, the Participation may be reduced to 1 (one) after the occurrence of a Barrier Event, thereby reducing the participation of Holders in the negative performance of the Underlying(s). Therefore, if the Underlying(s) perform(s) negatively, such negative performance will generally result in a higher Final Redemption Amount on the Final Redemption Date but such Final Redemption Amount will not exceed an amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) 1 (one) and (b) the product of the Participation and the Cap. Due to the Cap, investors will not participate in any negative performance of the Underlying(s) exceeding such amount. The percentage of such increase in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying(s).

Zertifikaten im Falle einer positiven Wertentwicklung der Basiswerte.

Bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird in der Regel nur die Korbentwicklung zur Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags berücksichtigt (ausgenommen in bestimmten in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Szenarien, in denen nur der Basiswert mit der Besten Wertentwicklung berücksichtigt wird, wie im vorstehenden Absatz beschrieben). Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine negative Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird, während eine positive Wertentwicklung der Basiswerte im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird.

Ein wesentliches Merkmal von Capped-Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit inverser Struktur und Bear-Struktur ist die Umrechnung jeder Partizipation an der negativen/positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, gemessen in der Abrechnungswährung (bzw. den Abrechnungswährungen) des Devisenkurses (bzw. der Devisenkurse), in die Basiswährung (bzw. die Basiswährungen) dieses Devisenkurses (bzw. dieser Devisenkurse) zum massgeblichen Schlusskurs.

Aufgrund dieser Umrechnung ist die Wertentwicklung einer Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur ähnlich wie ein vergleichbares Long Investment in einen Devisenkurs bzw. Devisenkurse mit umgekehrter Zusammensetzung der darin enthaltenen Währungen.

Anleger in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur können aufgrund der Partizipation überdurchschnittlich an jeder Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren (welche bei an einen Korb gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten zu einem steigenden Korbkurs führt). Die Partizipation ist ein Multiplikator grösser als 1 (eins), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ entwickelt hat. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann die Partizipation nach Eintritt eines Barriereereignisses auf 1 (eins) reduziert werden, wodurch sich die Partizipation der Inhaber an der negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte reduziert. Wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ entwickelt, führt eine solche negative Wertentwicklung daher in der Regel zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag, wobei dieser Finale Rückzahlungsbetrag jedoch nicht einen Betrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit der Summe aus (a) 1 (eins) und b) dem Produkt aus der Partizipation und der Obergrenze (Cap) übersteigt. Infolge der Obergrenze

Conversely, if the Underlying(s) perform(s) positively (and therefore, in case of Outperformance Bonus Certificates linked to a Basket, the Basket Level decreases), an investment in Outperformance Bonus Certificates reflects such performance resulting in a lower Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being lower than the corresponding percentage gain of the Underlying(s). In case of a positive performance of the Underlying(s), investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

partizipieren die Anleger nicht an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über die Obergrenze hinaus. Eine solche prozentuale Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel grösser als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Umgekehrt gilt: Wenn sich der Basiswert bzw. die Basiswerte positiv entwickeln (und infolgedessen der Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten fällt), bildet eine Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate diese Wertentwicklung ab und führt zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Gewinn des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Im Falle einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.

Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap provide Holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying(s) in the form of a Barrier. As long as the value of the Underlying(s) does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions), Holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will be dependent upon the performance of the Underlying(s), but will not be less than the minimum redemption amount, *i.e.,* the product of the Denomination and the Conditional Protection, irrespective of the performance of the Underlying(s). The Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is above** (**or**, in case of Complex Products linked to a Basket, the Basket Level is **below**) **or** (if specified in the applicable Terms and Conditions) **at** such Barrier. The Terms and Conditions of Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on the Final Fixing Date (Complex Products **with "LastLook" feature**) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Complex Products **without "LastLook" feature**).

Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte in Form einer Barriere. Solange der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Barriere nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unter- bzw. überschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag ist abhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, wobei der Finale Rückzahlungsbetrag jedoch unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nicht unter den Mindestrückzahlungsbetrag, d.h. dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz, fallen kann. Die Barriere gilt in der Regel als erreicht oder unter- bzw. überschritten, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei einem an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Komplexen Produkt, der Wert **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere **überschreitet** (**oder**, bei an einen Korb gekoppelten Komplexen Produkten, der Korbkurs diese Barriere **unterschreitet**) **oder** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere **entspricht**. Die Emissionsbedingungen der Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) am Finalen Festlegungstag (Komplexe Produkte **mit "LastLook"-Komponente**) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Komplexe Produkte **ohne "LastLook"-Komponente**) vor.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, Outperformance Bonus Certificates with inverse structure and a bear feature and a Cap no longer offer conditional protection and, consequently, the Final

Ist dagegen ein Barriereereignis eingetreten, so gewähren Outperformance-Bonus-Zertifikate mit inverser Struktur mit Cap und Bear-Struktur keinen bedingten Schutz mehr, und folglich wird der Finale

Redemption Amount will depend upon the performance of the Underlying(s).

MM. Twin-Win Certificates

Twin-Win Certificates allow the holder thereof to benefit from an unlimited participation in any positive performance of the Underlying(s) and, as long as no Barrier Event occurs, also from a limited participation in any negative performance of the Underlying(s), resulting in each case in an increased Final Redemption Amount. In the case of a Twin-Win Certificate linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Worst-Performing Underlying or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Twin-Win Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Twin-Win Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature following the occurrence of a Barrier Event.

Twin-Win Certificates allow the holder thereof to benefit from an unlimited participation in any positive performance of the Underlying(s) (*i.e.,* an Upside Participation). Therefore, if the value of the Underlying(s) increases, the holder will proportionally participate in the increase in the value of the Underlying(s) (in such case the Upside Participation will be a multiplier equal to 1 (one)). If specified in the applicable Terms and Conditions, Twin-Win Certificates may provide for participation above average in the positive development of the value of the Underlying(s), due to a leveraged Upside Participation (in such case the Upside Participation will be a multiplier greater than 1 (one)). In the case of a leveraged Upside Participation, if the Underlying(s) perform(s) positively, an investment in Twin-Win Certificates will outperform a comparable direct investment in the Underlying(s). In addition, in the case of Twin-Win Certificates with a leveraged Upside Participation, the applicable Terms and Conditions may specify that the Upside Participation will be reduced from above average (with leverage) to average (without leverage) after the occurrence of a Barrier Event.

In addition, Twin-Win Certificates allow the holder thereof to benefit from a limited participation in any negative performance of the Underlying(s) (*i.e.,* a Downside Participation), as long as no Barrier Event occurs. Therefore, if the value of the Underlying(s) decreases, the holder will proportionally participate in the decrease in the value of the Underlying(s) down to the Barrier (in such case the Downside Participation will be a multiplier equal to 1). If specified in the applicable Terms and Conditions, Twin-Win Certificates may provide for

Rückzahlungsbetrag abhängig sein von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte.

MM. Twin-Win-Zertifikate

Twin-Win-Zertifikate ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an einer positiven oder – in begrenztem Umfang und solange kein Barriereereignis eintritt – an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren, d.h. in beiden Fällen erhöht sich somit der Finale Rückzahlungsbetrag. Bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Twin-Win-Zertifikat können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass für die Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte gekoppelten Twin-Win-Zertifikaten ohne Korbstruktur und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Twin-Win-Zertifikaten mit Korbstruktur nach Eintritt eines Barriereereignisses.

Twin-Win-Zertifikate ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren (eine Upside-Partizipation). Steigt also der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte, partizipiert der Inhaber proportional an diesem Wertanstieg des Basiswerts bzw. der Basiswerte (in diesem Fall ist die Upside-Partizipation ein Multiplikator gleich 1 (eins)). Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann mit den Twin-Win-Zertifikaten aufgrund einer Upside-Partizipation mit Hebelwirkung (in diesem Fall ist die Upside-Partizipation ein Multiplikator grösser als (eins)) eine überdurchschnittliche Partizipation an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte verbunden sein. Im Fall einer Upside-Partizipation mit Hebelwirkung weist eine Anlage in Twin-Win-Zertifikate bei einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte eine bessere Wertentwicklung auf als eine vergleichbare Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte. Darüber hinaus können die anwendbaren Emissionsbedingungen bei Twin-Win-Zertifikaten mit Upside-Partizipation mit Hebelwirkung vorsehen, dass nach Eintritt eines Barriereereignisses die Upside-Partizipation von überdurchschnittlich (mit Hebelwirkung) auf durchschnittlich (ohne Hebelwirkung) zurückfällt.

Twin-Win-Zertifikate ermöglichen es ihrem Inhaber darüber hinaus, in begrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren (eine Downside-Partizipation), solange kein Barriereereignis eintritt. Fällt also der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte, partizipiert der Inhaber proportional an diesem Wertverlust bei dem Basiswert bzw. den Basiswerten bis zur Barriere (in diesem Fall ist die Downside-Partizipation ein Multiplikator gleich 1 (eins). Sofern die anwendbaren

participation above average in the negative development of the value of the Underlying(s), due to a leveraged Downside Participation. In the case of a leveraged Downside Participation (in such case the Downside Participation will be a multiplier greater than 1), if the Underlying(s) perform negatively (and as long as no Barrier Event occurs), an investment in Twin-Win Certificates will outperform a comparable direct investment in the Underlying(s) down to the Barrier. If the value of the Underlying(s) does reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions), Twin-Win Certificates no longer offer a Downside Participation (*i.e.,* the holder thereof will no longer benefit from any negative performance of the Underlying(s)) and the negative performance of the Underlying(s) may lead to a reduced Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlying(s), the value of the Basket or of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is below or** (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** such Barrier. The Terms and Conditions of a Twin-Win Certificate either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on the Final Fixing Date (Twin-Win Certificates **with "LastLook" feature**) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Twin-Win Certificates **without "Last Look" feature**).

On the Final Redemption Date, as long as no Barrier Event has occurred, a Twin-Win Certificate allows the holder thereof to realise a positive return irrespective of whether the value of the Underlying(s) has/have developed positively or negatively. In such case, (i) if the Underlying(s) performed positively, such holder will proportionally participate (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, participate with leverage) in any positive performance of the Underlying(s), or (ii) if the Underlying(s) performed negatively, such holder will proportionally participate (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, participate with leverage) in any negative performance of the Underlying(s) down to the Barrier. Consequently, on the Final Redemption Date, if no Barrier Event has occurred, a Twin-Win Certificate will be redeemed at a cash amount at least equal to the minimum redemption amount specified in the applicable Terms and Conditions (which is generally not less than the Denomination), irrespective of the performance of

Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann mit den Twin-Win-Zertifikaten aufgrund der Downside-Partizipation mit Hebelwirkung eine überdurchschnittliche Partizipation an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte verbunden sein. Im Fall einer Downside-Partizipation mit Hebelwirkung (in diesem Fall ist die Downside-Partizipation ein Multiplikator grösser als 1 (eins) weist eine Anlage in Twin-Win-Zertifikate bei einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (und solange kein Barriereereignis eingetreten ist) bis zum Erreichen der Barriere eine bessere Wertentwicklung auf als eine vergleichbare Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte. Wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Barriere erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unterschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), sehen die Twin-Win-Zertifikate keine Downside-Partizipation mehr vor (d.h. die Inhaber partizipieren nicht mehr an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte) und anstelle eines höheren Finalen Rückzahlungsbetrags hat jede negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Rückzahlungstag einen geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag zur Folge. Die Barriere gilt in der Regel als erreicht oder durchbrochen, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkten, der Wert des Korbs bzw. der Wert **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere **unterschreitet oder** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere **entspricht**. Die Emissionsbedingungen eines Twin-Win-Zertifikats sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) am Finalen Festsetzungstag (Twin-Win-Zertifikate **mit "LastLook"-Komponente**) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Twin-Win-Zertifikate **ohne "LastLook"-Komponente**) vor.

Am Finalen Rückzahlungstag kann der Inhaber von Twin-Win-Zertifikaten, solange kein Barriereereignis eingetreten ist, unabhängig davon, ob sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte positiv oder negativ entwickelt hat, eine positive Rendite erzielen. In diesem Fall partizipiert der Inhaber (i) bei einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte proportional (oder, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, mit Hebelwirkung) an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte oder (ii) bei einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte proportional (oder, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, mit Hebelwirkung) an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zur Barriere. Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Twin-Win-Zertifikate daher, sofern kein Barriereereignis eingetreten ist, durch Zahlung eines Geldbetrags, der

the Underlying(s). Therefore the minimum redemption amount provided for under the Twin-Win Certificates, as long as no Barrier Event has occurred, provides investors therein with a security buffer.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, a Twin-Win Certificate no longer offers a Downside Participation (*i.e.,* the holder thereof will no longer benefit from any negative performance of the Underlying(s)). However, in case of a Twin-Win Certificate without a LastLook feature, the holder may still benefit from an unlimited participation (if specified in the applicable Terms and Conditions, with leverage) in any positive performance of the Underlying(s). Upon the occurrence of a Barrier Event, if the value of the Underlying(s) decreases, the Final Redemption Amount under the Twin-Win Certificates decreases and Twin-Win Certificates directly reflect the negative performance of the Underlying(s). Therefore, if a Barrier Event occurs, the risk associated with an investment in Twin-Win Certificates is comparable to the risk associated with a direct investment in the Underlying(s) (or, in the case of Twin-Win Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying), in the Worst-Performing Underlying). In such event, a Twin-Win Certificate will either be redeemed by payment of a cash amount or, in case of Complex Products with physical settlement, by delivery of a number of Underlyings (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of a number of the Worst-Performing Underlying) or the Conversion Amount (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of the Conversion Amount in respect of the Worst-Performing Underlying), as applicable. Where the Terms and Conditions provide for the delivery of the Conversion Amount, such amount will correspond to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate. The Conversion Currency may be a foreign exchange rate, commodity or share, as specified in the applicable Terms and Conditions. In case of Complex Products linked to multiple Underlyings, the Conversion Currency and the Conversion Rate with respect to the Worst-Performing Underlying will be used to calculate the Conversion Amount. In each case, investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

mindestens dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Mindestrückzahlungsbetrag (der in der Regel nicht unter der Stückelung liegt) entspricht, unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Solange kein Barriereereignis eingetreten ist, dient der im Rahmen der Twin-Win-Zertifikate vorgesehene Mindestrückzahlungsbetrag somit als Sicherheitspuffer für die Anleger in die Twin-Win-Zertifikate.

Ist dagegen ein Barriereereignis eingetreten, sieht ein Twin-Win-Zertifikat keine Downside-Partizipation mehr vor (d.h. der Inhaber partizipiert nicht mehr an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte). Im Fall von Twin-Win-Zertifikaten ohne "LastLook"-Komponente können die Inhaber jedoch immer noch in unbegrenztem Umfang (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, mit Hebelwirkung) an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren. Sinkt der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte, reduziert sich im Falle des Eintritts eines Barriereereignisses auch der im Rahmen der Twin-Win-Zertifikate zu zahlende Finale Rückzahlungsbetrag und bilden die Twin-Win-Zertifikate die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte direkt ab. Daher ist das mit einer Anlage in Twin-Win-Zertifikate verbundene Risiko im Falle des Eintritts eines Barriereereignisses vergleichbar mit dem Risiko einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte (oder, bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Twin-Win-Zertifikaten ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt ist), in den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung). In diesem Fall erfolgt die Rückzahlung eines Twin-Win-Zertifikats entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder, bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung, durch Lieferung einer Anzahl von Basiswerten (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung einer Anzahl der Basiswerte mit der Schlechtesten Wertentwicklung) bzw. des Umwandlungsbetrags (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung). Sehen die Emissionsbedingungen die Lieferung des Umwandlungsbetrags vor, so entspricht dieser 100% der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz. Bei der Umwandlungswährung kann es sich um einen Devisenkurs, einen Rohstoff oder eine Aktie handeln, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, wird der Umwandlungsbetrag auf Grundlage der Umwandlungswährung und des Umwandlungssatzes in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung berechnet. In jedem Fall können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden.

NN. Twin-Win Certificates with Cap

Twin-Win Certificates with Cap allow the holder thereof to benefit from a limited participation in any positive performance of the Underlying(s) up to the Cap and, as long as no Barrier Event occurs, also from a limited participation in any negative performance of the Underlying(s), resulting in each case in an increased Final Redemption Amount. In the case of a Twin-Win Certificate linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Worst-Performing Underlying or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Twin-Win Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Twin-Win Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature following the occurrence of a Barrier Event.

Twin-Win Certificates with Cap allow the holder thereof to benefit from a limited participation in any positive performance of the Underlying(s) up to the Cap (*i.e.,* an Upside Participation). Therefore, if the value of the Underlying(s) increases, the holder will proportionally participate in the increase in the value of the Underlying(s) up to the Cap (in such case the Upside Participation will be a multiplier equal to 1 (one)). If specified in the applicable Terms and Conditions, Twin-Win Certificates with Cap may provide for participation above average in the positive development of the value of the Underlying(s) up to the Cap, due to a leveraged Upside Participation (in such case the Upside Participation will be a multiplier greater than 1 (one)). In the case of a leveraged Upside Participation, if the Underlying(s) perform(s) positively, an investment in Twin-Win Certificates with Cap will outperform a comparable direct investment in the Underlying(s) up to the Cap. In addition, in the case of Twin-Win Certificates with a leveraged Upside Participation, the applicable Terms and Conditions may specify that the Upside Participation will be reduced from above average (with leverage) to average (without leverage) after the occurrence of a Barrier Event.

The potential return on Twin-Win Certificates with Cap is capped, which means that holders will not participate in any positive performance of the Underlying(s) that exceeds the Cap.

In addition, Twin-Win Certificates with Cap allow the holder thereof to benefit from a limited participation in any negative performance of the Underlying(s) (*i.e.,* a Downside Participation), as long as no Barrier Event occurs. Therefore, if the value of the Underlying(s)

NN. Twin-Win-Zertifikate mit Cap

Twin-Win-Zertifikate mit Cap ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zur Obergrenze (Cap) oder – in begrenztem Umfang und solange kein Barriereereignis eintritt – an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren, d.h. in beiden Fällen erhöht sich somit der Finale Rückzahlungsbetrag. Bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Twin-Win-Zertifikat können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass für die Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte gekoppelten Twin-Win-Zertifikaten ohne Korbstruktur und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Twin-Win-Zertifikaten mit Korbstruktur nach Eintritt eines Barriereereignisses.

Twin-Win-Zertifikate mit Cap ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zur Obergrenze zu partizipieren (eine Upside-Partizipation). Steigt also der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte, partizipiert der Inhaber proportional an diesem Wertanstieg des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zur Obergrenze (in diesem Fall ist die Upside-Partizipation ein Multiplikator gleich 1 (eins)). Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann mit Twin-Win-Zertifikaten mit Cap aufgrund einer Upside-Partizipation mit Hebelwirkung (in diesem Fall ist die Upside-Partizipation ein Multiplikator grösser als (eins)) eine überdurchschnittliche Partizipation an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zur Obergrenze verbunden sein. Im Fall einer Upside-Partizipation mit Hebelwirkung weist eine Anlage in Twin-Win-Zertifikate mit Cap bei einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte eine bessere Wertentwicklung auf als eine vergleichbare Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte bis zur Obergrenze. Darüber hinaus können die anwendbaren Emissionsbedingungen bei Twin-Win-Zertifikaten mit Upside-Partizipation mit Hebelwirkung vorsehen, dass nach Eintritt eines Barriereereignisses die Upside-Partizipation von überdurchschnittlich (mit Hebelwirkung) auf durchschnittlich (ohne Hebelwirkung) zurückfällt.

Die potenzielle Rendite auf Twin-Win-Zertifikate mit Cap ist nach oben begrenzt, d.h. die Inhaber partizipieren nicht an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über die Obergrenze hinaus.

Twin-Win-Zertifikate mit Cap ermöglichen es ihrem Inhaber darüber hinaus, in begrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren (eine Downside-Partizipation), solange kein Barriereereignis eintritt. Fällt

decreases, the holder will proportionally participate in the decrease in the value of the Underlying(s) down to the Barrier (in such case the Downside Participation will be a multiplier equal to 1). If specified in the applicable Terms and Conditions, Twin-Win Certificates with Cap may provide for participation above average in the negative development of the value of the Underlying(s), due to a leveraged Downside Participation. In the case of a leveraged Downside Participation (in such case the Downside Participation will be a multiplier greater than 1), if the Underlying(s) perform negatively (and as long as no Barrier Event occurs), an investment in Twin-Win Certificates with Cap will outperform a comparable direct investment in the Underlying(s) down to the Barrier. If the value of the Underlying(s) does reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions), Twin-Win Certificates with Cap no longer offer a Downside Participation (*i.e.,* the holder thereof will no longer benefit from any negative performance of the Underlying(s)) and the negative performance of the Underlying(s) may lead to a reduced Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlying(s), the value of the Basket or of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is below or** (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** such Barrier. The Terms and Conditions of a Twin-Win Certificate with Cap either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on the Final Fixing Date (Twin-Win Certificates **with "LastLook" feature**) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Twin-Win Certificates **without "Last Look" feature**).

On the Final Redemption Date, as long as no Barrier Event has occurred, a Twin-Win Certificate with Cap allows the holder thereof to realise a positive return irrespective of whether the value of the Underlying(s) has/have developed positively or negatively. In such case, (i) if the Underlying(s) performed positively, such holder will proportionally participate (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, participate with leverage) in any positive performance of the Underlying(s) up to the Cap, or (ii) if the Underlying(s) performed negatively, such holder will proportionally participate (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, participate with leverage) in any negative performance of the Underlying(s) down to the Barrier.

also der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte, partizipiert der Inhaber proportional an diesem Wertverlust bei dem Basiswert bzw. den Basiswerten bis zur Barriere (in diesem Fall ist die Downside-Partizipation ein Multiplikator gleich 1 (eins). Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann mit Twin-Win-Zertifikaten mit Cap aufgrund der Downside-Partizipation mit Hebelwirkung eine überdurchschnittliche Partizipation an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte verbunden sein. Im Fall einer Downside-Partizipation mit Hebelwirkung (in diesem Fall ist die Downside-Partizipation ein Multiplikator grösser als 1 (eins) weist eine Anlage in Twin-Win-Zertifikate mit Cap bei einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (und solange kein Barriereereignis eingetreten ist) bis zum Erreichen der Barriere eine bessere Wertentwicklung auf als eine vergleichbare Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte. Wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Barriere erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unterschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), sehen Twin-Win-Zertifikate mit Cap keine Downside-Partizipation mehr vor (d.h. die Inhaber partizipieren nicht mehr an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte) und anstelle eines höheren Finalen Rückzahlungsbetrags hat jede negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Rückzahlungstag einen geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag zur Folge. Die Barriere gilt in der Regel als erreicht oder durchbrochen, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkten, der Wert des Korbs bzw. der Wert **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere **unterschreitet oder** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere **entspricht**. Die Emissionsbedingungen eines Twin-Win-Zertifikats mit Cap sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) am Finalen Festsetzungstag (Twin-Win-Zertifikate **mit "LastLook"-Komponente**) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Twin-Win-Zertifikate **ohne "LastLook"-Komponente**) vor.

Am Finalen Rückzahlungstag kann der Inhaber von Twin-Win-Zertifikaten mit Cap, solange kein Barriereereignis eingetreten ist, unabhängig davon, ob sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte positiv oder negativ entwickelt hat, eine positive Rendite erzielen. In diesem Fall partizipiert der Inhaber (i) bei einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte proportional (oder, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, mit Hebelwirkung) an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zur Obergrenze oder (ii) bei einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte proportional (oder, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, mit

Consequently, on the Final Redemption Date, if no Barrier Event has occurred, a Twin-Win Certificate with Cap will be redeemed at a cash amount at least equal to the minimum redemption amount specified in the applicable Terms and Conditions (which is generally not less than the Denomination), irrespective of the performance of the Underlying(s). Therefore the minimum redemption amount provided for under the Twin-Win Certificates with Cap, as long as no Barrier Event has occurred, provides investors therein with a security buffer.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, a Twin-Win Certificate with Cap no longer offers a Downside Participation (*i.e.,* the holder thereof will no longer benefit from any negative performance of the Underlying(s)). However, in case of a Twin-Win Certificate with Cap without a LastLook feature, the holder may still benefit from a limited positive performance of the Underlying(s) (if specified in the applicable Terms and Conditions, with leverage) up to the Cap. Upon the occurrence of a Barrier Event, if the value of the Underlying(s) decreases, the Final Redemption Amount under Twin-Win Certificates with Cap decreases and Twin-Win Certificates with Cap directly reflect the negative performance of the Underlying(s). Therefore, if a Barrier Event occurs, the risk associated with an investment in Twin-Win Certificates with Cap is comparable to the risk associated with a direct investment in the Underlying(s) (or, in the case of Twin-Win Certificates with Cap linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying), in the Worst-Performing Underlying). In such event, a Twin-Win Certificate with Cap will either be redeemed by payment of a cash amount or, in case of Complex Products with physical settlement, by delivery of a number of Underlyings (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of a number of the Worst-Performing Underlying) or the Conversion Amount (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of the Conversion Amount in respect of the Worst-Performing Underlying), as applicable. Where the Terms and Conditions provide for the delivery of the Conversion Amount, such amount will correspond to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate. The Conversion Currency may be a foreign exchange rate, commodity or share, as specified in the applicable Terms and Conditions. In case of Complex Products linked to multiple Underlyings, the Conversion Currency and the Conversion Rate with respect to the Worst-Performing Underlying will be used to calculate the Conversion Amount. In each case, investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

Hebelwirkung) an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zur Barriere. Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Twin-Win-Zertifikate mit Cap daher, sofern kein Barriereereignis eingetreten ist, durch Zahlung eines Geldbetrags, der mindestens dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Mindestrückzahlungsbetrag (der in der Regel nicht unter der Stückelung liegt) entspricht, unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Solange kein Barriereereignis eingetreten ist, dient der im Rahmen der Twin-Win-Zertifikate mit Cap vorgesehene Mindestrückzahlungsbetrag somit als Sicherheitspuffer für die Anleger in die Twin-Win-Zertifikate.

Ist dagegen ein Barriereereignis eingetreten, sieht ein Twin-Win-Zertifikat mit Cap keine Downside-Partizipation mehr vor (d.h. der Inhaber partizipiert nicht mehr an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte). Im Fall von Twin-Win-Zertifikaten mit Cap ohne "LastLook"-Komponente können die Inhaber jedoch immer noch in begrenztem Umfang (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, mit Hebelwirkung) an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zur Obergrenze partizipieren. Sinkt der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte, reduziert sich im Falle des Eintritts eines Barriereereignisses auch der im Rahmen der Twin-Win-Zertifikate mit Cap zu zahlende Finale Rückzahlungsbetrag und bilden die Twin-Win-Zertifikate mit Cap die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte direkt ab. Daher ist das mit einer Anlage in Twin-Win-Zertifikate mit Cap verbundene Risiko im Falle des Eintritts eines Barriereereignisses vergleichbar mit dem Risiko einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte (oder, bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Twin-Win-Zertifikaten mit Cap ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt ist), in den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung). In diesem Fall erfolgt die Rückzahlung eines Twin-Win-Zertifikats mit Cap entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder, bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung, durch Lieferung einer Anzahl von Basiswerten (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung einer Anzahl der Basiswerte mit der Schlechtesten Wertentwicklung) bzw. des Umwandlungsbetrags (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung). Sehen die Emissionsbedingungen die Lieferung des Umwandlungsbetrags vor, so entspricht dieser 100% der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz. Bei der Umwandlungswährung kann es sich um einen Devisenkurs, einen Rohstoff oder eine Aktie handeln, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, wird der Umwandlungsbetrag auf Grundlage der

OO. Twin-Win Certificates with inverse structure

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

In the case of Twin-Win Certificates linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Worst-Performing Underlying or the Best-Performing Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Twin-Win Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Twin-Win Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature following the occurrence of a Barrier Event.

In the case of Twin-Win Certificates that are linked to a Basket of Underlyings typically only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount (with the exception of certain scenarios specified in the applicable Terms and Conditions where only the Worst-Performing Underlying is taken into account, as described in the preceding paragraph). Investors should be aware that due to the calculation of the Basket Level in accordance with the applicable Terms and Conditions, the positive performance of the Underlyings contained in the Basket will generally result in a lower Basket Level, while any negative performance of the Underlyings will generally result in a higher Basket Level.

An essential feature of Twin-Win Certificates with inverse structure is the conversion of any participation in the positive/negative performance of the Underlying(s)

Umwandlungswährung und des Umwandlungssatzes in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung berechnet. In jedem Fall können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden.

OO. Twin-Win-Zertifikate mit inverser Struktur

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

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Twin-Win-Zertifikaten können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass für die Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte gekoppelten Twin-Win-Zertifikaten ohne Korbstruktur und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Twin-Win-Zertifikaten mit Korbstruktur nach Eintritt eines Barriereereignisses.

Bei Twin-Win-Zertifikaten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, wird in der Regel nur die Korbentwicklung zur Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags berücksichtigt (ausgenommen in bestimmten in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Szenarien, in denen nur der Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder der Basiswert mit der Besten Wertentwicklung berücksichtigt wird, wie im vorstehenden Absatz beschrieben). Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine positive Wertentwicklung der im Korb enthaltenen Basiswerte aufgrund der Berechnung des Korbkurses in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen im Allgemeinen zu einem niedrigeren Korbkurs führen wird, während eine negative Wertentwicklung der Basiswerte im Allgemeinen zu einem höheren Korbkurs führen wird.

Ein wesentliches Merkmal von Twin-Win-Zertifikaten mit inverser Struktur ist die Umrechnung jeder Partizipation an der positiven/negativen Wertentwicklung des

measured in the accounting currency (or currencies, as applicable) of the FX Rate(s) into the underlying currency (or currencies, as applicable) of such FX Rate(s) at the relevant Final Level.

Due to such conversion, the performance of an investment in Twin-Win Certificates with inverse structure will be similar to a comparable short investment, and as long as no Barrier Event occurs, long investment, in the FX Rate(s) with inverse composition of currencies contained therein.

If the Underlying(s) perform(s) positively (and therefore, in case of Twin-Win Certificates linked to a Basket, the Basket Level decreases), an investment in Twin-Win Certificates with inverse structure reflects such performance and will result in a higher Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such increase in the Final Redemption Amount typically being lower than the corresponding percentage gain of the Underlying(s). The Final Redemption Amount generally may rise only to an amount of up to (but excluding) the Denomination multiplied by the sum of (a) 1 (one) and (b) the Upside Participation. This means that the potential return on Twin-Win Certificates with inverse structure is capped. If the Underlying(s) has/have performed positively, the Upside Participation, *i.e.,* a multiplier as specified in the applicable Terms and Conditions, is applied for the calculation of the Final Redemption Amount. Twin-Win Certificates may provide for an Upside Participation above 1 (one), if specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, if the value of the Underlying(s) increases only slightly (and therefore, in case of Twin-Win Certificates linked to a Basket, the Basket Level decreases only slightly), Holders of Twin-Win Certificates with inverse structure may participate above average in such increase in the value of the Underlying(s), but any outperformance that a Holder may potentially obtain with such an investment in Twin-Win Certificates will be limited. In addition, in the case of Twin-Win Certificates with an Upside Participation above 1 (one), the applicable Terms and Conditions may specify that the Upside Participation will be reduced to 1 (one) after the occurrence of a Barrier Event.

Furthermore, Twin-Win Certificates with inverse structure allow the Holder thereof to benefit from a limited participation in any negative performance of the Underlying(s), as long as no Barrier Event occurs. Therefore, if the value of the Underlying(s) decreases (and therefore, in case of Twin-Win Certificates linked to a Basket, the Basket Level increases) but no Barrier Event occurs, the Holder will participate in the decrease

Basiswerts bzw. der Basiswerte, gemessen in der Abrechnungswährung (bzw. den Abrechnungswährungen) des Devisenkurses (bzw. der Devisenkurse), in die Basiswährung (bzw. die Basiswährungen) dieses Devisenkurses (bzw. dieser Devisenkurse) zum massgeblichen Schlusskurs.

Aufgrund dieser Umrechnung ist die Wertentwicklung einer Anlage in Twin-Win-Zertifikate mit inverser Struktur ähnlich wie ein vergleichbares Short Investment, und solange kein Barriereereignis eintritt, wie ein vergleichbares Long Investment, in einen Devisenkurs bzw. Devisenkurse mit umgekehrter Zusammensetzung der darin enthaltenen Währungen

Somit bildet eine Anlage in Twin-Win-Zertifikate mit inverser Struktur bei einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (und einem infolgedessen sinkenden Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Twin-Win-Zertifikaten) diese Wertentwicklung ab und führt zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag. Die prozentuale Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Gewinn des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Der Finale Rückzahlungsbetrag kann im Allgemeinen maximal auf einen Betrag (jedoch ausschliesslich dieses Betrags) in Höhe der Stückelung multipliziert mit der Summe aus (a) 1 (eins) und (b) der Upside-Partizipation steigen. Eine potenzielle Rendite auf Twin-Win-Zertifikate mit inverser Struktur ist somit nach oben begrenzt. Im Falle einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte wird die Upside-Partizipation, d.h. ein Multiplikator (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), zur Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags verwendet. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, können Twin-Win-Zertifikate mit einer Upside-Partizipation grösser als 1 (eins) ausgestattet sein. In diesem Fall können Inhaber von Twin-Win-Zertifikaten mit inverser Struktur bei einer nur leichten Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (und einem infolgedessen nur leicht sinkenden Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Twin-Win-Zertifikaten) überdurchschnittlich an einer solchen Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren, jedoch ist jegliche überdurchschnittliche Wertentwicklung, die ein Inhaber mit einer solchen Anlage in Twin-Win-Zertifikate möglicherweise erzielen kann, vom Umfang her beschränkt. Darüber hinaus können die anwendbaren Emissionsbedingungen bei Twin-Win-Zertifikaten mit einer Upside-Partizipation von grösser als 1 (eins) vorsehen, dass die Upside-Partizipation nach Eintritt eines Barriereereignisses auf 1 (eins) reduziert wird.

Twin-Win-Zertifikate mit inverser Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber darüber hinaus, in begrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren, solange kein Barriereereignis eintritt. Fällt also der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte (und steigt infolgedessen der Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Twin-Win-Zertifikaten), ohne dass ein

in the value of the Underlying(s) resulting in an increase in the Final Redemption Amount. The percentage of such increase in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying(s). If the Underlying(s) has/have performed negatively and no Barrier Event occurs, the Downside Participation, *i.e.,* a multiplier as specified in the applicable Terms and Conditions, is applied for the calculation of the Final Redemption Amount. Twin-Win Certificates may provide for a Downside Participation above 1 (one), if specified in the applicable Terms and Conditions. If the Downside Participation is above 1 (one), investors' participation in any negative performance of the Underlying(s) will be higher than when the Participation is at 1 (one) (such performance as measured on the Final Fixing Date in accordance with the applicable Terms and Conditions).

If, however, the value of the Underlying(s) or the Basket, as applicable, does reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions), Twin-Win Certificates with inverse structure no longer offer conditional protection and no longer offer a Downside Participation (*i.e.,* the Holder thereof will no longer benefit from any negative performance of the Underlying(s)) and any negative performance of the Underlying(s) will lead to a reduced Final Redemption Amount on the Final Redemption Date. The percentage of such reduction in the Final Redemption Amount typically being higher than the corresponding percentage loss of the Underlying(s). A total loss of the investment is generally suffer after a 50% decrease in the value of the Underlying (or Underlyings contained in the Basket, as applicable) as measured on the Final Fixing Date. The Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is below** (**or**, in case of Twin-Win Certificates linked to a Basket, the Basket Level is **above**) **or** (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** such Barrier. The Terms and Conditions of Twin-Win Certificates with inverse structure either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on the Final Fixing Date (Complex Products **with "LastLook" feature**) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Complex Products **without "Last Look" feature**).

If a Barrier Event has occurred, Twin-Win Certificates with inverse structure will either be redeemed by payment of a cash amount or, in case of Complex Products with physical settlement, by delivery of the Conversion

Barriereereignis eintritt, partizipiert der Inhaber an diesem Wertverlust bei dem Basiswert bzw. den Basiswerten und dies führt zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag. Die prozentuale Erhöhung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel höher als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Im Falle einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte und eines Nichteintritts eines Barriereereignisses wird die Downside-Partizipation, d.h. ein Multiplikator (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), zur Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags verwendet. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, können Twin-Win-Zertifikate mit einer Downside-Partizipation grösser als 1 (eins) ausgestattet sein. Liegt die Downside-Partizipation über 1 (eins), partizipieren Anleger an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte in einem grösseren Umfang, als wenn die Partizipation 1 (eins) entspricht (diese Wertentwicklung wird jeweils am Finalen Festlegungstag nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt).

Wenn dagegen der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte oder des Korbs die Barriere erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unterschreitet bzw. überschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), sehen die Twin-Win-Zertifikate mit inverser Struktur keine Downside-Partizipation mehr vor (d.h. die Inhaber partizipieren nicht mehr an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte) und jede negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte hat am Finalen Rückzahlungstag einen geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag zur Folge. Die prozentuale Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags ist in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Die Barriere gilt in der Regel als erreicht oder unterschritten bzw. überschritten, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelten Komplexen Produkten, der Wert **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere **unterschreitet** (**oder** wenn der Korbkurs bei an einen Korb gekoppelten Twin-Win-Zertifikaten diese Barriere **überschreitet**) **oder** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere **entspricht**. Die Emissionsbedingungen der Twin-Win-Zertifikate mit inverser Struktur sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) am Finalen Festlegungstag (Komplexe Produkte **mit "LastLook"-Komponente**) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Komplexe Produkte **ohne "LastLook"-Komponente**) vor.

Ist ein Barriereereignis eingetreten erfolgt die Rückzahlung der Twin-Win-Zertifikate mit inverser Struktur entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder, bei Komplexen Produkten mit physischer

Amount (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of the Conversion Amount in respect of the Worst-Performing Underlying), as applicable. Where the Terms and Conditions provide for the delivery of the Conversion Amount, such amount will correspond to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate. In case of Complex Products linked to multiple Underlyings, the Conversion Currency and the Conversion Rate with respect to the Worst-Performing Underlying will be used to calculate the Conversion Amount. Upon the occurrence of a Barrier Event, investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

PP. Accumulator Notes without a bear feature

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

The Accumulator Condition is typically satisfied on a Fixing Business Day if the level of the Underlying **is below or** (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** the Barrier, and in addition, if so specified in the applicable Terms and Conditions, if the level of the Underlying **is above or** (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** the threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

Abwicklung, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung). Sehen die Emissionsbedingungen die Lieferung des Umwandlungsbetrags vor, so entspricht dieser 100% der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz. Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, wird der Umwandlungsbetrag auf Grundlage der Umwandlungswährung und des Umwandlungssatzes in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung berechnet. Nach Eintritt eines Barriereereignisses können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden.

PP. Accumulator Notes ohne Bear-Struktur

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

Die Accumulator-Bedingung gilt in der Regel an einem Festlegungs-Geschäftstag als erfüllt, wenn der Kurs des Basiswerts die Barriere **unterschreitet oder** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser **entspricht**, und darüber hinaus (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen), wenn der Kurs des Basiswerts den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert **überschreitet oder** (sofern die anwendbaren

If the Underlying develops positively and during the Observation Period the level of the Underlying **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the Barrier, the applicable Terms and Conditions of the Accumulator Notes will either provide that such Complex Product stops accumulating amounts in the Conversion Currency (i) only on the respective Fixing Business Day (such Complex Products are referred to as "**Soft Accumulator Notes**"), or (ii) for the entire remaining term of such Accumulator Notes beginning with the time when the level of the Underlying **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the Barrier for the first time (such occurrence defined as a "**Barrier Event**"). Holders of Soft Accumulator Notes may therefore continue to benefit from an accumulation of additional amounts in the Conversion Currency if the Accumulator Condition is satisfied on any subsequent Fixing Business Day while Holders of all other Accumulator Notes will upon the occurrence of a Barrier Event no longer accrue any amounts in the Conversion Currency. If the Underlying develops positively and if, in case of Soft Accumulator Notes, the level of the Underlying **is above** (**or** if so specified in the applicable Terms and Conditions, **is at**) the Barrier on each Fixing Business Day during the Observation Period, or in case of all other Accumulator Notes, a Barrier Event occurs on the first Fixing Business Day, Holders will receive no portion in the Conversion Currency at all. In such event, Holders of Accumulator Notes should be aware that they do not participate in any positive development of the Underlying. In addition, Holders of all Accumulator Notes except for Soft Accumulator Notes should note that the Barrier is typically observed on a continuous basis during the Observation Period which means that a Barrier Event may occur at any time during the Observation Period.

In case of Accumulator Notes with physical settlement, the Final Redemption Amount typically consists of two separate payments, a payment in the Issue Currency and a payment in the Conversion Currency, through the latter of which Holders typically obtain their potential return with an investment in Accumulator Notes. The portion of the Final Redemption Amount payable in the Conversion Currency will increase depending upon the number of Fixing Business Days during the Observation Period (and, in case of Accumulator Notes other than Soft Accumulator Notes, prior to the occurrence of a Barrier Event) on which the Accumulator Condition is satisfied. Such amount will be equal to the Denomination multiplied by the ratio of (a) the number of Fixing Business Days during the Observation Period (and, in case of Accumulator Notes other than Soft Accumulator Notes,

Emissionsbedingungen dies vorsehen) diesem **entspricht**.

Wenn der Basiswert ansteigt und der Kurs des Basiswerts im Beobachtungszeitraum die Barriere **erreicht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder überschreitet**, sehen die anwendbaren Emissionsbedingungen der Accumulator Notes vor, dass die Akkumulation von Beträgen in der Umwandlungswährung bei diesen Komplexen Produkten entweder (i) nur an dem jeweiligen Festlegungs-Geschäftstag (diese Komplexen Produkte werden als "**Soft Accumulator Notes**" bezeichnet) oder (ii) für die gesamte Restlaufzeit dieser Accumulator Notes beginnend mit dem Zeitpunkt, in dem der Kurs des Basiswerts die Barriere erstmals **erreicht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** erstmals **überschreitet** (dieses Ereignis ist als "**Barriereereignis**" definiert) nicht mehr möglich ist. Während die Inhaber von Soft Accumulator Notes daher auch weiterhin von der Akkumulation von zusätzlichen Beträgen in der Umwandlungswährung profitieren können, wenn die Accumulator-Bedingung an einem späteren Festlegungs-Geschäftstag erfüllt ist, ist für die Inhaber aller anderen Arten von Accumulator Notes eine Akkumulation von Beträgen in der Umwandlungswährung nach Eintritt eines Barriereereignisses nicht mehr möglich. Wenn der Basiswert ansteigt und bei Soft Accumulator Notes der Kurs des Basiswerts die Barriere an jedem Festlegungs-Geschäftstag im Beobachtungszeitraum **überschreitet** (**oder**, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, dieser **entspricht**) oder wenn bei allen anderen Arten von Accumulator Notes ein Barriereereignis am ersten Festlegungs-Geschäftstag eintritt, erhalten die Inhaber keinerlei Teilbeträge in der Umwandlungswährung. In diesem Fall sollten sich die Inhaber von Accumulator Notes bewusst sein, dass sie nicht an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts partizipieren werden. Ferner sollten die Inhaber aller Arten von Accumulator Notes (mit Ausnahme von Soft Accumulator Notes) zur Kenntnis nehmen, dass die Barriere im Beobachtungszeitraum in der Regel fortlaufend beobachtet wird, d.h. im Beobachtungszeitraum kann jederzeit ein Barriereereignis eintreten.

Bei Accumulator Notes mit physischer Abwicklung besteht der Finale Rückzahlungsbetrag in der Regel aus zwei separaten Zahlungen, eine in der Emissionswährung und eine in der Umwandlungswährung, wobei Anleger typischerweise durch die letztgenannte Zahlung ihre potenzielle Rendite mit einer Anlage in Accumulator Notes erzielen. Der in der Umwandlungswährung zahlbare Teil des Finalen Rückzahlungsbetrags steigt in Abhängigkeit von der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum (bzw. bei Accumulator Notes, die keine Soft Accumulator Notes sind, vor Eintritt eines Barriereereignisses), an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist. Dieser Betrag entspricht der Stückelung multipliziert mit dem Quotienten aus (a) der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im

prior to the occurrence of a Barrier Event) on which the Accumulator Condition is satisfied and (b) the total number of Fixing Business Days during the Observation Period, such amount being converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate. The portion of the Final Redemption Amount payable in the Issue Currency corresponds to the remainder of the Denomination not converted into the Conversion Currency (*i.e.,* equal to the Denomination multiplied by the ratio of (a) the total number of Fixing Business Days during the Observation Period minus the number of Fixing Business Days during the Observation Period (and, in case of Accumulator Notes other than Soft Accumulator Notes, prior to the occurrence of a Barrier Event) on which the Accumulator Condition is satisfied and (b) the total number of Fixing Business Days during the Observation Period). Therefore, the portion of the Final Redemption Amount payable in the Conversion Currency will increase depending upon the number of Fixing Business Days on which the Accumulator Condition is satisfied either in case of Soft Accumulator Notes during the Observation Period or, in case of all other Accumulator Notes, during the Observation Period and prior to the occurrence of a Barrier Event. In case the Final Level of the Underlying is above the Conversion Rate, Holders may typically benefit from a high portion of the Final Redemption Amount payable in the Conversion Currency through the reconversion of such portion into the Issue Currency at the then prevailing increased level of the Underlying.

In case of Accumulator Notes with cash settlement, Holders will receive a Final Redemption Amount in the Issue Currency and no separate payment in the Coversion Currency. Any portion of the Accumulator Notes converted into the Conversion Currency during the term of the Complex Product (corresponding to the Denomination multiplied by the ratio of (a) the number of Fixing Business Days during the Observation Period (and, in case of Accumulator Notes other than Soft Accumulator Notes, prior to the occurrence of a Barrier Event) on which the Accumulator Condition is satisfied and (b) the total number of Fixing Business Days during the Observation Period) will automatically be reconverted into the Issue Currency at the Final Level of the Underlying and paid to the Holder as part of the Final Redemption Amount. Therefore, the Final Redemption Amount may increase above the Denomination depending upon the number of Fixing Business Days during the Obser-vation Period (and, in case of Accumulator Notes other than Soft Accumulator Notes, prior to the occurrence of a Barrier Event) on which the Accumulator Condition is satisfied and depending upon the positive development of the Underlying above the Conversion Rate (as measured on the Final Fixing Date). In case of Accumulator Notes with inverse structure, the percentage of the positive performance of the Underlying, as calculated in accordance with the applicable Terms and Conditions and taken into account for determining the Final Redemption Amount, will

Beobachtungszeitraum (bzw. bei Accumulator Notes, die keine Soft Accumulator Notes sind, vor Eintritt eines Barriereereignisses), an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und (b) der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum, und dieser Betrag wird zum Umwandlungssatz in die Umwandlungswährung umgetauscht. Der in der Emissionswährung zahlbare Teil des Finalen Rückzahlungsbetrags entspricht dem Restbetrag der nicht in die Umwandlungswährung umgetauschten Stückelung (d.h. er entspricht der Stückelung multipliziert mit dem Quotienten aus (a) der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum abzüglich der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum (bzw. bei Accumulator Notes, die keine Soft Accumulator Notes sind, vor Eintritt eines Barriereereignisses), an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und (b) der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum). Der in der Umwandlungswährung zahlbare Teil des Finalen Rückzahlungsbetrags steigt somit in Abhängigkeit von der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage, an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und zwar entweder (bei Soft Accumulator Notes) im Beobachtungszeitraum oder (bei allen anderen Arten von Accumulator Notes) im Beobachtungszeitraum und vor Eintritt eines Barriereereignisses. Übersteigt der Schlusskurs des Basiswerts den Umwandlungssatz, profitieren die Inhaber in der Regel von einem hohen Anteil des Finalen Rückzahlungsbetrags, der in der Umwandlungswährung gezahlt wird, da dieser Teilbetrag dann zu dem jeweils geltenden höheren Kurs des Basiswerts in die Emissionswährung rückumgetauscht werden kann.

Bei Accumulator Notes mit Barabwicklung erhalten die Inhaber den Finalen Rückzahlungsbetrag in der Emissionswährung, und es erfolgt keine separate Zahlung in der Umwandlungswährung. Jeder während der Laufzeit des Komplexen Produkts in die Umwandlungswährung umgetauschte Teil der Accumulator Notes (dieser entspricht der Stückelung multipliziert mit dem Quotienten aus (a) der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum (bzw. bei Accumulator Notes, die keine Soft Accumulator Notes sind, vor Eintritt eines Barriereereignisses), an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und (b) der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum) wird automatisch zum Schlusskurs des Basiswerts in die Emissionswährung rückumgetauscht und als Teil des Finalen Rückzahlungsbetrags an die Inhaber gezahlt. Der Finale Rückzahlungsbetrag kann somit die Stückelung übersteigen, und zwar in Abhängigkeit von der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum (bzw. bei Accumulator Notes, die keine Soft Accumulator Notes sind, vor Eintritt eines Barriereereignisses), an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und in Abhängigkeit davon, inwieweit der Kurs des Basiswerts den Umwandlungssatz (gemessen am Finalen Festlegungstag) übersteigt. Bei Accumulator Notes mit inverser Struktur ist der Prozentsatz einer solchen positiven Wertentwicklung des Basiswerts, der nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen

typically be lower than the corresponding percentage gain of the Underlying.

Alternatively, if the Underlying develops unfavourably, Holders of all types of Accumulator Notes without a bear feature may suffer a substantial or total loss of their investment. If the Final Level of the Underlying is below the Conversion Rate, the Final Redemption Amount payable on the Final Redemption Date (assuming in case of Complex Products with physical settlement that the portion of the Final Redemption Amount payable in the Conversion Currency is reconverted into the Issue Currency at the then prevailing level of the Underlying) may be substantially below the Issue Price and may fall to zero. Furthermore, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the portion of the Complex Products converted into the Conversion Currency may also increase with the number of Fixing Business Days on which the level of the Underlying **is below** (**or**, if specified in the applicable Terms and Conditions, **is at**) the Conversion Rate. For example, if the Accumulator Condition is satisfied on each Fixing Business Day during the Observation Period and the Final Level of the Underlying has fallen to 50% of the Conversion Rate, Holders will generally suffer a loss of approximately 50% of their investment in Accumulator Notes. By contrast, in case of Accumulator Notes with inverse structure and cash settlement, where the Accumulator Condition is satisfied on each Fixing Business Day during the Observation Period and the Final Level of the Underlying has fallen to 50% of the Conversion Rate, Holders will generally suffer a total loss of their investment. Holders of Accumulator Notes with inverse structure should therefore be aware that the negative performance of the Underlying, as calculated in accordance with the applicable Terms and Conditions and taken into account for determining the Final Redemption Amount, will typically be higher than the corresponding percentage loss of the Underlying.

Furthermore, if specified in the applicable Terms and Conditions, Accumulator Notes may provide for an early termination upon the occurrence of a Barrier Event. In such case, Accumulator Notes with physical settlement will be redeemed early by payment of a Final Redemption Amount consisting of (a) a portion in the Conversion Currency equal to the Denomination multiplied by the ratio of (i) the number of Fixing Business Days during the Observation Period prior to the occurrence of the Barrier Event on which the Accumulator Condition is satisfied and (ii) the total number of Fixing Business Days during the Observation Period, such amount being converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate, and (b) a portion in the Issue Currency corresponding to the remainder of the Denomination not converted into the Conversion Currency (*i.e.,* equal to the Denomination multiplied by the ratio of (a) the total number of Fixing

berechnet wird und bei der Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags berücksichtigt wird, in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Gewinn des Basiswerts.

Sollte sich der Basiswert jedoch ungünstig entwickeln, können die Inhaber aller Arten von Accumulator Notes ohne Bear-Struktur einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden. Liegt der Schlusskurs des Basiswerts unter dem Umwandlungssatz, kann der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag (bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung wird davon ausgegangen, dass der in der Umwandlungswährung zahlbare Teil des Finalen Rückzahlungsbetrags zum jeweils geltenden Kurs des Basiswerts in die Emissionswährung rückumgetauscht wird) deutlich unter dem Emissionspreis liegen und sogar auf null fallen. Darüber hinaus kann der in die Umwandlungswährung umgetauschte Teil der Komplexen Produkte (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) auch mit der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage steigen, an denen der Kurs des Basiswerts den Umwandlungssatz **unterschreitet** (**oder**, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, diesem **entspricht**). Ist beispielsweise die Accumulator-Bedingung an jedem Festlegungs-Geschäftstag im Beobachtungszeitraum erfüllt und ist der Schlusskurs des Basiswerts auf 50% des Umwandlungssatzes gefallen, so entsteht den Inhabern in der Regel ein Verlust von rund 50% ihres in Accumulator Notes angelegten Kapitals. Ist dagegen bei Accumulator Notes mit inverser Struktur und Barabwicklung die Accumulator-Bedingung an jedem Festlegungs-Geschäftstag im Beobachtungszeitraum erfüllt und ist der Schlusskurs des Basiswerts auf 50% des Umwandlungssatzes gefallen, so erleiden die Inhaber in der Regel einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals. Anleger in Accumulator Notes mit inverser Struktur sollten sich daher bewusst sein, dass die negative Wertentwicklung des Basiswerts, die nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen berechnet wird und bei der Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags berücksichtigt wird, in der Regel höher ist als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts.

Ferner können die Accumulator Notes (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) eine vorzeitige Kündigung nach Eintritt eines Barriereereignisses vorsehen. In diesem Fall erfolgt eine vorzeitige Rückzahlung der Accumulator Notes mit physischer Abwicklung durch Zahlung eines Finalen Rückzahlungsbetrags bestehend aus: (a) einem Teilbetrag in der Umwandlungswährung in Höhe der Stückelung multipliziert mit dem Quotienten aus (i) der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum vor Eintritt des Barriereereignisses, an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und (ii) der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum, wobei dieser Betrag zum Umwandlungssatz in die Umwandlungswährung umgetauscht wird, und (b) einem Teilbetrag in der Emissionswährung in Höhe des

Business Days during the Observation Period minus the number of Fixing Business Days during the Observation Period prior to the occurrence of the Barrier Event on which the Accumulator Condition is satisfied, and (b) the total number of Fixing Business Days during the Observation Period). Likewise, Accumulator Notes with cash settlement will be early redeemed upon the occurrence of the Barrier Event at a Final Redemption Amount payable in the Issue Currency which reflects the number of Fixing Business Days during the Observation Period prior to the occurrence of the Barrier Event on which the Accumulator Condition is satisfied and the positive development of the Underlying above the Conversion Rate (as measured on the day of the occurrence of the Barrier Event). Holders should be aware that they will not benefit from any favourable development of the Underlying following the early redemption of such Accumulator Notes.

QQ. Accumulator Notes with a bear feature

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

The Accumulator Condition is typically satisfied on a Fixing Business Day if the level of the Underlying **is above or** (if specified in the applicable Terms and

Restbetrags der nicht in die Umwandlungswährung umgetauschten Stückelung (d.h. er entspricht der Stückelung multipliziert mit dem Quotienten aus (a) der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum abzüglich der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum vor Eintritt des Barriereereignisses, an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und (b) der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum). Auch bei Accumulator Notes mit Barabwicklung erfolgt nach Eintritt des Barriereereignisses die vorzeitige Rückzahlung in Höhe eines in der Emissionswährung zahlbaren Finalen Rückzahlungsbetrags, der die Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum vor Eintritt des Barriereereignisses, an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und die positive Wertentwicklung des Basiswerts oberhalb des Umwandlungssatzes (gemessen am Tag des Eintritts des Barriereereignisses) abbildet. Inhaber dieser Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass sie nach einer vorzeitigen Rückzahlung dieser Accumulator Notes nicht mehr an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts partizipieren werden.

QQ. Accumulator Notes mit Bear-Struktur

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

Die Accumulator-Bedingung gilt in der Regel an einem Festlegungs-Geschäftstag als erfüllt, wenn der Kurs des Basiswerts die Barriere **überschreitet oder** (sofern die

Conditions) **is at** the Barrier, and in addition, if so specified in the applicable Terms and Conditions, if the level of the Underlying **is below or** (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** the threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

If the Underlying develops negatively and during the Observation Period the level of the Underlying **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the Barrier, the applicable Terms and Conditions of the Accumulator Notes with a bear feature will either provide that such Complex Product stops accumulating amounts in the Conversion Currency (i) only on the respective Fixing Business Day (such Complex Products are referred to as "Soft Accumulator Notes"), or (ii) for the entire remaining term of such Accumulator Notes beginning with the time when the level of the Underlying **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the Barrier for the first time (such occurrence defined as a "**Barrier Event**"). Holders of Soft Accumulator Notes with a bear feature may therefore continue to benefit from an accumulation of additional amounts in the Conversion Currency if the Accumulator Condition is satisfied on any subsequent Fixing Business Day while Holders of all other Accumulator Notes with a bear feature will upon the occurrence of a Barrier Event no longer accrue any amounts in the Conversion Currency. If the Underlying develops negatively and if, in case of Soft Accumulator Notes with a bear feature, the level of the Underlying **is below** (**or** if so specified in the applicable Terms and Conditions, **is at**) the Barrier on each Fixing Business Day during the Observation Period, or in case of all other Accumulator Notes with a bear feature, a Barrier Event occurs on the first Fixing Business Day, Holders will receive no portion in the Conversion Currency at all. In such event, Holders of Accumulator Notes with a bear feature should be aware that they do not participate in any negative development of the Underlying. In addition, Holders of all Accumulator Notes with a bear feature except for Soft Accumulator Notes with a bear feature should note that the Barrier is typically observed on a continuous basis during the Observation Period which means that a Barrier Event may occur at any time during the Observation Period.

In case of Accumulator Notes with physical settlement, the Final Redemption Amount typically consists of two separate payments, a payment in the Issue Currency and a payment in the Conversion Currency, through the latter of which Holders typically obtain their potential return with an investment in Accumulator Notes. The portion of the Final Redemption Amount payable in the Conversion Currency will increase depending upon the number of

anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser **entspricht**, und darüber hinaus (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen), wenn der Kurs des Basiswerts den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert **unterschreitet oder** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) diesem **entspricht**.

Wenn der Basiswert sinkt und der Kurs des Basiswerts im Beobachtungszeitraum die Barriere **erreicht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder unterschreitet**, sehen die anwendbaren Emissionsbedingungen der Accumulator Notes mit Bear-Struktur vor, dass die Akkumulation von Beträgen in der Umwandlungswährung bei diesen Komplexen Produkten entweder (i) nur an dem jeweiligen Festlegungs-Geschäftstag (diese Komplexen Produkte werden als "Soft Accumulator Notes" bezeichnet) oder (ii) für die gesamte Restlaufzeit dieser Accumulator Notes beginnend mit dem Zeitpunkt, in dem der Kurs des Basiswerts die Barriere erstmals **erreicht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** erstmals **unterschreitet** (dieses Ereignis ist als "**Barriereereignis**" definiert) nicht mehr möglich ist. Während die Inhaber von Soft Accumulator Notes mit Bear-Struktur daher auch weiterhin von der Akkumulation von zusätzlichen Beträgen in der Umwandlungswährung profitieren können, wenn die Accumulator-Bedingung an einem späteren Festlegungs-Geschäftstag erfüllt ist, ist für die Inhaber aller anderen Arten von Accumulator Notes mit Bear-Struktur eine Akkumulation von Beträgen in der Umwandlungswährung nach Eintritt eines Barriereereignisses nicht mehr möglich. Wenn der Basiswert sinkt und bei Soft Accumulator Notes mit Bear-Struktur der Kurs des Basiswerts die Barriere an jedem Festlegungs-Geschäftstag im Beobachtungszeitraum **unterschreitet** (**oder**, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, dieser **entspricht**) oder wenn bei allen anderen Arten von Accumulator Notes mit Bear-Struktur ein Barriereereignis am ersten Festlegungs-Geschäftstag eintritt, erhalten die Inhaber keinerlei Teilbeträge in der Umwandlungswährung. In diesem Fall sollten sich die Inhaber von Accumulator Notes mit Bear-Struktur bewusst sein, dass sie nicht an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts partizipieren werden. Ferner sollten die Inhaber aller Arten von Accumulator Notes mit Bear-Struktur (mit Ausnahme von Soft Accumulator Notes mit Bear-Struktur) zur Kenntnis nehmen, dass die Barriere im Beobachtungszeitraum in der Regel fortlaufend beobachtet wird, d.h. im Beobachtungszeitraum kann jederzeit ein Barriereereignis eintreten.

Bei Accumulator Notes mit physischer Abwicklung besteht der Finale Rückzahlungsbetrag in der Regel aus zwei separaten Zahlungen, eine in der Emissionswährung und eine in der Umwandlungswährung, wobei Anleger typischerweise durch die letztgenannte Zahlung ihre potenzielle Rendite mit einer Anlage in Accumulator Notes erzielen. Der in der Umwandlungswährung zahlbare Teil des Finalen

Fixing Business Days during the Observation Period (and, in case of Accumulator Notes other than Soft Accumulator Notes, prior to the occurrence of a Barrier Event) on which the Accumulator Condition is satisfied. Such amount will be equal to the Denomination multiplied by the ratio of (a) the number of Fixing Business Days during the Observation Period (and, in case of Accumulator Notes other than Soft Accumulator Notes, prior to the occurrence of a Barrier Event) on which the Accumulator Condition is satisfied and (b) the total number of Fixing Business Days during the Observation Period, such amount being converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate. The portion of the Final Redemption Amount payable in the Issue Currency corresponds to the remainder of the Denomination not converted into the Conversion Currency (*i.e.,* equal to the Denomination multiplied by the ratio of (a) the total number of Fixing Business Days during the Observation Period minus the number of Fixing Business Days during the Observation Period (and, in case of Accumulator Notes other than Soft Accumulator Notes, prior to the occurrence of a Barrier Event) on which the Accumulator Condition is satisfied and (b) the total number of Fixing Business Days during the Observation Period). Therefore, the portion of the Final Redemption Amount payable in the Conversion Currency will increase depending upon the number of Fixing Business Days on which the Accumulator Condition is satisfied either in case of Soft Accumulator Notes during the Observation Period or, in case of all other Accumulator Notes, during the Observation Period and prior to the occurrence of a Barrier Event. In case the Final Level of the Underlying is below the Conversion Rate, Holders may typically benefit from a high portion of the Final Redemption Amount payable in the Conversion Currency through the reconversion of such portion into the Issue Currency at the then prevailing decreased level of the Underlying.

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

Rückzahlungsbetrags steigt in Abhängigkeit von der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum (bzw. bei Accumulator Notes, die keine Soft Accumulator Notes sind, vor Eintritt eines Barriereereignisses), an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist. Dieser Betrag entspricht der Stückelung multipliziert mit dem Quotienten aus (a) der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum (bzw. bei Accumulator Notes, die keine Soft Accumulator Notes sind, vor Eintritt eines Barriereereignisses), an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und (b) der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum, und dieser Betrag wird zum Umwandlungssatz in die Umwandlungswährung umgetauscht. Der in der Emissionswährung zahlbare Teil des Finalen Rückzahlungsbetrags entspricht dem Restbetrag der nicht in die Umwandlungswährung umgetauschten Stückelung (d.h. er entspricht der Stückelung multipliziert mit dem Quotienten aus (a) der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum abzüglich der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum (bzw. bei Accumulator Notes, die keine Soft Accumulator Notes sind, vor Eintritt eines Barriereereignisses), an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und (b) der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage im Beobachtungszeitraum). Der in der Umwandlungswährung zahlbare Teil des Finalen Rückzahlungsbetrags steigt somit in Abhängigkeit von der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage, an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und zwar entweder (bei Soft Accumulator Notes) im Beobachtungszeitraum oder (bei allen anderen Arten von Accumulator Notes) im Beobachtungszeitraum und vor Eintritt eines Barriereereignisses. Fällt der Schlusskurs des Basiswerts unter den Umwandlungssatz, profitieren die Inhaber in der Regel von einem hohen Anteil des Finalen Rückzahlungsbetrags, der in der Umwandlungswährung gezahlt wird, da dieser Teilbetrag dann zu dem jeweils geltenden niedrigeren Kurs des Basiswerts in die Emissionswährung rückumgetauscht werden kann.

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

Accumulator Condition is satisfied and depending upon the negative development of the Underlying below the Conversion Rate (as measured on the Final Fixing Date). In case of Accumulator Notes with inverse structure and a bear feature, the negative performance of the Underlying, as calculated in accordance with the applicable Terms and Conditions, and taken into account for determining the Final Redemption Amount, will typically be higher than the corresponding percentage loss of the Underlying.

Alternatively, if the Underlying develops unfavourably, Holders of all types of Accumulator Notes with a bear feature may suffer a substantial or total loss of their investment. If the Final Level of the Underlying is above the Conversion Rate, the Final Redemption Amount payable on the Final Redemption Date (assuming in case of Complex Products with physical settlement that the portion of the Final Redemption Amount payable in the Conversion Currency is reconverted into the Issue Currency at the then prevailing level of the Underlying) may be substantially below the Issue Price and may fall to zero. Furthermore, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the portion of the Complex Products converted into the Conversion Currency may also increase with the number of Fixing Business Days on which the level of the Underlying **is above** (**or**, if specified in the applicable Terms and Conditions, **is at**) the Conversion Rate. For example, if the Accumulator Condition is satisfied on each Fixing Business Day during the Observation Period and the Final Level of the Underlying has risen 100% above the Conversion Rate, Holders will generally suffer a total loss of their investment in Accumulator Notes. By contrast, in case of Accumulator Notes with inverse structure and cash settlement, where the Accumulator Condition is satisfied on each Fixing Business Day during the Observation Period and the Final Level of the Underlying has risen 100% above the Conversion Rate, Holders will generally suffer a loss of approximately 50% of their investment. Holders of Accumulator Notes with inverse structure and a bear feature should therefore be aware that the positive performance of the Underlying, as calculated in accordance with the applicable Terms and Conditions and taken into account for determining the Final Redemption Amount, will typically be lower than the corresponding percentage gain of the Underlying.

Furthermore, if specified in the applicable Terms and Conditions, Accumulator Notes with a bear feature may provide for an early termination upon the occurrence of a Barrier Event. In such case, Accumulator Notes with physical settlement will be redeemed early by payment of a Final Redemption Amount consisting of (a) a portion in the Conversion Currency equal to the Denomination multiplied by the ratio of (i) the number of Fixing Business Days during the Observation Period prior to the

Notes sind, vor Eintritt eines Barriereereignisses), an denen die Accumulator-Bedingung erfüllt ist, und in Abhängigkeit davon, inwieweit der Kurs des Basiswerts unter den Umwandlungssatz (gemessen am Finalen Festlegungstag) fällt. Bei Accumulator Notes mit inverser Struktur und Bear-Struktur ist die negative Wertentwicklung des Basiswerts, die nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen berechnet wird und bei der Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags berücksichtigt wird, in der Regel höher als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts.

Sollte sich der Basiswert jedoch ungünstig entwickeln, können die Inhaber aller Arten von Accumulator Notes mit Bear-Struktur einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden. Liegt der Schlusskurs des Basiswerts über dem Umwandlungssatz, kann der am Finalen Rückzahlungstag zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag (bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung wird davon ausgegangen, dass der in der Umwandlungswährung zahlbare Teil des Finalen Rückzahlungsbetrags zum jeweils geltenden Kurs des Basiswerts in die Emissionswährung rückumgetauscht wird) deutlich unter dem Emissionspreis liegen und sogar auf null fallen. Darüber hinaus kann der in die Umwandlungswährung umgetauschte Teil der Komplexen Produkte (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) auch mit der Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage steigen, an denen der Kurs des Basiswerts den Umwandlungssatz **überschreitet** (**oder**, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, diesem **entspricht**). Ist beispielsweise die Accumulator-Bedingung an jedem Festlegungs-Geschäftstag im Beobachtungszeitraum erfüllt und ist der Schlusskurs des Basiswerts um 100% über den Umwandlungssatz angestiegen, so erleiden die Inhaber in der Regel einen Totalverlust ihres in Accumulator Notes angelegten Kapitals. Ist dagegen bei Accumulator Notes mit inverser Struktur und Barabwicklung die Accumulator-Bedingung an jedem Festlegungs-Geschäftstag im Beobachtungszeitraum erfüllt und ist der Schlusskurs des Basiswerts um 100% über den Umwandlungssatz angestiegen, so entsteht den Inhabern in der Regel ein Verlust von rund 50% ihres eingesetzten Kapitals. Anleger in Accumulator Notes mit inverser Struktur mit Bear-Struktur sollten sich daher bewusst sein, dass die positive Wertentwicklung des Basiswerts, die nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen berechnet wird und bei der Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags berücksichtigt wird, in der Regel geringer ist als der entsprechende prozentuale Gewinn des Basiswerts.

Ferner können die Accumulator Notes mit Bear-Struktur (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) eine vorzeitige Kündigung nach Eintritt eines Barriereereignisses vorsehen. In diesem Fall erfolgt eine vorzeitige Rückzahlung der Accumulator Notes mit physischer Abwicklung durch Zahlung eines Finalen Rückzahlungsbetrags bestehend aus: (a) einem Teilbetrag in der Umwandlungswährung in Höhe der Stückelung multipliziert mit dem Quotienten aus (i) der

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

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

RR. Drop-Back Certificates

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

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

RR. Drop-Back-Zertifikate

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

Drop-Back-Zertifikate sind an die Wertentwicklung eines in den Emissionsbedingungen angegebenen Basiswerts bzw. mehrerer in den Emissionsbedingungen angegebenen Basiswerte gekoppelt. Dabei ist am Emissionstag/Zahlungstag nur ein Teil des durch die Stückelung bezeichneten gesamten Anlagebetrags je Komplexem Produkt (dem in den Emissionsbedingungen angegebenen "**Anfänglichen Anlagebetrag**", der einem Prozentsatz der Stückelung entspricht) an den Basiswert bzw. die Basiswerte gekoppelt. Der verbleibende Teil der Stückelung wird nur bei Eintritt bestimmter Trigger-Ereignisses in den Basiswert bzw. die Basiswerte investiert und auf diesen verbleibenden Teil der Stückelung wachsen bis zum Eintritt derartiger Trigger-Ereignisse Zinsen zu einem in den Emissionsbedingungen angegebenen festen Zinssatz an. Hinsichtlich der Verzinsung des Restbetrags der Stückelung können die Emissionsbedingungen eine oder mehrere Zinszahlungen während der Laufzeit der Komplexen Produkte oder eine Zinszahlung als Teil des Finalen Rückzahlungsbetrags vorsehen. Der

redeemed at the amount of the Remaining Denomination on the Final Redemption Date.

The Terms and Conditions of the Complex Products will provide for one or more Trigger Barriers, which reference the Initial Level of the Underlying or the Initial Basket Level, as applicable, and which may be graded according to their level (*e.g.* 95%, 85% and 80% of the Initial Level of the Underlying or the Initial Basket Level, as applicable). If the Level of the Underlying, or the Basket Level, as applicable, **is below or** (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** one of these Trigger Barriers on a relevant Trigger Observation Date specified in the Terms and Conditions a Trigger Event will have occurred and consequently, an additional portion of the investment amount (*i.e.* a portion of the Denomination) of the Complex Products will be invested into the Underlying(s) and thus be linked to the performance of the Underlying(s) as from the date of occurrence of such Trigger Event (an Investment Date), and the amount of the Remaining Denomination will be reduced accordingly. Drop-Back Certificates therefore imitate an investment strategy, which increases investments in the Underlying or the Basket of Underlyings when the Underlying's value or the Basket's value, as applicable, is decreasing in order to benefit from expected increases in the value of such investment in the Underlying or the Basket. If all Trigger Barriers are triggered during the term of the Drop-Back Certificates, the Drop-Back Certificates will be linked fully to the performance of the Underlying(s) and an investment in the Drop-Back Certificates will be similar to an investment in a Tracker Certificate linked to the same Underlying(s). Upon the occurrence of a Trigger Event, the relevant portion of the investment amount (*i.e.* a portion of the Denomination) will cease to accrue interest from the relevant Investment Date and the redemption of the related portion of the Drop-Back Certificate on the Final Redemption will be dependent on the performance of the Underlying(s) from such Investment Date until the Final Fixing Date.

On the Final Redemption Date investors in Drop-Back Certificates will receive a Final Redemption Amount that (i) to the extent that the Drop-Back Certificates are linked to the Underlying(s), will be dependent on the performance of the Underlying(s), and (ii) if the Remaining Denomination is not equal to zero as a result of the occurrence of Trigger Events, will include an amount equal to the Remaining Denomination (which amount will not be dependent on the performance of the Underlying(s)). Holders should be aware that in case of an unfavourable performance of the Underlying investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

verbleibende Teil der Stückelung, der zum Finalen Festlegungstag nicht in den Basiswert bzw. die Basiswerte investiert wurde (der "**Restbetrag der Stückelung**"), wird am Finalen Rückzahlungstag zu einem Betrag in Höhe des Restbetrags der Stückelung zurück gezahlt.

Die Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte sehen eine oder mehrere Trigger-Barrieren vor, die sich auf den Anfangskurs des Basiswerts bzw. den Anfänglichen Korbkurs beziehen und die der Höhe nach gestaffelt sein können (z.B. 95%, 85% und 80% des Anfangskurs des Basiswerts bzw. des Anfänglichen Korbkurses). Wenn der Kurs des Basiswerts bzw. der Korbkurs an einem der in den Emissionsbedingungen angegebenen Trigger-Beobachtungstagen eine Trigger-Barriere **unterschreitet oder** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser **entspricht** und daher ein Trigger-Ereignis eintritt, wird vom Tage des Eintritts dieses Trigger-Ereignisses (ein Anlagetag) ein weiterer Teil des Anlagebetrags (d.h. ein Teil der Stückelung) der Komplexen Produkte in den Basiswert bzw. die Basiswerte investiert und folglich an die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gekoppelt und der Restbetrag der Stückelung wird entsprechend reduziert. Drop-Back-Zertifikate bilden damit eine Anlagestrategie nach, die bei einem fallenden Wert des Basiswerts bzw. des Korbs von Basiswerten das Investment in den Basiswert bzw. den Korb von Basiswerten vergrössert, um dann von erwarteten Steigerungen des Werts dieses Basiswerts bzw. des Korbs von Basiswerten profitieren zu können. Werden sämtliche Trigger-Barrieren während der Laufzeit der Drop-Back-Zertifikate ausgelöst, sind die Drop-Back-Zertifikate vollständig an die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gekoppelt und eine Anlage in die Drop-Back-Zertifikate ist insoweit mit einer Anlage in ein Tracker-Zertifikat auf den gleichen Basiswert bzw. die gleichen Basiswerte vergleichbar. Bei Eintritt eines Trigger-Ereignisses endet die Verzinsung des jeweiligen Teils des Anlagebetrags (d.h. ein Teil der Stückelung) ab dem massgeblichen Anlagetag und die Rückzahlung des entsprechenden Teils der Drop-Back-Zertifikate am Finalen Rückzahlungstag ist von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte von diesem Anlagetag bis zum Finalen Festlegungstag abhängig.

Am Finalen Rückzahlungstag erhalten Anleger in Drop-Back-Zertifikate einen Finalen Rückzahlungsbetrag, der, (i) in dem Umfang, in dem die Drop-Back-Zertifikate an den Basiswert bzw. die Basiswerte gekoppelt sind, von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist, und (ii) der, falls der Restbetrag der Stückelung auf Grund des Eintritts von Trigger-Ereignissen nicht null entspricht, einen Betrag in Höhe des Restbetrags der Stückelung einschliesst, der nicht von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist. Inhaber dieser Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass sie bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte einen erheblichen Teil ihres eingesetzten

SS. Drop-Back Certificates with Cap

Drop-Back Certificates with Cap allow the holder thereof to benefit from a limited participation in any positive performance of the Underlying(s) up to the Cap, which means that the potential return on a Drop-Back Certificate with Cap is capped.

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

The Terms and Conditions of the Complex Products will provide for one or more Trigger Barriers, which reference the Initial Level of the Underlying or the Initial Basket Level, as applicable, and which may be graded according to their level (*e.g.* 95%, 85% and 80% of the Initial Level of the Underlying or the Initial Basket Level, as applicable). If the Level of the Underlying or the Basket Level, as applicable, **is below or** (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** one of these Trigger Barriers on a relevant Trigger Observation Date specified in the Terms and Conditions a Trigger Event will have occurred and consequently, an additional portion of the investment amount (*i.e.* a portion of the Denomination) of the Complex Products will be invested into the Underlying(s) and thus be linked to the performance of the Underlying(s) up to the Cap as from the date of occurrence of such Trigger Event (an Investment Date), and the amount of the Remaining Denomination will be reduced accordingly. Drop-Back Certificates with Cap therefore imitate an investment strategy, which increases investments in the Underlying or the Basket of Underlyings when the Underlying's value

Kapitals verlieren oder einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden können.

SS. Drop-Back-Zertifikate mit Cap

Drop-Back-Zertifikate mit Cap ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. mehrerer Basiswerte bis zur Obergrenze (*Cap*) zu partizipieren, d.h. die potenzielle Rendite auf eine Anlage in Drop-Back-Zertifikate mit Cap ist nach oben begrenzt.

Drop-Back-Zertifikate mit Cap sind bis zur Obergrenze (*Cap*) an die Wertentwicklung eines in den Emissionsbedingungen angegebenen Basiswerts bzw. mehrerer in den Emissionsbedingungen angegebenen Basiswerte gekoppelt. Dabei ist am Emissionstag/Zahlungstag nur ein Teil des durch die Stückelung bezeichneten gesamten Anlagebetrags je Komplexem Produkt (dem in den Emissionsbedingungen angegebenen "**Anfänglichen Anlagebetrag**", der einem Prozentsatz der Stückelung entspricht) an den Basiswert bzw. die Basiswerte gekoppelt. Der verbleibende Teil der Stückelung wird nur bei Eintritt bestimmter Trigger-Ereignisses in den Basiswert bzw. die Basiswerte investiert und auf diesen verbleibenden Teil der Stückelung wachsen bis zum Eintritt derartiger Trigger-Ereignisse Zinsen zu einem in den Emissionsbedingungen angegebenen festen Zinssatz an. Hinsichtlich der Verzinsung des Restbetrags der Stückelung können die Emissionsbedingungen eine oder mehrere Zinszahlungen während der Laufzeit der Komplexen Produkte oder eine Zinszahlung als Teil des Finalen Rückzahlungsbetrags vorsehen. Der verbleibende Teil der Stückelung, der zum Finalen Festlegungstag nicht in den Basiswert bzw. die Basiswerte investiert wurde (der "**Restbetrag der Stückelung**"), wird am Finalen Rückzahlungstag zu einem Betrag in Höhe des Restbetrags der Stückelung zurück gezahlt.

Die Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte sehen eine oder mehrere Trigger-Barrieren vor, die sich auf den Anfangskurs des Basiswerts bzw. den Anfänglichen Korbkurs beziehen und die der Höhe nach gestaffelt sein können (z.B. 95%, 85% und 80% des Anfangskurs des Basiswerts bzw. des Anfänglichen Korbkurses). Wenn der Kurs des Basiswerts bzw. der Korbkurs an einem der in den Emissionsbedingungen angegebenen Trigger-Beobachtungstagen eine Trigger-Barriere **unterschreitet oder** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser **entspricht** und daher ein Trigger-Ereignis eintritt, wird vom Tage des Eintritts dieses Trigger-Ereignisses (ein Anlagetag) ein weiterer Teil des Anlagebetrags (d.h. ein Teil der Stückelung) der Komplexen Produkte in den Basiswert bzw. die Basiswerte investiert und folglich an die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zur Obergrenze gekoppelt und der Restbetrag der Stückelung wird entsprechend reduziert. Drop-Back-Zertifikate mit Cap bilden damit eine Anlagestrategie nach, die bei einem fallenden Wert des Basiswerts bzw. des Korbs von Basiswerten das Investment in den

or the Basket's value, as applicable, is decreasing in order to benefit from expected increases in the value of such investment in the Underlying or the Basket up to the Cap. If all Trigger Barriers are triggered during the term of the Drop-Back Certificates with Cap, the Drop-Back Certificates with Cap will be fully linked to the performance of the Underlying(s), and investors will be able to benefit from a favourable performance of the Underlying(s) up to the Cap.An investment in the Drop-Back Certificates with Cap will therefore be similar to an investment in a Tracker Certificate linked to the same Underlying(s), however in case of a favourable performance of the Underlying(s) the participation of the investors in such favourable performance will be limited by the Cap, while in case of an unfavourable performance of the Underlying(s) investors will be exposed fully to such unfavourable performance of the Underlying(s). Upon the occurrence of a Trigger Event, the relevant portion of the investment amount (*i.e.* a portion of the Denomination) will cease to accrue interest from the relevant Investment Date and the redemption of the related portion of the Drop-Back Certificate with Cap on the Final Redemption Date will be dependent on the performance of the Underlying(s) from such Investment Date up to the Cap until the Final Fixing Date.

On the Final Redemption Date investors in Drop-Back Certificates with Cap will receive a Final Redemption Amount that (i) to the extent that the Drop-Back Certificates with Cap are linked to the Underlying(s), will be dependent on the performance of the Underlying(s) up to the Cap, and (ii) if the Remaining Denomination is not equal to zero as a result of the occurrence of Trigger Events, will include an amount equal to the Remaining Denomination (which amount will not be dependent on the performance of the Underlying(s)). Holders should be aware that in case of an unfavourable performance of the Underlying(s) investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

TT. All Time High Certificates with or without Cap

All Time High Certificates without Cap allow the holder thereof to benefit from an unlimited participation or, in case of All Time High Certificates with Cap from an limited participation in any positive performance of the Underlying or the Basket, this means that the potential return on an All Time High Certificate without Cap is not capped.

If the value of the Underlying or in case of Complex Products linked to multiple Underlying(s), the value of the

Basiswert bzw. den Korb von Basiswerten vergrössert, um dann von erwarteten Steigerungen des Werts dieses Basiswerts bzw. des Korbs profitieren zu können. Werden sämtliche Trigger-Barrieren während der Laufzeit der Drop-Back-Zertifikate mit Cap ausgelöst, sind die Drop-Back-Zertifikate mit Cap vollständig an die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gekoppelt und Anleger sind in der Lage, von einer günstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zur Obergrenze zu profitieren. Eine Anlage in die Drop-Back-Zertifikate mit Cap ist insoweit mit einer Anlage in ein Tracker-Zertifikat auf den gleichen Basiswert bzw. die gleichen Basiswerte vergleichbar, wobei im Fall einer günstigen Wertentwicklung des bzw. der Basiswerte die Partizipation der Anleger an dieser günstigen Wertentwiclung des Basiswerts bzw. der Basiswerte durch die Obergrenze begrenzt ist, während Anleger im Fall einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte völlig dieser ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ausgesetzt sind. Bei Eintritt eines Trigger-Ereignisses endet die Verzinsung des jeweiligen Teils des Anlagebetrags (d.h. ein Teil der Stückelung) ab dem massgeblichen Anlagetag und die Rückzahlung des entsprechenden Teils der Drop-Back-Zertifikate mit Cap am Finalen Rückzahlungstag ist bis zur Obergrenze von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte von diesem Anlagetag bis zum Finalen Festlegungstag abhängig.

Am Finalen Rückzahlungstag erhalten Anleger in Drop-Back-Zertifikate mit Cap einen Finalen Rückzahlungsbetrag, der, (i) in dem Umfang, in dem die Drop-Back-Zertifikate mit Cap an den Basiswert bzw. die Basiswerte gekoppelt sind, von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zur Obergrenze abhängig ist, und (ii) der, falls der Restbetrag der Stückelung auf Grund des Eintritts von Trigger-Ereignissen nicht null entspricht, einen Betrag in Höhe des Restbetrags der Stückelung einschliesst, der nicht von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist. Inhaber dieser Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass sie bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden können.

TT. Höchststand-Zertifikate mit oder ohne Obergrenze

Höchststand-Zertifikate ohne Obergrenze ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang bzw. im Fall von Höchststand-Zertifikaten mit Obergrenze in begrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. des Korbs zu partizipieren, d.h. die potenzielle Rendite auf eine Anlage in Höchststand–Zertifikate ohne Obergrenze ist nach oben nicht begrenzt.

Wenn der Wert des Basiswerts oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt,

Basket on the Final Fixing Date does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier or a specified threshold (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), a All Time High Certificate is redeemed at a cash amount, which is calculated based on the highest value of the Underlying or Basket during a period specified in the applicable Terms and Conditions. The Barrier or the specified threshold will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlying(s), the value of the Basket **is below or** (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** such Barrier or such threshold. However, applicable Terms and Conditions may provide for a Cap, which means that holders will not participate in any positive performance of the Underlying or Basket that exceeds the Cap. The Terms and Conditions of a All Time High Certificate provide for the observation of the Barrier or the specified threshold only once on the Final Fixing Date.

der Wert des Korbs am Finalen Festlegungstag die Barriere bzw. einen festgelegten Schwellenwert (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unterschreitet erfolgt die Rückzahlung der Höchststand-Zertifikate zu einem Betrag, dessen Höhe sich nach dem höchsten Wert des Basiswerts oder Korbs während eines in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Zeitraums bemisst. Die Barriere bzw. der festgelegte Schwellenwert gilt in der Regel als erreicht oder unterschritten, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt, der Wert des Korbs diese Barriere bzw. diesen Schwellenwert **unterschreitet oder** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere bzw. diesem Schwellenwert **entspricht**. Die anwendbaren Emissionsbedingungen können jedoch eine Obergrenze vorsehen, d.h. die Inhaber partizipieren nicht an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. Korbs über die Obergrenze hinaus. Die Emissionsbedingungen eines Höchststand-Zertifikats sehen eine nur einmalige Beobachtung der Barriere bzw. des Schwellenwerts am Finalen Festlegungstag vor.

If in addition to a Barrier the applicable Terms and Conditions also provide for a specified threshold, All Time High Certificates also provide holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying or Basket in the form of the Barrier. If the value of the Underlying or Basket does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier, holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will at least be equal to an amount specified in the Terms and Conditions. The Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlying(s), the value of the Basket **is below or** (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** such Barrier. The Terms and Conditions of a All Time High Certificate provide for the observation of the Barrier only once on the Final Fixing Date.

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen, neben der Barriere, auch einen festgelegten Schwellenwert vorsehen, bieten Höchststand-Zertifikate den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. Korbs in Form der Barriere. Wenn der Wert des Basiswerts bzw. des Korbs die Barriere nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unterschreitet, profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag entspricht dem in den Emissionsbedingungen festgelegten Betrag. Die Barriere gilt in der Regel als erreicht oder unterschritten, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt, der Wert des Korbs diese Barriere **unterschreitet oder** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere **entspricht**. Die Emissionsbedingungen eines Höchststand-Zertifikats sehen eine nur einmalige Beobachtung der Barriere am Finalen Festlegungstag vor.

Alternatively, if the value of the Underlying or or, in case of Complex Products linked to multiple Underlyings the Final Basket Level, as specified in the applicable Terms and Conditions, **is below or** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** the Barrier on the Final Fixing Date, the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will be linked to the negative performance of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Basket , as applicable. The All Time High Certificates will be redeemed by payment of a cash amount. Investors should be prepared to suffer a substantial or total loss of their investment.

Falls dagegen der Wert des Basiswerts oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt, der Wert des Korbs, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, die Barriere am Finalen Festlegungstag **unterschreitet bzw**. (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser **entspricht**, ist der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkten mit Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung des Korbs geknüpft, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Ein Höchsstand-Zertifikat wird durch Zahlung eines Barbetrags getilgt.

UU. Airbag Certificates with or without Cap

Airbag Certificates without Cap allow the holder thereof to benefit from an unlimited participation in any positive performance of the Underlying(s), and Airbag Certificates with Cap from a limited participation in any positive performance of the Underlying(s) up to the Cap. This means that an investor's potential return on an Airbag Certificate without Cap is not capped while an investor's potential return on an Airbag Certificate with Cap is capped. In the case of an Airbag Certificate linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Worst-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Airbag Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Airbag Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform negatively.

Holders of Airbag Certificates either participate below average, proportionally or above average in any increase in the value of the Underlying(s) due to the Participation. The Participation is a multiplier less than, equal to or greater than 1 (one), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underlying(s) have performed positively. Therefore, if the Underlying(s) perform positively, an investment in Airbag Certificates will underperform (in the case Participation is less than 1 (one)), directly reflect (if the Participation is equal to 1 (one)) or outperform (if the Participation is greater than 1 (one)) a comparable direct investment in the Underlying(s).

Airbag Certificates also provide holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying(s) in the form of a barrier (either specified as "Barrier" or "Strike" in the applicable Terms and Conditions, the "**Barrier**"). As long as the value of the Underlying(s) on the Final Fixing Date does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier, holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will at least be equal to an amount specified in the Terms and Conditions; where the applicable Terms and Conditions provide for a Cap, the Final Redemption Amount in such case will not exceed an amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) 1 (one) and (b) the product of the Participation and the Cap. The Barrier will typically be reached or breached if the value

Anleger sollten darauf vorbereitet sein, einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals zu verlieren

UU. Airbag-Zertifikate mit oder ohne Obergrenze

Airbag-Zertifikate ohne Obergrenze ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang und Airbag-Zertifikaten mit Obergrenze im begrenzten Umfang bis zur Obergrenze (*Cap*) an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren. Die potenzielle Rendite einer Anlage in Airbag-Zertifikate ohne Obergrenze ist nach oben nicht begrenzt, während die potenzielle Rendite einer Anlage in Airbag-Zertifikate mit Obergrenze nach oben begrenzt ist. Bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Airbag-Zertifikat können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte gekoppelten Airbag-Zertifikaten ohne Korbstruktur und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Airbag-Zertifikaten mit Korbstruktur im Falle einer negativen Wertentwicklung der Basiswerte.

Anleger in Airbag-Zertifikate können aufgrund der Partizipation entweder unterdurchschnittlich, proportional oder überdurchschnittlich an einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren. Die Partizipation ist ein Multiplikator kleiner als, gleich oder grösser als 1 (eins), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte positiv entwickelt hat. Eine Anlage in Airbag-Zertifikate weist daher bei einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte entweder eine schlechtere (im Falle einer Partizipation kleiner als 1 (eins)), entsprechende (im Falle einer Partizipation gleich 1 (eins)) oder bessere (im Falle einer Partizipation grösser als 1 (eins)) Wertentwicklung auf als eine vergleichbare Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte.

Airbag-Zertifikate bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte in Form einer Barriere (diese Barriere wird in den anwendbaren Emissionsbedingungen entweder als "Barriere" oder "Referenzkurs" bezeichnet, die "**Barriere**"). Solange der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Festlegungstag die Barriere nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unter- bzw. überschreitet, profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag mindestens dem in den Emissionsbedingungen festgelegten Betrag; falls die andwendbaren Emissionsbedingungen eine Obergrenze (*Cap*) vorsehen, kann der Finale Rückzahlungsbetrag in diesem Fall einen Betrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit der

of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlying(s), the value of the Basket or of **at least one** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is below** or (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** such Barrier. The Terms and Conditions of a Airbag Certificate provide for the observation of the Barrier only once on the Final Fixing Date (Airbag Certificates **with "LastLook" feature**).

If the value of the Underlying(s) **is below or** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **at** the Barrier on the Final Fixing Date, Airbag Certificates reflect the negative performance of the Underlying(s) leading to a reduction of the Final Redemption Amount. If the applicable Terms and Conditions provide that for the calculation of the Final Redemption Amount the performance of the Underlying(s) is measured against a Strike level that is below the value of the relevant Underlying(s) on the Initial Fixing Date, the potential losses associated with an investment in Airbag Certificates are generally lower than a direct investment in the relevant Underlying(s), in particular if the value of the relevant Underlying(s) decrease(s) only slightly.

On the Final Redemption Date, an Airbag Certificate is redeemed either by payment of a cash amount or, in case of Complex Products with physical settlement, by delivery of a number of Underlyings (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of a number of the Worst-Performing Underlying). In case of a negative performance of the Underlying(s), investors may suffer a substantial or total loss of their investment.

VV. Various Products

Various Products have certain features that are in addition to the standard characteristics of the category of Complex Products to which they would otherwise belong, but for such additional features. Nevertheless, Various Products generally have the same standard characteristics as the Complex Products in the category of Complex Products to which they would otherwise belong. Therefore, investors in Complex Products that are Various Products should carefully read the summary description contained in this Section "*-Summary description of categories of Complex Products*" of the category of Complex Products to which such Various Products would otherwise belong, in addition to the description of any applicable additional features

Summe aus (a) 1 (eins) und (b) dem Produkt aus der Partizipation und der Obergrenze (*Cap*) nicht übersteigen. Die Barriere gilt in der Regel als erreicht oder durchbrochen, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt, der Wert des Korbs bzw. der Wert **mindestens eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere **unterschreitet oder** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere **entspricht**. Die Emissionsbedingungen eines Airbag-Zertifikats sehen die nur einmalige Beobachtung der Barriere am Finalen Festlegungstag vor (Airbag-Zertifikate **mit "LastLook"-Komponente**).

Wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Festlegungstag die Barriere **unterschreitet** bzw. (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser **entspricht**, bilden Airbag-Zertifikate eine negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab, welche zu einer Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags führt. Falls die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass der Finale Rückzahlungsbetrag unter Berücksichtigung der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte im Vergleich zu einem Schwellenwert erfolgt, der unter dem Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Anfänglichen Festlegungstag liegt, sind die möglichen Verluste bei einer Anlage in Airbag-Zertifikate im Allgemeinen geringer als bei einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte, insbesondere für den Fall, dass der Basiswert bzw. die Basiswerte nur wenig im Wert gefallen sind.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung eines Airbag-Zertifikats entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder, bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung, durch Lieferung einer Anzahl von Basiswerten (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung einer Anzahl der Basiswerte mit der Schlechtesten Wertentwicklung). Im Falle einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden.

VV. Diverse Produkte

Diverse Produkte weisen zusätzlich zu den Standardmerkmalen der Kategorie von Komplexen Produkten, zu der sie ohne diese zusätzlichen Merkmale andernfalls zählen würden, bestimmte Merkmale auf. Im Allgemeinen weisen Diverse Produkte jedoch dieselben Standardmerkmale auf wie die Komplexen Produkte derjenigen Kategorie Komplexer Produkte, zu der diese Diversen Produkte andernfalls zählen würden. Anleger in Komplexe Produkte, die als Diverse Produkte ausgestaltet sind, sollten daher zusätzlich zu der im nachstehenden Abschnitt "*- Kurzbeschreibung der Merkmale, die Komplexe Produkte aller Kategorien möglicherweise besitzen*" enthaltenen Beschreibung der jeweils anwendbaren zusätzlichen Merkmale die in

contained in Section "-*Summary description of features that may apply to Complex Products of any category*" below.

II. Summary description of features that may apply to Complex Products of any category

A. Complex Products with physical settlement

Where physical settlement is possible (*i.e.* certain Complex Products linked to, a Share, an ETF Share, a Fund, a Commodity, a Bond or any multiple or combination thereof), under certain circumstances described in the applicable Terms and Conditions, instead of receiving a cash amount upon redemption of the Complex Products, holders of Complex Products will receive the number of Underlyings specified in the Ratio or the Conversion Amount in the Conversion Currency, which may be a foreign exchange rate, a commodity or a share, as specified in the applicable Terms and Conditions. (or, in the case of Complex Products linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying), the number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying or the Conversion Amount in respect of the Worst-Performing Underlying). Further, Complex Products linked to one or multiple indices which may be redeemed by physical settlement under certain conditions specified in the applicable Terms and Conditions, will, upon physical settlement, be redeemed by delivery of the ETF fund interests specified in the applicable Terms and Condition instead of the (relevant) index.

Holders of Complex Products will receive a cash payment in lieu of any fractional amount of the relevant Underlying/ETF fund interest or the Conversion Amount in the Conversion Currency to be delivered thereunder, if so specified in the applicable Terms and Conditions.

diesem Abschnitt "-*Kurzbeschreibung der Kategorien von Komplexen Produkten*" enthaltene zusammenfassende Beschreibung der Kategorie Komplexer Produkte, der diese Diversen Produkte andernfalls angehören würden, gründlich lesen.

II. Kurzbeschreibung der Merkmale, die Komplexe Produkte aller Kategorien möglicherweise besitzen

A. Komplexe Produkte mit physischer Abwicklung

Wenn unter bestimmten Umständen, die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben sind, eine physische Abwicklung möglich ist (d.h. bei bestimmten Komplexen Produkten, die an eine Aktie, einen ETF-Anteil einen Fonds, einen Rohstoff, eine Anleihe oder an mehrere dieser Basiswerte oder an eine Kombination davon gekoppelt sind), erhalten Inhaber von Komplexen Produkten bei Rückzahlung der Komplexen Produkte anstatt eines Geldbetrags die in dem Bezugsverhältnis angegebene Anzahl von Basiswerten oder den Umwandlungsbetrag in der Umwandlungswährung, die ein Devisenkurs, ein Rohstoff oder eine Aktie sein kann, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. (oder bei an mehrere Basiswerte gebundenen Komplexen Produkten ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt ist) die im Bezugsverhältnis des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung angegebene Anzahl des Basiswertes mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder den Umwandlungsbetrag bezüglich des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung). Des weiteren gilt bei Komplexen Produkte, die an einen oder mehrere Indizes gekoppelt sind und die unter bestimmten, in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehenen Bedingungen die Rückzahlung der Komplexen Produkte durch physische Lieferung vorsehen, dass diese Komplexen Produkte im Falle einer physischen Abwicklung durch Lieferung von Anteilen an börsennotierten Indexfonds (exchange traded funds, ETF) anstelle des (massgeblichen) Index zurückgezahlt werden.

Anstelle eines Bruchteilbetrags des massgeblichen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu liefernden Basiswerts/ETF-Fondsanteils oder des Umwandlungsbetrags in der Umwandlungswährung erhalten Inhaber von Komplexen Produkten eine Barzahlung, soweit in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

B. Complex Products linked to a Basket of Underlyings or to a Basket of Underlyings in the form of Sub-Baskets

If Complex Products are linked to multiple Underlyings with a Basket feature, the performance of each Underlying is taken into account according to its Weight when determining the Final Redemption Amount or whether any Barrier Event or Trigger Event, as the case may be, has occurred, or whether the payment of a Payout Amount is due (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, the amount of the relevant Payout Amount that is due). If specified in the applicable Terms and Conditions that a Complex Product linked to a Basket of Underlyings is also linked to the individual underlyings comprised in such basket, under certain circumstances the performance of the Worst-Performing (or the Best-Performing) Underlying instead of the performance of the Basket may be taken into account when determining the Final Redemption Amount.

The applicable Terms and Conditions of Complex Products may also provide for the relevant Complex Product to be linked to a Basket of multiple Underlyings in the form of Sub-Baskets. In such case, for the determination of the level or the performance of the individual Sub-Baskets, the performance of each relevant Sub-Basket Underlying (i.e. of each Sub-Basket Underlying contained in a Sub-Basket) will be taken into account according to its Sub-Basket Underlying Weight.

C. Complex Products with Interest Amounts and/or Premium Amounts

Complex Products may provide for the payment of one or more Interest Amounts and/or Premium Amounts, irrespective of the development of the value of the Underlying(s). The interest rate relating to the Interest Amount(s) may be a fixed rate or a floating rate, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, whereas the rate relating to the Premium Amount(s) will be a fixed rate. However, if any such Complex Product is early redeemed, no Interest Amounts and/or Premium Amounts that would otherwise have been due thereunder after the date of such early redemption will be paid.

Further the applicable Terms and Conditions may provide that any payments of Interest Amounts made on and/or before the Final Redemption Date will be deducted from the Final Redemption Amount of the Complex Products payable on the Final Redemption Date and holders of such Complex Products, from the relevant date of payment of any such Interest Amount, only participate in

B. Komplexe Produkte, die an einen Korb von Basiswerten oder an einen Korb von Basiswerten in Form von Teilkörben gekoppelt sind

Wenn Komplexe Produkte an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelt sind, wird bei der Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags oder bei der Feststellung, ob ein Barriereereignis oder ein Triggerereignis eingetreten oder die Zahlung eines Zusatzbetrags fällig ist (bzw., sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, bei der Ermittlung der Höhe des jeweils fälligen Zusatzbetrags) die Wertentwicklung jedes Basiswerts entsprechend seiner Gewichtung berücksichtigt. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen dass ein Komplexes Produkt, das an einen Korb von Basiswerten gekoppelt ist zugleich auch an die einzelnen Basiswerte im Korb gekoppelt ist, kann bei der Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags anstelle der Wertentwicklung des Korbs unter bestimmten Umständen die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (bzw. des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung) herangezogen werden.

Die anwendbaren Emissionsbedingungen können auch vorsehen, dass die Komplexen Produkte an einen Korb von mehreren Basiswerten in Form von Teilkörben gekoppelt sind. In einem solchen Fall werden zur Bestimmung des Kurses bzw. der Wertentwicklung der einzelnen Teilkörbe die Wertentwicklung jedes betreffenden Teilkorb-Basiswerts (d.h. jedes in einem Teilkorb enthaltenen Teilkorb-Basiswerts) entsprechend seiner Teilkorb-Basiswert Gewichtung berücksichtigt.

C. Komplexe Produkte mit Zins- und/oder Prämienbeträgen

Bei Komplexen Produkten kann unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Zahlung eines Zins- und/oder Prämienbetrags bzw. mehrerer Zins- und/oder Prämienbeträge vorgesehen sein. Der Zinssatz in Bezug auf den Zinsbetrag bzw. die Zinsbeträge kann fest oder variabel sein, je nach Angabe in den anwendbaren Emissionsbedingungen; bei dem Satz in Bezug auf den Prämienbetrag bzw. die Prämienbeträge wird es sich dagegen um einen festen Satz handeln. Wird ein solches Komplexes Produkt jedoch vorzeitig zurückgezahlt, gelangen Zins- und/oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Termin dieser vorzeitigen Rückzahlung in Bezug auf diese Komplexen Produkte fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung.

Darüber hinaus können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass jegliche Zahlungen von Zinsbeträgen, die am und/oder vor dem Finalen Rückzahlungstag erfolgen, vom Finalen Rückzahlungsbetrag der Komlexen Produkte am Finalen Rückzahlungstag in Abzug gebracht werden, und die Inhaber dieser Komplexen Produkte partizipieren ab dem jeweiligen Datum der Zahlung eines solchen Zinsbetrages nur in einem reduzierten Umfang von einer

a reduced manner in any favourable development of the Underlying(s).

D. Complex Products with Payout

Complex Products may provide for the payment of a Payout Amount on one or more Payout Dates. Unlike Interest Amounts and Premium Amounts, which are paid irrespective of the development of the value of the Underlying(s), the payment of the (relevant) Payout Amount or the amount of the Payout Amount due (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) on the relevant Payout Date is dependent upon whether the applicable Payout Threshold has been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on the observation date(s) relating to such Payout Date.

The applicable Payout Threshold is generally considered to have been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on any relevant observation date if the value of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, of **at least one** Underlying or of the Basket, as applicable, on such observation date **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions**) or above or at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below**, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, such Payout Threshold. Therefore, the payment of the Payout Amount or amount of the Payout Amount due (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) on any Payout Date is dependent upon the development of the value of the Underlying(s).

In addition, if any such Complex Product is early redeemed, no Payout Amount that would otherwise have been due thereunder after the date of such early redemption will be paid; provided, however, that, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the time value of the next scheduled Payout Amount, if any, as of the date of such early redemption, as determined by the Calculation Agent, shall be paid on such date.

E. Complex Products with Regular Payout

The payment of the (relevant) Payout Amount on any Payout Date under Complex Products with Regular Payout is generally subject to the condition that the Payout Threshold was not reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on the observation date(s) prior to such Payout Date. Therefore, the payment of any Payout Amount depends on the development of the value of the Underlying(s). If the

günstigen Entwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte.

D. Komplexe Produkte mit Zusatzzahlung

Bei Komplexen Produkten kann die Zahlung eines Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag bzw. an mehreren Zusatzbetragszahlungstagen vorgesehen sein. Im Unterschied zu Zins- und Prämienbeträgen, die unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gezahlt werden, ist die Zahlung des (jeweiligen) Zusatzbetrags oder der Betrag des fälligen Zusatzbetrags (je nach Angabe in den anwendbaren Emissionsbedingungen) am jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag davon abhängig, ob jeweils an dem Beobachtungstag bzw. den Beobachtungstagen in Bezug auf diesen Zusatzbetragszahlungstag der anwendbare Zusatzbetragsschwellenwert erreicht wurde (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder ob dieser Schwellenwert unter- bzw. überschritten und damit verletzt wurde.

Der anwendbare Schwellenwert gilt in der Regel an einem massgeblichen Beobachtungstag als erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder als verletzt, wenn der Wert des Basiswerts oder bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt der Wert **mindestens eines** Basiswerts bzw. der Wert des Korbs an diesem Beobachtungstag diesem Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen), diesen **überschreitet bzw**. ihm **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** diesen **unterschreitet**, je nach Angabe in den anwendbaren Emissionsbedingungen. Die Zahlung des Zusatzbetrags bzw. des Betrags des fälligen Zusatzbetrages (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) an einem Zusatzbetragszahlungstag hängt somit von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab.

Wird ein solches Komplexes Produkt ausserdem vorzeitig zurückgezahlt, gelangen Zusatzbeträge, die ansonsten nach dem Termin dieser vorzeitigen Rückzahlung in Bezug auf diese Komplexen Produkte fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung; allerdings wird, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, der Zeitwert zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung wie von der Berechnungsstelle bestimmt eines etwaigen nächsten planmässigen Zusatzbetrags an diesem Tag gezahlt.

E. Komplexe Produkte mit Regulärer Zusatzzahlung

Die Zahlung des (jeweiligen) Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag im Rahmen von Komplexen Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung erfolgt in der Regel unter der Bedingung, dass der Zusatzbetragsschwellenwert an dem Beobachtungstag bzw. den Beobachtungstagen vor diesem Zusatzbetragszahlungstag nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen)

Payout Threshold has been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on any observation date prior to the relevant Payout Date, no Payout Amount will be paid on such Payout Date or on any scheduled Payout Date thereafter.

F. Complex Products with Recovery Payout

The payment of the (relevant) Payout Amount on any Payout Date under Complex Products with Recovery Payout is generally subject to the condition that the Payout Threshold was not reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on the observation date(s) relating to such Payout Date. Therefore, the payment of any Payout Amount depends on the development of the value of the Underlying(s). If the Payout Threshold has been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on any observation date relating to the relevant Payout Date, no Payout Amount will be paid on such Payout Date. However, unlike Complex Products with Regular Payout, the non-payment of the Payout Amount on any Payout Date does not affect whether the (relevant) Payout Amount will be paid on any subsequent Payout Date.

G. Complex Products with Memory Payout

The payment of the (relevant) Payout Amount on any Payout Date under Complex Products with Memory Payout is generally subject to the condition that the Payout Threshold has not been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on the observation date(s) relating to such Payout Date. Therefore, the payment of any Payout Amount depends on the development of the value of the Underlying(s). Unlike Complex Products with Regular or Recovery Payout, if the (relevant) Payout Amount is not paid on any Payout Date, the payment of such Payout Amount will be postponed to (and be in addition to the (relevant) Payout Amount paid on) the first Payout Date with respect to which the Payout Threshold is not reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on the observation date(s) relating to such Payout Date. However, if the Payout Threshold is reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on any relevant observation date relating to each Payout Date, no Payout Amounts will ever be paid.

bzw. unter- oder überschritten wurde. Somit hängt die Zahlung eines Zusatzbetrags von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab. Wurde der Zusatzbetragsschwellenwert an einem Beobachtungstag vor dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten, so wird weder an diesem Zusatzbetragszahlungstag noch an etwaigen späteren planmässigen Zusatzbetragszahlungstagen, ein Zusatzbetrag ausgezahlt.

F. Komplexe Produkte mit Recovery-Zusatzzahlung

Die Zahlung des (jeweiligen) Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag im Rahmen von Komplexen Produkten mit Recovery-Zusatzzahlung erfolgt in der Regel unter der Bedingung, dass der Zusatzbetragsschwellenwert an einem der Beobachtungstage in Bezug auf diesen Zusatzbetragszahlungstag nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde. Somit hängt die Zahlung eines Zusatzbetrags von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab. Wurde der Zusatzbetragsschwellenwert an einem Beobachtungstag, der sich auf den jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag bezieht, erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten, so wird an diesem Zusatzbetragszahlungstag kein Zusatzbetrag gezahlt. Anders als bei Komplexen Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung wirkt sich der Ausfall der Zahlung des Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag jedoch nicht darauf aus, ob der Zusatzbetrag an einem späteren Zusatzbetragszahlungstag gezahlt wird.

G. Komplexe Produkte mit Memory-Zusatzzahlung

Die Zahlung des (jeweiligen) Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag im Rahmen von Komplexen Produkten mit Memory-Zusatzzahlung erfolgt in der Regel unter der Bedingung, dass der Zusatzbetragsschwellenwert an einem der Beobachtungstage in Bezug auf diesen Zusatzbetragszahlungstag nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde. Somit hängt die Zahlung eines Zusatzbetrags von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab. Im Unterschied zu Komplexen Produkten mit Regulärer oder Recovery-Zusatzzahlung wird die Zahlung eines Zusatzbetrags, sofern sie nicht an einem Zusatzbetragszahlungstag erfolgt, auf den ersten nachfolgenden Zusatzbetragszahlungstag verschoben (und zusätzlich zu dem massgeblichen an diesem Tag fälligen Zusatzbetrag gezahlt), in Bezug auf den an einem der massgeblichen Beobachtungstage der Zusatzbetragsschwellenwert nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde. Wurde der Zusatzbetragsschwellenwert jedoch an einem

H. Complex Products with Accrual Payout

The amount of the Payout Amount to be paid under Complex Products with Accrual Payout on any Payout Date is dependent upon the number of Payout Observation Dates relating to such Payout Date on which the Payout Threshold was not reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached. The higher the number of Payout Observation Dates relating to such Payout Date on which the Payout Threshold was reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached, the lower the Payout Amount will be. Therefore, the amount of the Payout Amount to be paid on any Payout Date depends on the development of the value of the Underlying(s). However, unlike Complex Products with Regular Payout, the non-payment of the Payout Amount on any Payout Date does not affect whether the Payout Amount will be paid on any subsequent Payout Date.

I. Complex Products with One-Touch Payout

The payment of the (relevant) Payout Amount on any Payout Date under Complex Products with One-Touch Payout will only be made, if the Payout Threshold was at least once reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or at least once breached on the observation dates relating to the (relevant) Payout Date. Therefore, the payment of any Payout Amount depends on the development of the value of the Underlying(s). If the Payout Threshold has not been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on any observation date relating to the (relevant) Payout Date, no Payout Amount will be paid on the (relevant) Payout Date. However, unlike Complex Products with Regular Payout, the non-payment of the Payout Amount on any Payout Date does not affect whether the (relevant) Payout Amount will be paid on any subsequent Payout Date.

J. Complex Products with One-Touch Memory Payout

The payment of the (relevant) Payout Amount on any Payout Date under Complex Products with One-Touch

betreffenden Beoachtungstag in Bezug auf jeden Zusatzbetragszahlungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten, so erfolgt zu keinem Zeitpunkt eine Zahlung von Zusatzbeträgen.

H. Komplexe Produkte mit Accrual-Zusatzzahlung

Die Höhe des im Rahmen von Komplexen Produkten mit Accrual-Zusatzzahlung an einem Zusatzbetragszahlungstag zu zahlenden Zusatzbetrags ist abhängig von der Anzahl von Zusatzbetragsbeobachtungstagen in Bezug auf diesen Zusatzbetragszahlungstag, an denen der Zusatzbetragsschwellenwert nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde. Je höher die Anzahl von Zusatzbetragsbeobachtungstagen in Bezug auf den betreffenden Zusatzbetragszahlungstag, an denen der Zusatzbetragsschwellenwert erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde, desto niedriger der Zusatzbetrag. Somit hängt die Zahlung eines Zusatzbetrags von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab. Anders als bei Komplexen Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung wirkt sich der Ausfall der Zahlung des Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag jedoch nicht darauf aus, ob der Zusatzbetrag an einem späteren Zusatzbetragszahlungstag gezahlt wird.

I. Komplexe Produkte mit One-Touch Zusatzzahlung

Die Zahlung des (jeweiligen) Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag bei Komplexen Produkten mit One-Touch Zusatzzahlung erfolgt nur dann, wenn der Zusatzbetragsschwellenwert an den Beobachtungstagen in Bezug auf den (jeweiligen) Zusatzbetragszahlungstag mindestens einmal erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) bzw. mindestens einmal unter- oder überschritten wurde. Somit hängt die Zahlung eines Zusatzbetrags von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab. Wurde der Zusatzbetragsschwellenwert an keinem Beobachtungstag in Bezug auf den (jeweiligen) Zusatzbetragszahlungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten, so wird am (jeweiligen) Zusatzbetragszahlungstag kein Zusatzbetrag ausgezahlt. Anders als bei Komplexen Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung wirkt sich der Ausfall der Zahlung des Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag jedoch nicht darauf aus, ob der Zusatzbetrag an einem späteren Zusatzbetragszahlungstag gezahlt wird.

J. Komplexe Produkte mit One-Touch Memory Zusatzzahlung

Die Zahlung des (jeweiligen) Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag bei Komplexen Produkten mit

Memory Payout will only be made, if the Payout Threshold was at least once reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or at least once breached on the observation dates relating to the (relevant) Payout Date. Therefore, the payment of any Payout Amount depends on the development of the value of the Underlying(s). Unlike Complex Products with Regular or Recovery Payout, if the (relevant) Payout Amount is not paid on any Payout Date, the payment of such Payout Amount will be postponed to (and be in addition to the relevant Payout Amount paid on) the first Payout Date with respect to which the Payout Threshold is at least once reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or at least once breached on any observation date(s) relating to such Payout Date. If the Payout Threshold has not been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on any observation date relating to each Payout Date, no Payout Amounts will ever be paid.

K. Complex Products with Performance Payout

The payment of the (relevant) Payout Amount on any Payout Date under Complex Products with Performance Payout is generally subject to the condition that the Payout Threshold was not reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on the observation date(s) relating to the relevant Payout Date. The (relevant) Payout Amount is equal to a portion of the price of the underlying on the (relevant) observation date, in each case as specified in the Terms and Conditions. Therefore, the payment of any Payout Amount and the Payout Amount itself depend on the development of the value of the Underlying. If the Payout Threshold has been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on any observation date relating to the relevant Payout Date, no Payout Amount will be paid on such Payout Date or on any scheduled Payout Date thereafter.

L. Complex Products with a Trigger Redemption

Upon the occurrence of a Trigger Event, Complex Products with a Trigger Redemption are redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the Trigger Redemption Price. In such case, no Payout Amounts, Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due after the Trigger Redemption

One-Touch Memory Zusatzzahlung erfolgt nur dann, wenn der Zusatzbetragsschwellenwert an den Beobachtungstagen in Bezug auf den (jeweiligen) Zusatzbetragszahlungstag mindestens einmal erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) bzw. mindestens einmal unter- oder überschritten wurde. Somit hängt die Zahlung eines Zusatzbetrags von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab. Im Unterschied zu Komplexen Produkten mit Regulärer oder Recovery-Zusatzzahlung wird die Zahlung eines Zusatzbetrags, sofern sie nicht an einem Zusatzbetragszahlungstag erfolgt, auf den ersten nachfolgenden Zusatzbetragszahlungstag verschoben (und zusätzlich zu dem massgeblichen an diesem Tag fälligen Zusatzbetrag gezahlt), in Bezug auf den an einem der massgeblichen Beobachtungstage der Zusatzbetragsschwellenwert mindestens einmal erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder mindestens einmal über- bzw. unterschritten wurde. Wurde der Zusatzbetragsschwellenwert an keinem Beobachtungstag in Bezug auf jeden Zusatzbetragszahlungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten, so erfolgt zu keinem Zeitpunkt eine Zahlung von Zusatzbeträgen.

K. Komplexe Produkte mit Performance Zusatzzahlung

Die Zahlung des (jeweiligen) Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag bei Komplexen Produkten mit Performance Zusatzzahlung erfolgt in der Regel unter der Bedingung, dass der Zusatzbetragsschwellenwert an dem Beobachtungstag bzw. den Beobachtungstagen in Bezug auf den jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) bzw. unter- oder überschritten wurde. Die Höhe des (jeweiligen) Zusatzbetrags entspricht einem in den Emissionsbedingungen festgelegten Anteil des Wertes des Basiswerts an dem (jeweils) in den Emissionsbedingungen Beobachtungstag. Somit hängt die Zahlung eines Zusatzbetrags sowie die Höhe des Zusatzbetrags von der Wertentwicklung des Basiswerts ab. Wurde der Zusatzbetragsschwellenwert an einem Beobachtungstag vor dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten, so wird weder an diesem Zusatzbetragszahlungstag noch an etwaigen späteren planmässigen Zusatzbetragzahlungstagen, ein Zusatzbetrag ausgezahlt.

L. Komplexe Produkte mit einer Trigger-Rückzahlung

Bei Eintritt eines Triggerereignisses werden Komplexe Produkte mit einer Trigger-Rückzahlung am jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag zum Trigger-Rückzahlungsbetrag vorzeitig zurückgezahlt. In einem solchen Fall gelangen Zusatz-, Zins- oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Trigger-

Date will be paid. Investors should be aware that the Trigger Redemption Price may be higher or lower than the Final Redemption Amount that would have been paid on the Final Redemption Date if no Trigger Event had occurred. Furthermore, the timing of redemption of such Complex Products is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the performance of the Underlying(s).

M. Complex Products with Issuer's call option

If the Issuer has a call option, the Issuer has the right to early redeem the Complex Products in whole, but not in part, on the Optional Early Redemption Date(s) at the (relevant) Optional Early Redemption Price, provided that the Issuer has validly exercised such right on the (relevant) Call Option Exercise Date. If the Issuer exercises such call option, no Payout Amounts, Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due after the date of such early redemption will be paid. Investors should be aware that the Optional Early Redemption Price may be higher or lower than the Final Redemption Amount that would have been paid on the Final Redemption Date if the Issuer had not exercised its call option.

N. Complex Products with a bear feature

Complex Products with a bear feature are targeted at investors expecting the value of the Underlying(s) to decrease throughout the term of the Complex Products.

Generally speaking, the positive or negative development of the value of the Underlying(s) has the opposite effect on Complex Products with a bear feature as such development has on Complex Products without a bear feature, which means that investors in Complex Products with a bear feature typically benefit from a decrease in the value of the Underlying(s). An investment in Complex Products with a bear feature is comparable to a short investment in the Underlying(s) in terms of risk and, therefore, investors in such Complex Products are exposed to the risk of an increase in the value of the Underlying(s). Complex Products with a bear feature are usually cash-settled only.

O. Complex Products with Lock-in

If a Complex Product provides for a Lock-in feature, an investment in such Complex Product is protected from an unfavourable development of the Underlying(s) if a Lock-in Event has occurred. If the value of the

Rückzahlungstag fällig gewesen wären nicht zur Auszahlung. Anlegern sollte bewusst sein, dass der Trigger-Rückzahlungsbetrag höher oder niedriger sein kann als der Finale Rückzahlungsbetrag, der am Finalen Rückzahlungstag gezahlt worden wäre, wenn kein Triggerereignis eingetreten wäre. Ausserdem ist der Zeitpunkt der Rückzahlung dieser Komplexen Produkte ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängt.

M. Komplexe Produkte mit Kündigungsrecht der Emittentin

Bei einem Kündigungsrecht der Emittentin ist diese berechtigt, die Komplexen Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum (massgeblichen) Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückzuzahlen, vorausgesetzt, die Emittentin hat dieses Recht am (massgeblichen) Ausübungstag für das Kündigungsrecht rechtsgültig ausgeübt. Macht die Emittentin von diesem Kündigungsrecht Gebrauch, werden Zusatz-, Zins- oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Tag dieser vorzeitigen Rückzahlung fällig gewesen wären nicht gezahlt. Anleger sollten sich bewusst sein, dass der Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts höher oder niedriger sein kann als der Finale Rückzahlungsbetrag, der am Finalen Rückzahlungstag gezahlt worden wäre, wenn die Emittentin nicht von ihrem Kündigungsrecht Gebrauch gemacht hätte.

N. Komplexe Produkte mit Bear-Struktur

Komplexe Produkte mit Bear-Struktur sind für Anleger gedacht, die einen Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Komplexen Produkte erwarten.

Allgemein gesprochen wirkt sich eine positive oder negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte bei Komplexen Produkten mit Bear-Struktur umgekehrt aus wie bei Komplexen Produkten ohne Bear-Struktur, wodurch Anleger in Komplexe Produkte mit Bear-Struktur in der Regel von einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte profitieren. Eine Anlage in Komplexe Produkte mit Bear-Struktur ist hinsichtlich des Risikos mit einer Leerverkaufsposition in Bezug auf den Basiswert bzw. die Basiswerte vergleichbar, und für Anleger in solche Komplexe Produkte besteht somit das Risiko einer Wertsteigerung beim Basiswert bzw. bei den Basiswerten. Komplexe Produkte mit Bear-Struktur werden in der Regel ausschliesslich in bar abgewickelt.

O. Komplexe Produkte mit Lock-in

Wenn ein Komplexes Produkt ein Lock-in Merkmal vorsieht, ist eine Anlage in dieses Komplexe Produkt gegen eine ungünstige Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte geschützt, wenn ein Lock-in

Underlying(s) reaches (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breaches the Lock-in Barrier (such occurrence defined as Lock-in Event in the applicable Terms and Conditions), Holders will benefit from the lock-in feature and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will at least be equal to the product of the denomination and the Lock-in Protection specified in the applicable Terms and Conditions. The Lock-in Barrier is typically reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, the value of the Basket or of **each or of any** Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** (or in the case of a Complex Product with bear feature, **below**) such/its Lock-in Barrier.

P. "LastLook" Complex Products

If a Complex Product provides for a "LastLook" feature, only the Final Level of the Underlying(s) or the Final Basket Level, as applicable, is compared to the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions for purposes of determining the Final Redemption Amount, unlike Complex Products without a "LastLook" feature, which compare the Level or Commodity Reference Price of the Underlying(s) or the Basket Level, as applicable, to the relevant threshold on multiple dates during the term of such Complex Products for purposes of determining the Final Redemption Amount.

Q. Complex Products with a "Lookback" feature

If a Complex Product provides for a "Lookback" feature, the Calculation Agent will determine the Level or Commodity Reference Price of the Underlying(s) (or, in the case of Complex Products with a Basket feature, the Basket Level) at the relevant time on each day of the Lookback Period specified in the applicable Terms and Conditions. The Initial Level and/or Strike, as applicable, of the Underlying(s) (or, in the case of Complex Products with a Basket feature, the Initial Basket Level and/or Strike, as applicable) will be equal to, or equal to a specified percentage of, as the case may be, the lowest (or, in the case of Complex Products with a bear feature, highest) Level or Commodity Reference Price of such Underlying (or, in the case of Complex Products with a Basket feature, Basket Level) so determined during the Lookback Period, which allows investors in such Complex Products to benefit from such lowest (or, in the case of Complex Products with a bear feature, highest) Level or Commodity Reference Price of such Underlying

Ereignis eingetreten ist. Wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte der Lock-in Barriere entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) bzw. diese unter- bzw. überschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als Lock-in Ereignis definiert), profitieren die Inhaber von dem Lock-in Merkmal und der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag entspricht mindestens dem Produkt aus dem Nennbetrag und dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen festgelegten Lock-in Schutz. Die Lock-in Barriere wird in der Regel erreicht oder unter- bzw. überschritten, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkten, der Wert des Korbs bzw. der Wert **jedes oder eines** Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) der (jeweiligen) Lock-in Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **bzw**. diese **überschreitet** (**oder** diese bei einem Komplexen Produkt mit Bear-Struktur **unterschreitet**).

P. Komplexe Produkte mit "LastLook"-Komponente

Wenn ein Komplexes Produkt eine LastLook-Komponente vorsieht, wird für die Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags nur der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte bzw. der Finale Korbkurs mit dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert verglichen, im Gegensatz zu Komplexen Produkten ohne LastLook-Komponente, bei denen der Kurs oder Rohstoffreferenzpreis des Basiswerts bzw. der Basiswerte bzw. der Korbkurs an mehreren Terminen während der Laufzeit der Komplexen Produkte mit dem betreffenden Schwellenwert verglichen wird, um den Finalen Rückzahlungsbetrag zu bestimmen.

Q. Komplexe Produkte mit "Lookback" Merkmal

Bei Komplexen Produkten mit Lookback Merkmal bestimmt die Berechnungsstelle den Kurs oder Rohstoffreferenzpreis des Basiswerts bzw. der Basiswerte (oder, bei Komplexen Produkten mit Korbstruktur, den Korbkurs) zum massgeblichen Zeitpunkt an jedem Tag des in den anwendbaren Emissionsbedingungen genannten Lookbackzeitraums. Der Anfangskurs und/oder Referenzkurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte (bzw., bei Komplexen Produkten mit Korbstruktur, der Anfängliche Korbkurs und/oder Referenzkurs) entspricht dem niedrigsten (bzw., bei Komplexen Produkten mit Bear-Struktur, dem höchsten) Kurs oder Rohstoffreferenzpreis dieses Basiswerts (oder, bei Komplexen Produkten mit Korbstruktur, Korbkurs) bzw. einem angegebenen Prozentsatz dieses niedrigsten bzw. höchsten Kurses oder Rohstoffreferenzpreises (oder Korbkurs), der während des Lookbackzeitraums auf diese Weise bestimmt wird, wodurch die Anleger in solche Komplexen Produkte während des Lookbackzeitraums von diesem niedrigsten (oder, bei Komplexen Produkten mit Bear-Struktur vom, höchsten)

(or, in the case of Complex Products with a Basket feature, Basket Level) during the Lookback Period.

R. Complex Products with Cap

Investors in Complex Products with Cap should be aware that the profit potential in relation thereto is capped. Therefore, an investment in such Complex Products may lead to a lower return than if the relevant investor had made a direct investment in the Underlying(s).

S. Complex Products with COSI feature

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

Kurs bzw. Rohstoffreferenzpreis dieses Basiswerts profitieren können.

R. Komplexe Produkte mit Obergrenze (Cap)

Anleger in Komplexe Produkte mit Obergrenze (Cap) sollten sich bewusst sein, dass das diesbezügliche Gewinnpotenzial nach oben hin begrenzt ist. Mit einer Anlage in diese Komplexen Produkte erzielt der Anleger daher unter Umständen eine niedrigere Rendite als mit einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte.

S. Komplexe Produkte mit COSI Merkmal

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

COLLATERALIZATION OF COMPLEX PRODUCTS WITH COSI FEATURE

The Complex Products are collateralized in accordance with the terms of the SIX Swiss Exchange "Framework Agreement for Collateral Secured Instruments". Credit Suisse as Collateral Provider (hereinafter "**Collateral Provider**") undertakes to secure the value of the securities issued by it and collateralized pursuant to the Framework Agreement ("**CS COSI Securities**") at any given time as well as the further claims listed in the Framework Agreement.

Security must be provided to SIX Swiss Exchange in the form of a regular right of lien. The collateral is booked to a SIX Swiss Exchange account with SIX SIS. Investors do not themselves have a surety right to the collateral. The CS COSI Securities and the collateral shall be valued on each banking day. The Collateral Provider shall be obliged to adjust the collateral to any changes in value. Permitted forms of collateral shall be selected by SIX Swiss Exchange on an ongoing basis from various categories of securities. The issuer shall, upon enquiry, inform investors about the collateral that is permitted as security for the CS COSI Securities at any given time. The Collateral Provider shall pay SIX Swiss Exchange a fee for the service regarding the collateralization of the CS COSI Securities. A change of Collateral Provider shall be notified to holders of Complex Products with COSI feature in accordance with the provisions of the applicable Terms and Conditions.

Documentation. The collateralization in favour of SIX Swiss Exchange is based on the "Framework Agreement for Collateral Secured Instruments" between SIX Swiss Exchange, SIX SIS and Credit Suisse dated 23 June 2015 (the "**Framework Agreement**"). The investor is not party to the Framework Agreement. The Framework Agreement represents a genuine contract in favour of third parties pursuant to Article 112 paragraph 2 of the Swiss Code of Obligations.The issuer shall, upon request, provide the Framework Agreement to investors free of charge in the original German version or in an English translation. The Framework Agreement may be obtained from the head office of Credit Suisse in Zurich via telephone at: +41 44 333 21 44 or via facsimile at: +41 44 333 84 03. The core elements of collateralization of the CS COSI Securities are summarized in an SIX Swiss Exchange information sheet, which is available at https://www.six-group.com/exchanges/index_en.html.

Collateralization method. The collateral that must be furnished by the Collateral Provider is determined by the value of the CS COSI Securities at any given time (hereinafter "**Current Value**"). The Current Values shall be determined in the trading currency of the CS COSI Securities and converted into Swiss francs for the purpose of calculating the required collateral. The method for calculating the Current Value shall be determined for each CS COSI Security upon application for (provisional) admission to trading and shall remain unchanged for the entire term of the CS COSI Securities. If prices for the CS COSI Securities calculated by third parties are available (so-called "**Fair Values**"), they are taken into account when determining the Current Value in accordance with the

BESICHERUNG VON KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT COSI MERKMAL

Komplexe Produkte sind nach den Bestimmungen des "Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate" der SIX Swiss Exchange besichert. Credit Suisse als Sicherungsgeber (im Folgenden "**Sicherungsgeber**") verpflichtet sich zur Sicherstellung des jeweiligen Wertes der Sicherheiten ("**CS COSI Wertpapiere**") sowie der weiteren im Rahmenvertrag aufgeführten Ansprüche.

Die Sicherstellung erfolgt zu Gunsten der SIX Swiss Exchange mittels eines regulären Pfandrechts. Die Sicherheiten werden in ein Konto der SIX Swiss Exchange bei SIX SIS gebucht. Den Anlegern steht an den Sicherheiten kein eigenes Sicherungsrecht zu. Die CS COSI Wertpapiere und die Sicherheiten werden an jedem Bankwerktag bewertet. Der Sicherungsgeber ist verpflichtet, die Besicherung allfälligen Wertveränderungen anzupassen. Die zulässigen Sicherheiten werden laufend durch SIX Swiss Exchange aus verschiedenen Sicherheitskategorien ausgewählt. Der Emittent orientiert die Anleger auf Anfrage über die für die Besicherung der CS COSI Wertpapiere jeweils zulässigen Sicherheiten. Der Sicherungsgeber entrichtet der SIX Swiss Exchange für die Dienstleistung zur Besicherung der CS COSI Wertpapiere eine Gebühr. Ein Wechsel des Sicherungsgebers wird nach den Bestimmungen dieser Emmissionsbedingungen bekannt gemacht.

Dokumentation. Die Besicherung zu Gunsten der SIX Swiss Exchange basiert auf dem "Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate" zwischen SIX Swiss Exchange, SIX SIS und Credit Suisse vom 23. Juni 2015 (der "**Rahmenvertrag**"). Der Anleger ist nicht Partei des Rahmenvertrages. Der Rahmenvertrag stellt einen echten Vertrag zu Gunsten Dritter gemäss Artikel 112 Abs. 2 des Schweizerischen Obligationenrechts dar.Der Rahmenvertrag wird den Anlegern auf Verlangen von der Emittentin kostenlos in deutscher Fassung oder in englischer Übersetzung zur Verfügung gestellt. Der Rahmenvertrag kann bezogen werden beim Hauptsitz der Credit Suisse in Zürich und kann telefonisch oder per Fax unter den folgenden Nummern angefordert werden: +41 44 333 21 44 (Telefon) bzw. +41 44 333 84 03 (Fax). Die Grundzüge der Besicherung sind in einem Informationsblatt der SIX Swiss Exchange zusammengefasst, welches auf https://www.six-group.com/exchanges/index_de.html verfügbar ist.

Methodik der Besicherung. Die vom Sicherungsgeber zu leistenden Sicherheiten bestimmen sich nach dem jeweiligen Wert der CS COSI Wertpapiere (im Folgenden "**Aktueller Wert**"). Die Aktuellen Werte werden in der jeweiligen Handelswährung der CS COSI Wertpapiere ermittelt und zwecks Berechnung der erforderlichen Besicherung in Schweizer Franken umgerechnet. Die Art der Berechnung des Aktuellen Wertes wird für jedes CS COSI Wertpapier anlässlich der Beantragung der (provisorischen) Zulassung zum Handel festgelegt und bleibt während der gesamten Laufzeit des CS COSI Wertpapiers unverändert. Sind von Dritten berechnete Preise für die CS COSI Wertpapiere (sogenannte "**Fair Values**") verfügbar, fliessen sie nach den

provisions of the rules and regulations of SIX Swiss Exchange. Otherwise, the determination of the Current Value will take into account the "*bond floor pricing*", as defined by the Swiss Federal Tax Administration, Berne (Switzerland). For as long as no bond floor is available for a CS COSI Security that is subject to bond floor pricing, the Current Value shall correspond at least to the capital protection laid down in the redemption terms for such CS COSI Security. If the final bid-side purchase price of the CS COSI Securities on the previous trading day on SIX Swiss Exchange is higher, the collateral requirement shall always be based on this latter price. If the aforementioned prices for CS COSI Securities are unavailable at any given time, then other prices shall be used to calculate the required collateral, in accordance with the rules and regulations of SIX Swiss Exchange. The Current Values required for the collateralization of the CS COSI Securities shall be determined exclusively in accordance with the provisions of the "Special Conditions for Collateral Secured Instruments" of the SIX Swiss Exchange. The Current Value of a series of CS COSI Securities shall be determined according to either Method A: "Fair Value Method" or Method B: "Bond Floor Method" of these Special Conditions of SIX Swiss Exchange, whichever is specified in the issuing conditions.

Distribution and market making. The distribution of CS COSI Products shall be the responsibility of the issuer. The issuer undertakes to ensure that market making for the CS COSI Products is in place.

Risks. Collateralization eliminates the issuer default risk only to the extent that the proceeds from the liquidation of collateral upon occurrence of a Liquidation Event (less the costs of liquidation and payout) are able to meet the investors' claims. The investor bears the following risks, among others: (i) the Collateral Provider is unable to supply the additionally required collateral if the value of the CS COSI Securities rises or the value of the collateral decreases; (ii) in a Liquidation Event, the collateral cannot be liquidated immediately by SIX Swiss Exchange because of factual hindrances or because the collateral must be handed over to the executory authorities for liquidation (iii) the market risk associated with the collateral results in insufficient liquidation proceeds or, in extreme circumstances, the collateral might lose its value entirely until the liquidation can take place; (iv) the maturity of a CS COSI Security in a foreign currency according to the Framework Agreement may result in losses for the investor because the Current Value (determinant for the investor's claim against the issuer) is set in the foreign currency, while payment of the pro rata share of net liquidation proceeds (determinant for the extent to which the investor's claim against the issuer is satisfied) is made in Swiss francs; and (v) the collateralization is challenged according to the laws governing debt enforcement and bankruptcy, so that the collateral cannot be liquidated according to the terms of the Framework Agreement for the benefit of the investors in CS COSI Securities.

Bestimmungen des Regelwerkes von SIX Swiss Exchange in die Ermittlung des Aktuellen Wertes ein. Ansonsten wird bei der Ermittlung des Aktuellen Wertes das sogenannte "*Bondfloor Pricing*" gemäss den Vorgaben der Eidgenössischen Steuerverwaltung, Bern (Schweiz) berücksichtigt. Solange für ein dem "Bondfloor Pricing" unterliegendes CS COSI Wertpapier kein Bondfloor verfügbar ist, entspricht der Aktuelle Wert mindestens dem Kapitalschutz gemäss den Rückzahlungsbedingungen der CS COSI Wertpapiere. Ist der an der SIX Swiss Exchange am vorherigen Handelstag festgestellte geldseitige Schlusskurs der CS COSI Wertpapiere höher, richtet sich die erforderliche Besicherung stets nach diesem Kurs. Falls die erwähnten Preise von CS COSI Wertpapieren zu einem bestimmten Zeitpunkt nicht verfügbar sind, werden nach Massgabe des Regelwerkes von SIX Swiss Exchange für die Ermittlung der erforderlichen Besicherung andere Preise berücksichtigt. Die für die Besicherung der CS COSI Wertpapiere massgeblichen Aktuellen Werte bestimmen sich ausschliesslich nach den "Besonderen Bedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate" der SIX Swiss Exchange. Der Aktuelle Wert dieses CS COSI Wertpapiers wird entweder gemäss Methode A: "Fair Value Verfahren" oder Methode B: "Bond Floor Verfahren" dieser Besonderen Bedingungen der SIX Swiss Exchange ermittelt, je nachdem wie in den Emissionsbedingungen angegeben.

Vertrieb und Market Making. Der Vertrieb der CS COSI Wertpapiere untersteht der Verantwortung des Emittenten. Der Emittent verpflichtet sich für ein Market Making in den CS COSI Wertpapieren zu sorgen.

Risiken. Die Besicherung eliminiert das Ausfallrisiko des Emittenten nur in dem Masse, als die Erlöse aus der Verwertung der Sicherheiten bei Eintritt eines Verwertungsfalles (abzüglich der Kosten für die Verwertung und Auszahlung) die Ansprüche der Anleger zu decken vermögen. Der Anleger trägt unter anderem folgende Risiken: (i) der Sicherungsgeber kann bei steigendem Wert der CS COSI Wertpapiere oder bei sinkendem Wert der Sicherheiten die zusätzlich erforderlichen Sicherheiten nicht liefern; (ii) die Sicherheiten können in einem Verwertungsfall nicht sogleich durch SIX Swiss Exchange verwertet werden, weil tatsächliche Hindernisse entgegenstehen oder die Sicherheiten der Zwangsvollstreckungsbehörde zur Verwertung übergeben werden müssen; (iii) das mit den Sicherheiten verbundene Marktrisiko führt zu einem ungenügenden Verwertungserlös oder die Sicherheiten können unter ausserordentlichen Umständen ihren Wert bis zum Zeitpunkt der tatsächlichen Verwertung gänzlich verlieren; (iv) die Fälligkeit nach dem Rahmenvertrag von CS COSI Wertpapieren in einer ausländischen Währung kann beim Anleger Verluste verursachen, weil der Aktuelle Wert (massgeblich für den Anspruch des Anlegers gegenüber dem Emittenten) in der ausländischen Währung festgelegt wird, wogegen die Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses (massgeblich für den Umfang, in welchem der Anspruch des Anlegers gegenüber dem Emittenten erlöscht) in Schweizer Franken erfolgt; (v) die Besicherung wird nach den Regeln des Zwangsvollstreckungsrechts angefochten, sodass die Sicherheiten nicht gemäss den Bestimmungen des

Liquidation of collateral. If the Collateral Provider fails to fulfill its obligations, the collateral will be liquidated by SIX Swiss Exchange or a liquidator under the terms of the applicable legal regulations. The collateral may be liquidated ("**Liquidation Events**") in particular if (i) the Collateral Provider fails to furnish the required collateral, fails to do so in due time, or if the collateral that is provided is not free from defects, unless any such defect is remedied within three (3) banking days; (ii) the issuer fails to fulfill a payment or delivery obligation under a CS COSI Security upon maturity according to the issuing conditions, fails to do so in due time, or if its fulfillment of such obligations is defective, unless any such defect is remedied within three (3) banking days; (iii) the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA orders protective measures with regard to the issuer or the Collateral Provider under Article 26 paragraph 1 letter (f) to (h) of the Federal Act on Banks and Savings Banks, or restructuring measures or the liquidation (winding-up proceedings) under Article 25 et seq. of the Federal Act on Banks and Savings Banks; (iv) a foreign financial market supervisory authority, another competent foreign authority or a competent foreign court orders an action that is comparable with that described in item (iii) above; (v) the market making obligation is breached for ten (10) consecutive banking days; (vi) the Collateral Provider's participation at SIX SIS ceases; (vii) the provisional admission of the CS COSI Security to trading lapses or is cancelled and the issuer fails to satisfy investors' claims according to the issuing conditions of the CS COSI Security within thirty (30) banking days of the lapse or cancellation of the provisional admission; or (viii) the CS COSI Security is delisted upon application by the issuer or for any other reason, and the issuer fails to satisfy investors' claims according to the issuing conditions of the CS COSI Security within thirty (30) banking days of the last trading day. The Framework Agreement provides for the exact time at which each Liquidation Event occurs. The remedy of a Liquidation Event is not possible.

Determination of a Liquidation Event. SIX Swiss Exchange is not required to undertake investigations with regard to the occurrence of a Liquidation Event. In determining the occurrence of a Liquidation Event, it bases its decision on reliable sources of information only. SIX Swiss Exchange determines with binding effect for the investors that an incident qualifies as a Liquidation Event and at what point in time the Liquidation Event occurred.

Procedure in case of a Liquidation Event. If a Liquidation Event occurs, SIX Swiss Exchange is at its own discretion entitled: (i) to make public the occurrence of a Liquidation Event immediately or at a later stage in suitable form, specifically in a newspaper with a national distribution and on the SIX Swiss Exchange website; as well as (ii) to liquidate immediately or at a later stage - without regard to the amount

Rahmenvertrages zu Gunsten der Anleger in CS COSI Wertpapiere verwertet werden können.

Verwertung der Sicherheiten. Kommt der Sicherungsgeber seinen Pflichten nicht nach, werden die Sicherheiten im Rahmen der anwendbaren Rechtsvorschriften durch SIX Swiss Exchange oder einen Liquidator verwertet. Die Sicherheiten können verwertet werden ("**Verwertungsfälle**"), falls insbesondere (i) der Sicherungsgeber erforderliche Sicherheiten nicht, nicht rechtzeitig oder nicht mängelfrei leistet, sofern der entsprechende Mangel nicht innert drei (3) Bankwerktagen behoben wird; (ii) der Emittent eine Zahlungs- oder Lieferverpflichtung unter einem CS COSI Wertpapier bei Fälligkeit nach den Emissionsbedingungen nicht, nicht rechtzeitig oder nicht mängelfrei leistet, sofern der entsprechende Mangel nicht innert drei (3) Bankwerktagen behoben wird; (iii) die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA hinsichtlich des Emittenten oder des Sicherungsgebers Schutzmassnahmen gemäss Artikel 26 Absatz 1 Buchstabe (f) bis (h) des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen, Sanierungsmassnahmen oder die Liquidation (Konkurs) gemäss Artikel 25 ff. des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen anordnet; (iv) eine ausländische Finanzmarktaufsichtsbehörde, eine andere zuständige ausländische Behörde oder ein zuständiges ausländisches Gericht eine Massnahme anordnet, welche mit den in vorstehender Ziffer (iii) erwähnten Massnahmen vergleichbar ist; (v) die Verpflichtung zum Market Making während zehn (10) aufeinander folgenden Bankwerktagen verletzt wird; (vi) die Teilnehmerschaft des Sicherungsgebers bei der SIX SIS erlöscht; (vii) die provisorische Zulassung von CS COSI Wertpapieren zum Handel dahin fällt oder gestrichen wird und der Emittent die Ansprüche der Anleger gemäss den Emissionsbedingungen der CS COSI Wertpapiere nicht innert dreissig (30) Bankwerktagen nach dem Dahinfallen oder der Streichung der provisorischen Zulassung befriedigt; oder (viii) die CS COSI Wertpapiere auf Gesuch des Emittenten oder aus einem sonstigen Grund dekotiert werden und der Emittent die Ansprüche der Anleger gemäss den Emissionsbedingungen der CS COSI Wertpapiere nicht innert dreissig (30) Bankwerktagen nach dem letzten Handelstag befriedigt. Der genaue Zeitpunkt des Eintrittes der einzelnen Verwertungsfälle ist im Rahmenvertrag geregelt. Die Heilung eines Verwertungsfalles ist ausgeschlossen.

Feststellung eines Verwertungsfalles. SIX Swiss Exchange unterliegt hinsichtlich des Eintrittes eines Verwertungsfalles keiner Nachforschungspflicht. Sie stützt sich bei der Feststellung eines Verwertungsfalles ausschliesslich auf zuverlässige Informationsquellen. SIX Swiss Exchange stellt mit Wirkung für die Anleger verbindlich fest, dass ein Ereignis als Verwertungsfall erfasst wird und zu welchem Zeitpunkt ein Verwertungsfall eingetreten ist.

Handeln im Verwertungsfall. Tritt ein Verwertungsfall ein, ist SIX Swiss Exchange nach eigenem freien Ermessen berechtigt, (i) das Vorliegen eines Verwertungsfalles umgehend oder in einem späteren Zeitpunkt in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen, insbesondere in einer Zeitung mit landesweiter Verbreitung sowie auf der Webseite von SIX Swiss Exchange zu publizieren; sowie (ii) unabhängig

of unsatisfied claims - all existing collateral on a private basis, provided the applicable legal regulations or regulatory orders do not prohibit such private liquidation (and, if a private liquidation is not possible, hand the collateral over to the competent person for liquidation). Once a Liquidation Event has occurred, trading in all CS COSI Securities may be suspended, and the CS COSI Securities may be delisted.

Maturity of the CS COSI Securities as well as investors' claims against SIX Swiss Exchange and the issuer. All of the CS COSI Securities under the Framework Agreement shall fall due for redemption thirty (30) banking days after a Liquidation Event has occurred. SIX Swiss Exchange shall make public the due date in a newspaper with a national distribution, as well as on the SIX Swiss Exchange website. **Investors' claims against SIX Swiss Exchange for the payment of their pro rata share of the net liquidation proceeds** arise automatically only once the CS COSI Securities have fallen due for redemption. Investors' claims against SIX Swiss Exchange are based on a genuine contract in favour of third parties (Article 112 paragraph 2 of the Swiss Code of Obligations) which is irrevocable on the part of the Collateral Provider. The acquisition of a CS COSI Security by an investor automatically entails the declaration vis-à-vis SIX Swiss Exchange, as described in Article 112 paragraph 3 of the Swiss Code of Obligations, that he wishes to enforce his right under the Framework Agreement at maturity of the CS COSI Securities. In dealings with SIX Swiss Exchange and SIX SIS, the investors are bound by the provisions of the Framework Agreement, specifically the **choice of Swiss law and the exclusive jurisdiction of the Commercial Court of Canton Zurich (Switzerland)**.

If a Liquidation Event has occurred, SIX Swiss Exchange will determine the Current Values of all CS COSI Securities in the respective trading currency with binding effect for the issuer, the Collateral Provider and the investors. **Investors' claims against the issuer** will be based on these Current Values when the CS COSI Securities mature in accordance with the Framework Agreement. The Current Values of the CS COSI Securities on the banking day immediately preceding the date on which the Liquidation Event occurred shall be applicable. SIX Swiss Exchange shall make public the applicable Current Values of the CS COSI Securities.

Costs of liquidation and payout for the benefit of the investors. The costs incurred in connection with the liquidation and payout (including taxes and duties, as well as consulting fees) shall, in advance, be covered out of the proceeds of the liquidation of the collateral. For this purpose, SIX Swiss Exchange shall deduct a flat-rate fee of 0.1% from the entire liquidation proceeds for its own expenses and for the expenses of third parties. In addition, SIX Swiss Exchange shall be entitled to satisfy, in advance out of the proceeds of

von der Höhe der offenen Ansprüche sämtliche bestehenden Sicherheiten umgehend oder in einem späteren Zeitpunkt privat zu verwerten, sofern die anwendbaren Rechtsvorschriften oder behördlichen Anordnungen der Privatverwertung nicht entgegenstehen (und falls eine Privatverwertung nicht möglich ist, die Sicherheiten der zuständigen Person zur Verwertung abzuliefern). Nachdem ein Verwertungsfall eingetreten ist, kann der Handel in sämtlichen CS COSI Wertpapieren des Emittenten sistiert werden und die Dekotierung der CS COSI Wertpapiere des Emittenten erfolgen.

Fälligkeit der CS COSI Wertpapiere sowie Ansprüche der Anleger gegen SIX Swiss Exchange und den Emittenten. Sämtliche unter dem Rahmenvertrag besicherten CS COSI Wertpapiere des Emittenten werden dreissig (30) Bankwerktage nach Eintritt eines Verwertungsfalles fällig. SIX Swiss Exchange macht das Datum der Fälligkeit in einer Zeitung mit landesweiter Verbreitung sowie auf der Webseite von SIX Swiss Exchange öffentlich bekannt. Erst bei Fälligkeit der CS COSI Wertpapiere entstehen automatisch die **Ansprüche der Anleger gegenüber SIX Swiss Exchange auf Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse.** Die Ansprüche der Anleger gegenüber SIX Swiss Exchange basieren auf einem echten Vertrag zu Gunsten Dritter (Artikel 112 Absatz 2 des Schweizerischen Obligationenrechts), welcher seitens des Sicherungsgebers unwiderruflich ist. Mit dem Erwerb eines CS COSI Wertpapiers ist automatisch die Erklärung jedes Anlegers gegenüber SIX Swiss Exchange im Sinne von Artikel 112 Absatz 3 des Schweizerischen Obligationenrechts verbunden, bei Fälligkeit der CS COSI Wertpapiere von seinem Recht aus dem Rahmenvertrag Gebrauch machen zu wollen. Die Anleger sind gegenüber SIX Swiss Exchange und SIX SIS an die Bestimmungen des Rahmenvertrages und insbesondere an **die Wahl des schweizerischen Rechts und die ausschliessliche Zuständigkeit des Handelsgerichts des Kantons Zürich (Schweiz) gebunden**.

Liegt ein Verwertungsfall vor, stellt SIX Swiss Exchange die Aktuellen Werte sämtlicher CS COSI Wertpapiere des Emittenten in der jeweiligen Handelswährung mit Wirkung für den Emittenten, den Sicherungsgeber und die Anleger verbindlich fest. Nach diesen Aktuellen Werten bestimmen sich die **Ansprüche der Anleger gegenüber dem Emittenten** bei Fälligkeit der CS COSI Wertpapiere nach den Bestimmungen des Rahmenvertrages. Massgeblich sind die Aktuellen Werte der CS COSI Wertpapiere am Bankwerktag, welcher dem Zeitpunkt des Eintrittes des Verwertungsfalles unmittelbar vorausgeht. SIX Swiss Exchange macht die massgeblichen Aktuellen Werte der CS COSI Wertpapiere öffentlich bekannt.

Kosten der Verwertung und Auszahlung zu Gunsten der Anleger. Die im Zusammenhang mit der Verwertung und Auszahlung entstehenden Kosten (einschliesslich Steuern und Abgaben sowie Beraterhonorare) werden durch den Erlös aus der Verwertung der Sicherheiten vorab gedeckt. Zu diesem Zweck zieht SIX Swiss Exchange pauschal 0,1% des gesamten Verwertungserlöses für die eigenen Umtriebe und für die Umtriebe Dritter ab. SIX Swiss Exchange ist zudem berechtigt, ihre unter dem Rahmenvertrag gegenüber dem

the liquidation of the collateral, any outstanding claims it holds against the Collateral Provider and the issuer under the terms of the Framework Agreement. The remaining net liquidation proceeds are available for payout to the investors in CS COSI Securities.

SIX Swiss Exchange will transfer the pro rata share of net liquidation proceeds due to investors to SIX SIS participants. In doing so, it is released from all further obligations. The amounts transferred are determined by the holdings of CS COSI Securities that are booked to participant accounts with SIX SIS. If the issuer which, according to the Framework Agreement, is affected by the maturity of its CS COSI Securities, is a SIX SIS participant, then SIX Swiss Exchange and SIX SIS shall decide on a separate procedure for the payment of the pro rata share of net liquidation proceeds to those investors who hold their CS COSI Securities via the issuer. SIX Swiss Exchange may transfer the pro rata share of net liquidation proceeds for these investors to one or more other SIX SIS participants or to one or more third parties, which will attend to the payment to investors in CS COSI Securities either directly or indirectly. In doing so, SIX Swiss Exchange is released from all further obligations. SIX Swiss Exchange may decide at its own discretion to have the payment of the pro rata share of net liquidation proceeds for other or all investors in CS COSI Securities conducted by one or more other SIX SIS participants or by one or more third parties.

The payouts to investors are made exclusively in Swiss francs. The claim of the investors is non-interest-bearing. SIX Swiss Exchange is not liable to pay either default interest or damages should the payout be delayed for any reason.

The maximum claim of an investor to satisfaction from the net liquidation proceeds of collateral is determined by the sum of the Current Values of his CS COSI Securities. Should the combined Current Values of all investors in CS COSI Securities exceed the net liquidation proceeds, payment of pro rata shares of net liquidation proceeds to individual investors will be made according to the ratio between the total Current Values held by individual investors and the total Current Values accruing to all investors in CS COSI Securities.

In the case of CS COSI Securities in a different trading currency than the Swiss franc, SIX Swiss Exchange shall, with binding effect for the parties to the Framework Agreement and the investors, convert the Current Values into Swiss francs in order to determine the pro rata share of net liquidation proceeds. The exchange rates according to the rules and regulations of SIX SIS on the banking day immediately preceding the date on which the Liquidation Event occurred shall be applicable. The conversion of the Current Values of CS COSI Securities of a different trading currency than the Swiss franc pertains only to the amount and the effect of the payout of pro rata net liquidation proceeds by SIX Swiss Exchange to investors in such CS COSI Securities and shall have no further effect on the relationship between the investor and the issuer. SIX Swiss Exchange shall make

Sicherungsgeber und dem Emittenten offenen Ansprüche aus dem Verwertungserlös zu befriedigen. Der verbleibende Netto-Verwertungserlös steht zur Auszahlung an die Anleger in CS COSI Wertpapiere des Emittenten zur Verfügung.

SIX Swiss Exchange überweist die den Anlegern zustehenden anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse mit befreiender Wirkung an die Teilnehmer von SIX SIS. Die Überweisung richtet sich nach den Beständen in den CS COSI Wertpapieren, die in den Konti der Teilnehmer bei SIX SIS gebucht sind. Ist der Emittent, der unter dem Rahmenvertrag von der Fälligkeit seiner CS COSI Wertpapiere betroffen ist, Teilnehmer von SIX SIS, bestimmen SIX Swiss Exchange und SIX SIS ein separates Verfahren für die Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses an diejenigen Anleger, welche ihre CS COSI Wertpapiere über den Emittenten halten. SIX Swiss Exchange kann die anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse für diese Anleger mit befreiender Wirkung einem oder mehreren anderen Teilnehmern von SIX SIS oder einem oder mehreren Dritten überweisen, welche die Auszahlung an die Anleger in CS COSI Wertpapiere direkt oder indirekt besorgen. Es liegt im Ermessen von SIX Swiss Exchange, die Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse auch für weitere oder sämtliche Anleger in CS COSI Wertpapiere durch einen oder mehrere andere Teilnehmer von SIX SIS oder einen oder mehrere Dritte vornehmen zu lassen.

Die Auszahlung zu Gunsten der Anleger erfolgt ausschliesslich in Schweizer Franken. Der Anspruch der Anleger ist nicht verzinslich. Sollte sich die Auszahlung aus irgendeinem Grund verzögern, schuldet SIX Swiss Exchange weder Verzugszinsen noch Schadenersatz.

Der maximale Anspruch eines Anlegers auf Befriedigung aus dem Netto-Verwertungserlös der Sicherheiten richtet sich nach der Summe der Aktuellen Werte seiner CS COSI Wertpapiere. Übersteigen die Aktuellen Werte sämtlicher Anleger in CS COSI Wertpapiere des Emittenten den Netto-Verwertungserlös, erfolgt die Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse zu Gunsten der einzelnen Anleger im Verhältnis der totalen Aktuellen Werte der einzelnen Anleger zur Gesamtsumme der Aktuellen Werte sämtlicher Anleger in CS COSI Wertpapiere des Emittenten.

Bei CS COSI Wertpapieren in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken rechnet SIX , Swiss Exchange zur Ermittlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse die Aktuellen Werte mit Wirkung für die Parteien des Rahmenvertrages und die Anleger in Schweizer Franken um. Massgeblich sind die Wechselkurse nach dem Regelwerk von SIX SIS am Bankwerktag, welcher dem für den Eintritt des Verwertungsfalles relevanten Zeitpunkt unmittelbar vorausgeht. Die Umrechnung der Aktuellen Werte bei CS COSI Wertpapieren in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken bezieht sich lediglich auf den Umfang und die Wirkungen der Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse von SIX Swiss Exchange zu Gunsten der Anleger in derartige CS COSI Wertpapiere, berührt im Übrigen das Verhältnis der Anleger zum Emittenten jedoch nicht. SIX Swiss Exchange macht diese Werte der CS

public these values of the CS COSI Securities as well as the applicable exchange rates.

The investors' claims against the issuer arising from the CS COSI Securities are reduced by the amount of the payment of the pro rata net liquidation proceeds. In the case of CS COSI Securities of a different trading currency than the Swiss franc, the reduction amount of the claim of the investor against the issuer shall be determined in accordance with the conversion rate of the particular trading currency of the CS COSI Securities to the Swiss franc applicable on the banking day immediately preceding the date on which the Liquidation Event occurred.

No further investor claims exist against SIX Swiss Exchange, SIX SIS or other persons which are involved in the collateralization service for CS COSI Securities under the terms of the Framework Agreement.

Secondary listing. Apart from the primary listing of the CS COSI Securities on SIX Swiss Exchange the issuer may apply for a listing or admission to trading on one or more secondary exchanges. All aspects and events related to listing or admission to trading of the CS COSI Securities on a secondary exchange shall be disregarded under the Framework Agreement. In particular, prices of the CS COSI Securities on secondary exchanges are not taken into consideration for the calculation of the Current Value and events which are related to a listing or admission to trading of the CS COSI Securities on a secondary exchange, such as the suspension of the market making at a secondary exchange or the delisting of the CS COSI Securities from a secondary exchange, shall not be deemed a Liquidation Event under the Framework Agreement. SIX Swiss Exchange is at its own discretion entitled to make public the occurrence of a Liquidation Event and the maturity of the CS COSI Securities pursuant to the Framework Agreement in the countries where a listing or admission to trading of the CS COSI Securities on a secondary exchange is maintained as well as to inform the secondary exchanges or any other bodies about such occurrences.

Liability. The liability of parties to the Framework Agreement to pay damages exists only in cases of gross negligence or intentional misconduct. Further liability is excluded. SIX Swiss Exchange shall only be liable for third parties, which are mandated with the valuation of CS COSI Securities, in case of improper selection and instruction of such third parties. Where the payment of pro rata shares of net liquidation proceeds is made via SIX SIS participants to the extent these participants hold the CS COSI Securities in accounts at SIX SIS, SIX Swiss Exchange and SIX SIS are liable only for the careful instruction of these SIX SIS participants. If the payment is made via third parties or via SIX SIS participants in respect of CS COSI Securities that are not booked to these participants' accounts at SIX SIS, then SIX Swiss Exchange and SIX SIS are liable only for the careful selection and instruction.

COSI Wertpapiere sowie die massgeblichen Wechselkurse öffentlich bekannt.

Im Umfang der Auszahlung der anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöse erlöschen die Forderungen der Anleger aus den CS COSI Wertpapieren gegenüber dem Emittenten. Bei CS COSI Wertpapieren in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken bestimmt sich der Umfang des Erlöschens der Forderungen der Anleger gegenüber dem Emittenten aufgrund der Wechselkurse der jeweiligen Handelswährung der CS COSI Wertpapiere zum Schweizer Franken am Bankwerktag, welcher dem Zeitpunkt des Eintrittes des Verwertungsfalles unmittelbar vorausgeht.

Weitergehende Ansprüche der Anleger gegenüber SIX Swiss Exchange, SIX SIS oder weiteren Personen, welche nach dem Rahmenvertrag in die Dienstleistung zur Besicherung von CS COSI Wertpapieren involviert sind, bestehen nicht.

Sekundärkotierung. Der Emittent kann neben der Primärkotierung der CS COSI Wertpapiere an der SIX Swiss Exchange eine Kotierung oder Zulassung zum Handel an einer oder mehreren Sekundärbörsen anstreben. Sämtliche mit einer Kotierung oder Zulassung der CS COSI Wertpapiere zum Handel an einer Sekundärbörse verbundenen Aspekte und Ereignisse sind unter dem Rahmenvertrag unbeachtlich. Insbesondere finden die Kurse der CS COSI Wertpapiere an den Sekundärbörsen bei der Berechnung der Aktuellen Werte der CS COSI Wertpapiere keine Berücksichtigung und Ereignisse, welche mit einer Kotierung oder Zulassung der CS COSI Wertpapiere zum Handel an einer Sekundärbörse zusammenhängen, wie die Aussetzung des Market Making an einer Sekundärbörse oder die Dekotierung der CS COSI Wertpapiere von einer Sekundärbörse, stellen unter dem Rahmenvertrag keinen Verwertungsfall dar. SIX Swiss Exchange ist nach eigenem freien Ermessen berechtigt, den Eintritt eines Verwertungsfalles sowie die Fälligkeit der CS COSI Wertpapiere nach dem Rahmenvertrag in den Ländern, in denen eine Kotierung oder Zulassung der CS COSI Wertpapiere zum Handel besteht, öffentlich bekannt zu machen sowie die Sekundärbörsen oder sonstigen Stellen darüber zu informieren.

Haftung. Die Haftung der Parteien des Rahmenvertrages auf Schadenersatz besteht nur bei grobfahrlässigem oder absichtlichem Fehlverhalten. Eine weitergehende Haftung ist ausgeschlossen. Für das Verhalten von Dritten, welche im Auftrag von SIX Swiss Exchange mit der Bewertung von CS COSI Wertpapieren befasst sind, haftet SIX Swiss Exchange nur für mangelhafte Sorgfalt bei der Auswahl und Instruktion des Dritten. Soweit die Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses zu Gunsten der Anleger über die Teilnehmer von SIX SIS CS COSI Wertpapiere betrifft, welche diese Teilnehmer in den Konti bei SIX SIS halten, haften SIX Swiss Exchange und SIX SIS nur für sorgfältige Instruktion der Teilnehmer von SIX SIS. Erfolgt die Auszahlung über Dritte oder über Teilnehmer von SIX SIS, welche die betreffenden CS COSI Wertpapiere nicht in ihren Konti bei SIX SIS halten, haften SIX Swiss Exchange und SIX SIS bloss für sorgfältige Auswahl und Instruktion.

COLLATERALIZATION OF COMPLEX PRODUCTS WITH COSI FEATURE

No authorisation. CS COSI Securities do not constitute collective investment schemes pursuant to the Federal Act on Collective Investment Schemes (CISA). They do not require authorization or supervision by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA.

Congruence with this Document. The foregoing text of this Section "— *Collateralization of Complex Products with COSI feature*" corresponds to the SIX Swiss Exchange standard text. As used in this Section "— *Collateralization of Complex Products with COSI feature*" and notwithstanding anything to contrary in any other Section of this Document, the following terms have the following meanings:

"provisional admission to trading"	means provisional admission to trading on SIX Swiss Exchange;
"banking day"	means any calendar day on which business offices in Zurich, Switzerland, are open for the conclusion and settlement of collateralization transactions under the Framework Agreement;
"collateral"	has the meaning assigned to such term under the Framework Agreement;
["Current Value"	has the meaning assigned to such term under the Framework Agreement;**]**
"delisting"	means delisting from SIX Swiss Exchange unless the context otherwise requires;
"foreign"	means non-Swiss;
"investors"	means investors in CS COSI Securities (including, without limitation, any holder of Complex Products with COSI feature);
"issuer"	means Credit Suisse, as issuer of CS COSI Securities (including, without limitation, Complex Products with COSI feature);
["Liquidation Event"	has the meaning assigned to such term in the Framework Agreement;**]**

BESICHERUNG VON KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT COSI MERKMAL

Keine aufsichtsrechtliche Bewilligung. CS COSI Wertpapiere sind keine kollektiven Kapitalanlagen im Sinne des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG). Sie unterstehen keiner Pflicht zur Genehmigung und keiner Aufsicht durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA.

Übereinstimmung mit diesem Dokument. Der Text des vorstehenden Abschnitts "- *Besicherung von Komplexen Produkten mit COSI Merkmal*" entspricht dem Standardtext von SIX Swiss Exchange. In diesem Abschnitt "- *Besicherung von Komplexen Produkten mit COSI Merkmal*" haben ungeachtet einer anderweitigen Verwendung in einem anderen Abschnitt dieses Dokuments die nachstehenden Begriffe jeweils die folgende Bedeutung:

"provisorische Zulassung"	bezeichnet die provisorische Zulassung zum Handel an der SIX Swiss Exchange;
"Bankwerktag"	bezeichnet einen Kalendertag, an dem Geschäftsstellen in Zürich, Schweiz, für den Abschluss und die Durchführung von Besicherungstransaktionen nach dem Rahmenvertrag geöffnet sind;
"Sicherheit"	hat die diesem Begriff im Rahmenvertrag zugewiesene Bedeutung;
["Aktueller Wert"	hat die diesem Begriff im Rahmenvertrag zugewiesene Bedeutung;**]**
"Dekotierung"	bezeichnet die Dekotierung von der SIX Swiss Exchange, soweit sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt;
"ausländisch"	bezeichnet nicht-schweizerisch;
"Anleger"	bezeichnet Anleger in CS COSI Wertpapiere (einschliesslich Inhaber von Komplexen Produkten mit COSI Merkmal);
"Emittent"	bezeichnet die Credit Suisse als Emittent von CS COSI Wertpapieren (einschliesslich Komplexen Produkten mit COSI Merkmal);
["Verwertungsfall"	hat die diesem Begriff im Rahmenvertrag zugewiesene Bedeutung;**]**

COLLATERALIZATION OF COMPLEX PRODUCTS WITH COSI FEATURE

"national distribution"	means national distribution in Switzerland;
"Net Realization Proceeds"	has the meaning assigned to such term in the Framework Agreement;
"trading currency"	means, with respect to any CS COSI Security, the currency in which it trades on SIX Swiss Exchange;
"trading day"	means a trading day on SIX Swiss Exchange unless the context otherwise requires; and
"trading"	means trading on SIX Swiss Exchange unless the context otherwise requires.

The provisions of this Section "— *Collateralization of Complex Products with COSI feature*" take precedence in the event of contradiction between this Section "— *Collateralization of Complex Products with COSI feature*" and the other content of this Document.

The costs for the service provided by SIX Swiss Exchange with respect to the collateralization of CS COSI Securities may be taken into account in pricing CS COSI Securities and may therefore be borne by the investors, as the case may be. With regard to the payment of the pro rata share of the Net Realization Proceeds the investor shall bear the solvency risks of SIX Swiss Exchange and the financial intermediaries along the payout chain. The payment to the investors may be delayed for factual or legal reasons. To the extent the calculation of the Current Value of CS COSI Securities proves to be incorrect, the collateral provided for CS COSI Securities may be insufficient.

BESICHERUNG VON KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT COSI MERKMAL

"landesweite Verbreitung"	bezeichnet die landesweite Verbreitung in der Schweiz;
"Netto-Verwertungserlös	hat die diesem Begriff im Rahmenvertrag zugewiesene Bedeutung;
"Handelswährung"	bezeichnet in Bezug auf ein CS COSI Wertpapier die Währung, in der diese an der SIX Swiss Exchange gehandelt wird;
"Handelstag"	bezeichnet einen Handelstag an der SIX Swiss Exchange, soweit sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt; und
"Handel"	bezeichnet den Handel an der SIX Swiss Exchange, soweit sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt.

Im Falle von Widersprüchen zwischen diesem Abschnitt "- *Besicherung von Komplexen Produkten mit COSI Merkmal*" und dem übrigen Inhalt dieses Dokuments gehen die Bestimmungen dieses Abschnitts "- *Besicherung von Komplexen Produkten mit COSI Merkmal*" vor.

Die Kosten für die Dienstleistung der SIX Swiss Exchange zur Besicherung von CS COSI Wertpapieren können in die Preisfindung für ein CS COSI Wertpapier einfliessen und sind daher allenfalls vom Anleger zu tragen. Der Anleger unterliegt hinsichtlich der Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses den Bonitätsrisiken der SIX Swiss Exchange und der Finanzintermediäre entlang der Auszahlungskette. Die Auszahlung an die Anleger kann sich aus tatsächlichen oder rechtlichen Gründen verzögern. Sofern sich die Berechnung des Aktuellen Wertes eines CS COSI Wertpapiers als fehlerhaft erweist, kann die Besicherung der CS COSI Wertpapiere ungenügend sein.

FORM OF COMPLEX PRODUCTS

(1) Form of Complex Products governed by Swiss or English law

Complex Products governed by Swiss law will be issued in (i) bearer form ("**Bearer Securities**") or (ii) uncertificated form in accordance with Article 973c of the Swiss Code of Obligations as uncertificated securities (*Wertrechte*), which uncertificated securities shall be registered with SIX SIS or another intermediary (*Verwahrungsstelle*) in Switzerland recognised for such purposes by the SIX Swiss Exchange as intermediated securities (*Bucheffekten*) ("**Intermediated Securities**").

Complex Products governed by English law will be issued as Intermediated Securities as defined in subclause (ii) of the preceding paragraph. The form of such Complex Products will be governed by Swiss law.

(a) Bearer Securities governed by Swiss law

Upon issuance on the applicable Issue Date in accordance with all applicable laws, Bearer Securities will be represented by one or more Permanent Global Certificate(s), which will be deposited with a common depositary for Euroclear and Clearstream Luxembourg or with Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system or such other relevant common depositary as may be relevant for the particular series or tranche of Complex Products. Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg or such other relevant clearing system, as the case may be, will maintain records of co-ownership interests, beneficial interests or other comparable rights in the Permanent Global Certificates. While the Bearer Securities are represented by one or more Permanent Global Certificate(s), holders will be able to transfer or otherwise dispose of their co-ownership interests, beneficial interests or other comparable rights, as applicable, only through Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg or such other relevant clearing system, as the case may be, and in accordance with all applicable laws. Each Permanent Global Certificate shall remain deposited with a common depositary for Euroclear and Clearstream Luxembourg or with Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system or such other relevant common depositary as may be relevant for the particular series or tranche of Complex Products until the earlier of redemption and printing of such Complex Products in accordance with the applicable Terms and Conditions. Neither the Issuer nor the holders of Complex Products shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the Permanent Global Certificate into, or the delivery of, individually certificated Complex Products (*Einzelurkunden*) or uncertificated securities (*Wertrechte*).

FORM DER KOMPLEXEN PRODUKTE

(1) Form der Komplexen Produkte, die Schweizer oder englischem Recht unterliegen

Komplexe Produkte, die Schweizer Recht unterliegen, werden (i) als Inhaberpapiere ("**Inhaberpapiere**") oder (ii) in unverbriefter Form nach Massgabe von Artikel 973c des Schweizerischen Obligationenrechts als Wertrechte begeben, wobei diese Wertrechte bei der SIX SIS oder bei einer anderen Verwahrungsstelle in der Schweiz, welche von der SIX Swiss Exchange für diese Zwecke anerkannt ist, als Bucheffekten registriert werden ("**Bucheffekten**").

Komplexe Produkte, die englischem Recht unterliegen, werden als Bucheffekten emittiert, wie im Unterabsatz (ii) des vorstehenden Absatzes definiert. Die Form dieser Komplexen Produkte unterliegt Schweizer Recht.

(a) Inhaberpapiere nach Schweizer Recht

Nach Begebung am anwendbaren Emissionstag in Übereinstimmung mit allen anwendbaren Gesetzen werden Inhaberpapiere durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden verbrieft, die bei einer gemeinsamen Verwahrstelle für Euroclear und Clearstream Luxemburg oder bei Clearstream Frankfurt oder einem sonstigen Clearingsystem oder einer sonstigen gemeinsamen Verwahrstelle, das bzw. die gegebenenfalls für eine bestimmte Serie oder Tranche von Komplexen Produkten massgeblich ist, hinterlegt werden. Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg bzw. ein sonstiges massgebliches Clearingsystem wird Aufzeichnungen über Miteigentumsanteile, wirtschaftliche Eigentumsrechte oder sonstige vergleichbare Rechte an den Dauerglobalurkunden führen. Während die Inhaberpapiere durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden verbrieft sind, können Inhaber ihre Miteigentumsanteile, wirtschaftlichen Eigentumsrechte oder sonstigen vergleichbaren Rechte nur über Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg bzw. ein sonstiges massgebliches Clearingsystem, sowie nach Massgabe aller geltenden gesetzlichen Bestimmungen übertragen. Jede Dauerglobalurkunde bleibt bis zum jeweils früheren Zeitpunkt der Rückzahlung oder des Drucks des jeweiligen Komplexen Produkts gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen bei einer gemeinsamen Verwahrstelle für Euroclear und Clearstream Luxemburg oder bei Clearstream Frankfurt oder einem sonstigen Clearingsystem oder einer sonstigen gemeinsamen Verwahrstelle, das bzw. die gegebenenfalls für eine bestimmte Serie oder Tranche von Komplexen Produkten massgeblich ist, hinterlegt. Die Emittentin und die Inhaber der Komplexen Produkte sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Dauerglobalurkunde in Einzelurkunden oder Wertrechte umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder

While the Bearer Securities are represented by one or more Permanent Global Certificate(s), to the extent the Issuer is required under the Terms and Conditions of a Complex Product to make a payment or deliver the Underlying(s), the Issuer (through the relevant paying agent) shall make such payment or delivery, as the case may be, to the common depositary for Euroclear and Clearstream Luxembourg or to Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system, as applicable, for distribution to their account holders. A holder of a co-ownership interest, beneficial interest or other comparable right in a Permanent Global Certificate must rely on the procedures of Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg or such other relevant clearing system, as the case may be, to receive any such payments or deliveries. The Issuer has no responsibility or liability for the records relating to, or payments made in respect of, co-ownership interests, beneficial interests or other comparable rights in the Permanent Global Certificates.

No physical delivery of any Complex Products in the form of Bearer Securities governed by Swiss law shall be made unless and until such Complex Products shall have been printed. In case of Bearer Securities, Complex Products may only be printed, in whole, but not in part, if the Paying Agent determines that the printing of individually certificated Complex Products (Einzelurkunden) is necessary or useful; should the Paying Agent so determine, it shall provide for the printing of individually certificated Complex Products without cost to the holders thereof.

Individually certificated Complex Products will not be issued in bearer form but exclusively in registered form for U.S. tax purposes, whereby, *inter alia*, title will pass exclusively by registration of the transferee in a register of the Holders to be established and maintained by a Registrar appointed by the Issuer. In such instance a Complex Product may only be transferred by presenting the individually certificated Complex Product at the specified office of the Registrar or the Paying Agent. No transfer of a Complex Product will be valid unless and until entered into the Register. A Complex Product may be registered only in the name of and transferred to a specified person.

(b) Uncertificated securities (*Wertrechte*) governed by Swiss law

In the case of Complex Products in uncertificated form, the uncertificated securities (*Wertrechte*) will be created by the Issuer on the applicable Issue Date by means of a

eine Lieferung von Einzelurkunden oder Wertrechten herbeizuführen oder zu verlangen.

Während die Inhaberpapiere durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden verbrieft sind, wird die Emittentin (handelnd durch die jeweilige Zahlstelle), soweit sie nach den Emissionsbedingungen eines Komplexen Produkts zu einer Zahlung oder zur Lieferung des Basiswerts bzw. der Basiswerte verpflichtet ist, diese Zahlung bzw. Lieferung an die gemeinsame Verwahrstelle für Euroclear und Clearstream Luxemburg oder an Clearstream Frankfurt bzw. das sonstige massgebliche Clearingsystem zu Weiterleitung an ihre Kontoinhaber vornehmen. Der Inhaber eines Miteigentumsanteils, wirtschaftlichen Eigentumsrechts oder sonstigen vergleichbaren Rechts an einer Dauerglobalurkunde ist hinsichtlich des Erhalts dieser Zahlungen oder Lieferungen auf die Verfahren von Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg bzw. des sonstigen massgeblichen Clearingsystems angewiesen. Die Emittentin ist für die Unterlagen in Bezug auf die 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.

Eine physische Lieferung von Komplexen Produkten in Form von Inhaberpapieren, die Schweizer Recht unterliegen, erfolgt erst und nur dann, wenn diese in Druckform vorliegen. Bei Inhaberpapieren können Komplexe Produkte nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls die Zahlstelle entscheidet, dass der Druck von Einzelurkunden erforderlich oder zweckmässig ist; trifft die Zahlstelle eine solche Entscheidung, so wird sie den Druck von Einzelurkunden veranlassen, ohne dass hierdurch Kosten für deren Inhaber entstehen.

Komplexe Produkte in Form von Einzelurkunden werden nicht als Inhaberpapiere, sondern für U.S.-Steuerzwecke nur als Namenspapiere begeben, wobei unter anderem der Übergang der Inhaberschaft ausschliesslich im Wege der Registrierung des Erwerbers in einem Register erfolgt, das von einer von der Emittentin bestellten Registerstelle einzurichten und zu führen ist. In diesem Fall kann die Übertragung eines Komplexen Produkts nur durch Vorlage der zum jeweiligen Komplexen Produkt gehörigen Einzelurkunde bei der angegebenen Geschäftsstelle der Register- bzw. Zahlstelle erfolgen. Die Übertragung eines Komplexen Produkts wird nur durch und mit dem Registereintrag wirksam. Ein Komplexes Produkt kann nur im Namen einer benannten Person registriert bzw. an eine benannte Person übertragen werden.

(b) Wertrechte nach Schweizer Recht

Bei Komplexen Produkten in unverbriefter Form werden die Wertrechte von der Emittentin am anwendbaren Emissionstag durch Eintrag in einem von der oder für die

registration in a register of uncertificated securities (*Wertrechtebuch*) maintained by or on behalf of the Issuer in accordance with Article 973c of the Swiss Code of Obligations. Through the entry of such uncertificated securities into the main register (*Hauptregister*) of SIX SIS (or another intermediary (*Verwahrungsstelle*) in Switzerland), they become Intermediated Securities and remain Intermediated Securities until the earlier of redemption and printing of such Complex Products in accordance with the applicable Terms and Conditions. The records of SIX SIS (or such other intermediary (*Verwahrungsstelle*) in Switzerland) will determine the number of Complex Products held through each participant in SIX SIS (or such other intermediary (*Verwahrungsstelle*) in Switzerland). In respect of Complex Products held in the form of Intermediated Securities, the holders of such Complex Products will be the persons holding the Complex Products in a securities account which is in their name, or in case of intermediaries, the intermediaries holding the Complex Products for their own account in a securities account which is in their name. Neither the Issuer nor the holders of Complex Products shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the uncertificated securities (*Wertrechte*) into, or the delivery of, a permanent global certificate (*Globalurkunde*) or individually certificated Complex Products (*Einzelurkunden*). As long as Complex Products are in the form of Intermediated Securities, they may only be transferred by crediting the transferred Complex Products to a securities account of the transferee.

No physical delivery of any Complex Products in the form of uncertificated securities governed by Swiss law shall be made unless and until such Complex Products shall have been printed. In case of Complex Products in the form of uncertificated securities that are registered with a clearing system, Complex Products may only be printed, in whole but not in part, if that clearing system goes out of business without a successor.

Individually certificated Complex Products will not be issued in bearer form but exclusively in registered form for U.S. tax purposes, whereby, inter alia, title will pass exclusively by registration of the transferee in a register of the Holders to be established and maintained by a Registrar appointed by the Issuer. In such instance a Complex Product may only be transferred by presenting the individually certificated Complex Product at the specified office of the Registrar or the Paying Agent. No transfer of a Complex Product will be valid unless and until entered into the Register. A Complex Product may be registered only in the name of and transferred to a specified person.

Emittentin geführten Wertrechtebuch geschaffen nach Massgabe von Artikel 973c des Schweizerischen Obligationenrechts. Diese Wertrechte werden mittels Eintragung in das Hauptregister der SIX SIS (oder einer anderen Verwahrungsstelle in der Schweiz) zu Bucheffekten, und bleiben Bucheffekten bis zum jeweils früheren Zeitpunkt der Rückzahlung oder des Drucks dieser Komplexen Produkte nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen. Aus den Unterlagen der SIX SIS (oder einer anderen Verwahrungsstelle in der Schweiz) ergibt sich die Anzahl der von jedem Teilnehmer der SIX SIS (oder einer anderen Verwahrungsstelle in der Schweiz) gehaltenen Komplexen Produkte. Bei Komplexen Produkten, die in Form von Bucheffekten gehalten werden, gelten diejenigen Personen als Inhaber der Komplexen Produkte, die die Komplexen Produkte in einem in ihrem Namen geführten Effektenkonto halten, bzw. (bei Intermediären) diejenigen Intermediäre als Inhaber der Komplexen Produkte, die diese in einem in ihrem Namen und auf ihre eigene Rechnung geführten Effektenkonto halten. Die Emittentin und die Inhaber von Komplexen Produkten sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Wertrechte in eine Dauerglobalurkunde oder in Einzelurkunden umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung einer Dauerglobalurkunde oder von Einzelurkunden herbeizuführen oder zu verlangen. Solange Komplexe Produkte in Form von Bucheffekten bestehen, können die Komplexen Produkte nur durch Gutschrift der Komplexen Produkte auf dem Effektenkonto des Erwerbers übertragen werden.

Eine physische Lieferung von Komplexen Produkten in Form von Wertrechten, die Schweizer Recht unterliegen, erfolgt erst und nur dann, wenn diese in Druckform vorliegen. Bei Komplexen Produkten in Form von Wertrechten, welche bei einem Clearingsystem registiert sind, können Komplexe Produkte nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls das Clearingsystem seine Tätigkeit ohne Nachfolger einstellt.

Komplexe Produkte in Form von Einzelurkunden werden nicht als Inhaberpapiere, sondern für U.S.-Steuerzwecke nur als Namenspapiere begeben, wobei unter anderem der Übergang der Inhaberschaft ausschliesslich im Wege der Registrierung des Erwerbers in einem Register erfolgt, das von einer von der Emittentin bestellten Registerstelle einzurichten und zu führen ist. In diesem Fall kann die Übertragung eines Komplexen Produkts nur durch Vorlage der zum jeweiligen Komplexen Produkt gehörigen Einzelurkunde bei der angegebenen Geschäftsstelle der Register- bzw. Zahlstelle erfolgen. Die Übertragung eines Komplexen Produkts wird nur durch und mit dem Registereintrag wirksam. Ein Komplexes Produkt kann nur im Namen einer benannten Person registriert bzw. an eine benannte Person übertragen werden.

(c) Uncertificated securities (*Wertrechte*) governed by English law

Uncertificated Securities (*Wertrechte*) governed by English law have the same characteristics as the Uncertificated Securities (*Wertrechte*) governed by Swiss law which are described subsection (b) above. The form of such Complex Products will be governed by Swiss law.

The printing of individual certificates for Complex Products governed by English law is excluded.

(2) Form of Complex Products governed by German law

Complex Products governed by German law will be issued in the form of bearer securities. Upon issuance on the applicable Issue Date in accordance with all applicable laws, Complex Products governed by German law will be represented by one or more Permanent Global Certificate(s), which will be deposited with Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system as may be relevant for the particular series or tranche of Complex Products. Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system, as the case may be, will maintain records of co-ownership interests or other comparable rights in the Permanent Global Certificates. While the Complex Products are represented by one or more Permanent Global Certificate(s), holders will be able to transfer or otherwise dispose of their co-ownership interests or other comparable rights, as applicable, only through Clearstream Frankfurt 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 Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system as may be relevant for the particular series or tranche of Complex Products until the redemption 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, individually certificated Complex Products (*Einzelurkunden*).

If the Issuer of a Complex Product governed by German law is required under the Terms and Conditions to make a payment or deliver the Underlying(s), the Issuer (through the relevant paying agent) shall make such payment or delivery, as the case may be, to Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system, as applicable, for distribution to their account holders. A holder of a co-ownership interest or other comparable right in a Permanent Global Certificate must rely on the procedures of Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system 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,

(c) Wertrechte nach englischem Recht

Wertrechte, die englischem Recht unterliegen, haben die gleichen Eigenschaften wie Wertrechte, die Schweizer Recht unterliegen und die in Unterabschnitt (b) oben beschrieben sind. Die Form dieser Komplexen Produkte unterliegt Schweizer Recht.

Der Druck von Einzelurkunden für Komplexe Produkte, die englischem Recht unterliegen, ist ausgeschlossen.

(2) Form der Komplexen Produkte, die deutschem Recht unterliegen

Komplexe Produkte, die deutschem Recht unterliegen, werden als Inhaberschuldverschreibungen begeben. Nach Begebung am anwendbaren Emissionstag in Überein-stimmung mit allen anwendbaren Gesetzen werden Komplexe Produkte, die deutschem Recht unterliegen, durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden verbrieft, die bei Clearstream Frankfurt oder einem sonstigen Clearingsystem, das bzw. die gegebenenfalls für eine bestimmte Serie oder Tranche von Komplexen Produkten massgeblich ist, hinterlegt werden. Clearstream Frankfurt bzw. ein sonstiges massgebliches Clearingsystem wird Aufzeichnungen über Miteigentumsanteile oder sonstige vergleichbare Rechte an den Dauerglobalurkunden führen. Während die Komplexen Produkte durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden verbrieft sind, können Inhaber ihre Miteigentumsanteile oder sonstigen vergleichbaren Rechte nur über Clearstream Frankfurt bzw. ein sonstiges massgebliches Clearingsystem, sowie nach Massgabe aller geltenden gesetzlichen Bestimmungen übertragen. Jede Dauerglobalurkunde bleibt bis Zeitpunkt der Rückzahlung des jeweiligen Komplexen Produkts gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen bei Clearstream Frankfurt oder einem sonstigen Clearingsystem, 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 Einzelurkunden umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung von Einzelurkunden herbeizuführen oder zu verlangen.

Soweit die Emittentin von Komplexen Produkten, die deutschem Recht unterliegen, nach den Emissionsbedingungen zu einer Zahlung oder zur Lieferung des Basiswerts bzw. der Basiswerte verpflichtet ist, wird sie diese Zahlung bzw. Lieferung (über die Zahlstelle) an Clearstream Frankfurt bzw. das sonstige massgebliche Clearingsystem zu Weiterleitung an ihre Kontoinhaber vornehmen. Der Inhaber eines Miteigentumsanteils oder sonstigen vergleichbaren Rechts an einer Dauerglobalurkunde ist hinsichtlich des Erhalts dieser Zahlungen oder Lieferungen auf die Verfahren von Clearstream Frankfurtbzw. des sonstigen massgeblichen Clearingsystems angewiesen. Die

co-ownership interests or other comparable rights in the Permanent Global Certificates.

The printing of individual certificates for Complex Products governed by German law is excluded.

Emittentin ist für die Unterlagen in Bezug auf die Miteigentumsanteile oder sonstigen vergleichbaren Rechte an der Dauerglobalurkunde und die hinsichtlich dieser Miteigentumsanteile oder sonstigen vergleichbaren Rechte geleisteten Zahlungen weder verantwortlich noch haftbar.

Der Druck von Einzelurkunden für Komplexe Produkte, die deutschem Recht unterliegen, ist ausgeschlossen.

TAXATION

Warning: the tax legislation of the investor's member state and of the Issuer's country of incorporation and of the country of the Issuer's branch that issues the Complex Products may have an impact on the income received from the Complex Products.

It is recommended that potential investors in Complex Products obtain advice from their own tax advisors regarding the tax implications of purchasing, holding and selling of Complex Products.

The following is a summary of the withholding tax position (and, in the case of Switzerland and Germany, certain other tax issues) in respect of payments by the Issuer on Complex Products (or an agent appointed by it) in accordance with the Terms and Conditions of such Complex Products ("**Relevant Payments**"). It is limited to the country of incorporation of Credit Suisse, the jurisdiction of the branches through which Credit Suisse intends to primarily issue Complex Products and those countries in which admission to trading may be sought or offers for which a prospectus is required under the Prospectus Directive may be made pursuant to this Document ("**Relevant Taxing Jurisdictions**").

It does not relate to any other tax consequences or to withholdings in respect of payments by other persons (such as custodians, depositaries or other intermediaries) unless otherwise specified. The following statements and discussions of certain tax considerations are of a general nature only and do not address every potential tax consequence of an investment in Complex Products. Complex Products with special features may have a different tax impact. This summary is based on treaties, laws, regulations, rulings and decisions in effect on the date of the Base Prospectus, all of which are subject to change. Each investor should consult a tax adviser as to the tax consequences relating to its particular circumstances resulting from holding Complex Products.

All payments in respect of Complex Products by the Issuer or an agent appointed by the Issuer will be subject to any applicable fiscal or other laws, regulations and directives. However, as at the date hereof, no taxes to be withheld at source by the Issuer would be applicable in respect of any Relevant Payments in any Relevant Taxing Jurisdiction, except as specified below in relation to the countries so specified. The Issuer assumes no responsibility with respect to taxes withheld at source.

BESTEUERUNG

Warnhinweis: Die Steuergesetzgebung des Mitgliedstaats des Anlegers und des Gründungsstaats der Emittentin und des Staats der Zweigniederlassung der Emittentin, welche die Komplexen Produkte begibt könnte sich auf die aus den Komplexen Produkte erzielten Erträge auswirken.

Potenziellen Anlegern in die Komplexen Produkte wird empfohlen, sich jeweils von ihren eigenen Steuerberatern zu den steuerlichen Konsequenzen des Kaufs, des Haltens und der Veräusserung von Komplexen Produkten beraten zu lassen.

Die folgenden Ausführungen enthalten eine Zusammenfassung der Quellensteuersituation (sowie bestimmter anderer für die Schweiz und Deutschland geltender steuerlicher Aspekte) hinsichtlich Zahlungen, die die Emittentin (oder eine von ihr beauftragte Stelle) auf Komplexe Produkte nach Massgabe der Emissionsbedingungen dieser Komplexen Produkte leistet ("**Massgebliche Zahlungen**"). Diese Übersicht beschränkt sich auf das Land, in dem die Credit Suisse ihren Sitz hat, die Rechtsordnung der Niederlassungen, über die die Credit Suisse beabsichtigt, Komplexe Produkte vorrangig zu begeben, sowie die Länder, in denen gemäss diesem Dokument die Zulassung zum Handel beantragt werden kann oder in denen Angebote erfolgen können, für die nach der Prospektrichtlinie eine Prospektpflicht besteht ("**Massgebliche Besteuerungsländer**").

Soweit nicht anders angegeben, werden die sonstigen steuerlichen Folgen oder Einbehalte hinsichtlich Zahlungen durch andere Personen nicht behandelt (wie Depot- oder Verwahrstellen oder sonstige Vermittler). Die folgenden Ausführungen und Erläuterungen zu bestimmten steuerlichen Aspekten sind lediglich allgemeiner Natur und berücksichtigen nicht jede potenzielle steuerliche Folge einer Anlage in Komplexe Produkte. Komplexe Produkte mit bestimmter Ausstattung unterliegen möglicherweise einer anderen steuerlichen Behandlung. Diese Übersicht basiert auf den zum Datum des Basisprospekts geltenden Abkommen, Gesetzen, Vorschriften und Entscheidungen, die jeweils Änderungen unterliegen können. Jedem Anleger wird daher empfohlen, einen Steuerberater zu Fragen steuerlicher Folgen aufgrund des Haltens Komplexer Produkte unter Berücksichtigung seiner persönlichen Umstände zu Rate zu ziehen.

Alle Zahlungen auf Komplexe Produkte, die von der Emittentin oder einer von der Emittentin beauftragten Stelle geleistet werden, unterliegen der geltenden Steuergesetzgebung sowie allen anderen anwendbaren Gesetzen, Vorschriften und Richtlinien. Zum Datum dieses Dokuments fallen jedoch bei der Emittentin keine an der Quelle einzubehaltenden Steuern auf Massgebliche Zahlungen in einem Massgeblichen Besteuerungsland an, soweit nicht nachstehend etwas anderes in Bezug auf die jeweils bezeichneten Länder angegeben ist. Die Emittentin übernimmt keine Verantwortung für die Einbehaltung von Steuern an der Quelle.

Switzerland

Swiss Withholding Tax

Credit Suisse acting through designated branches

Payments on Complex Products and repayment of principal of Complex Products by the Issuer acting through a designated branch are not subject to Swiss withholding tax (*Verrechnungssteuer*), provided that, for as long as any Complex Products issued by such designated branch are outstanding, (i) Credit Suisse is licensed in the jurisdiction of such designated branch to operate banking activities and the designated branch constitutes a permanent establishment situated and effectively managed outside Switzerland, and (ii) the designated branch uses any bond related proceeds from the issuance of the Complex Products outside Switzerland (unless their use in Switzerland is permitted under the Swiss taxation laws in force from time to time without payments in respect of the Complex Products becoming subject to withholding or deduction by Credit Suisse for Swiss withholding tax as a consequence of the use of such proceeds in Switzerland). Credit Suisse confirms that, for as long as any Complex Products issued by a designated branch are outstanding, it will in respect of such designated branch comply with these conditions.

Credit Suisse acting through its Zurich head office

Payments on Complex Products issued by Credit Suisse acting through its Zurich head office, which classify as interest (including payments reflecting accrued interest) will be subject to Swiss withholding tax (*Verrechnungssteuer*). The tax is currently levied at a rate of 35%. The classification of payments as interest and the taxable amounts depend on the tax classification of the Complex Product (see below "—*Income Taxation, Complex Products held by Swiss resident holders as private assets*"). Any issue discounts, repayment premiums or payments reflecting accrued interest are subject to the Swiss withholding tax at redemption or maturity of the Complex Product.

A holder of a Complex Product who at the time a taxable payment on the Complex Product is due is the beneficial owner of the Complex Product and the taxable payment, is entitled to a full refund of, or a full tax credit for, the Swiss withholding tax, provided that certain conditions are met. In order to obtain a refund or tax credit a holder who is an individual resident in Switzerland and who holds the Complex Product as private asset, must duly report the gross amount of the taxable payment in his or her tax return and, and a holder who is a legal entity or an individual holding the Complex Product in a Swiss business, must include such payment as earnings in its income statement. A holder of a Complex Product who is resident outside Switzerland and who during the taxation year has not engaged in a trade or

Schweiz

Schweizer Verrechnungssteuer

Credit Suisse handelnd durch Zweigniederlassungen

Bei Komplexen Produkten, welche von der Emittentin durch eine dazu bestimmte Zweigniederlassung ausgegeben werden, unterliegen Zahlungen auf den Komplexen Produkten sowie die Rückzahlung des Nominalbetrags der Komplexen Produkte nicht der Schweizer Verrechnungssteuer, sofern während der gesamten Laufzeit, während der durch eine solche Zweigniederlassung ausgegebene Komplexe Produkte ausstehend sind, (i) Credit Suisse in der Jurisdiktion dieser Zweigniederlassung als Bank reguliert ist und es sich bei der Zweigniederlassung um eine effektiv im Ausland verwaltete Betriebsstätte handelt und (ii) die einem Obligationenteil zurechenbaren Mittel aus der Emission der Komplexen Produkte durch diese Zweigniederlassung ausserhalb der Schweiz verwendet werden (es sei denn, eine Mittelverwendung in der Schweiz ist gemäss jeweils geltendem Schweizer Steuerrecht zulässig, ohne dass Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte aufgrund einer solchen Mittelverwendung in der Schweiz einem Einbehalt oder Abzug von Verrechnungssteuer durch die Credit Suisse unterliegen würden). Credit Suisse bestätigt, dass während der gesamten Laufzeit, während der durch eine dafür bestimmte Zweigniederlassung ausgegebene Komplexe Produkte ausstehend sind, sie in Bezug auf die jeweilige Zweigniederlassung die vorgenannten Bedingungen einhalten wird.

Credit Suisse handelnd durch ihren Hauptsitz in Zürich

Bei Komplexen Produkten, welche von Credit Suisse handelnd durch ihren Hauptsitz in Zürich ausgegeben werden, unterliegen Zahlungen, welche als Zinsen beurteilt werden (einschliesslich als Stückzinsen geltende Zahlungen), der Schweizer Verrechnungssteuer. Die Verrechnungssteuer beträgt derzeit 35%. Die Beurteilung von Zahlungen als Zinsen und die Höhe der steuerbaren Beträge hängt davon ab, wie das Komplexe Produkt steuerlich qualifiziert wird (dazu unten "—*Einkommensbesteuerung, Komplexe Produkte, welche von in der Schweiz ansässigen Personen im Privatvermögen gehalten werden*"). Allfällige Emissionsdisagios, Rückzahlungsagios und als Stückzinsen geltende Zahlungen, unterliegen der Verrechnungssteuer bei der Rückzahlung oder am Laufzeitende des Komplexen Produkts.

Ein Anleger eines Komplexen Produkts, welcher im Zeitpunkt der Fälligkeit der steuerbaren Zahlung auf dem Komplexen Produkt an diesem sowie an der steuerbaren Zahlung nutzungsberechtigt ist, hat unter bestimmten Voraussetzungen Anspruch auf volle Rückerstattung oder volle Gutschrift der Verrechnungssteuer. Um eine Rückerstattung oder Gutschrift zu erhalten, muss ein Anleger, welcher eine in der Schweiz ansässige natürliche Person ist und das Komplexe Produkt im Privatvermögen hält, die steuerbare Bruttoeinkunft ordnungsgemäss in seiner oder ihrer Steuererklärung deklarieren und muss ein Anleger, welcher eine juristische Person oder eine natürliche Person ist, welche das Komplexe Produkt in schweizerischem Geschäftsvermögen hält, die Zahlungen in der Erfolgsrechnung als Ertrag verbuchen. Anleger

business carried on through a permanent establishment in Switzerland to which such Complex Product is attributable may be able to claim a full or partial refund of the Swiss withholding tax by virtue of the provisions of a double taxation treaty, if any, between Switzerland and the country of residence of the holder.

Potential amendment of the Swiss withholding tax act

On 3 April 2020, the Swiss Federal Council published a consultation draft on the reform of the Swiss withholding tax system applicable to interest on bonds. This consultation draft provides for replacement of the current debtor-based regime applicable to interest payments with a paying agent-based regime for Swiss withholding tax. Under such paying agent-based regime, all interest payments made by paying agents acting out of Switzerland to individuals resident for tax purposes in Switzerland would be subject to Swiss withholding tax, including any such interest payments made on Complex Products issued by the Issuer acting through a designated branch. However, because the results of the consultation were controversial, the Swiss Federal Council published a new draft on the reform of the Swiss withholding tax system on 15 April 2021 providing for the abolition of Swiss withholding tax on interest payments on bonds. If nevertheless a new paying agent-based regime were to be enacted as contemplated by the consultation draft published on 3 April 2020, a paying agent acting out of Switzerland could be required to deduct or withhold Swiss withholding tax at a rate of 35% on any payment of interest (including issue discount, repayment premium or payment reflecting accrued interest) or other distributions in respect of a Complex Product.

Swiss Securities Turnover Tax

The issue and the sale of a Complex Product by the Issuer on the issuance day (primary market transaction) and the redemption of a Complex Product by the Issuer are not subject to Swiss securities turnover tax, except that the issuance by Credit Suisse acting through a designated branch of a Complex Product classified as collective-capital-investment-like product may be subject to Swiss securities turnover tax of up to 0.30% on the consideration paid, but only if a Swiss domestic bank or a Swiss domestic securities dealer (as defined in the Swiss stamp duty act) is a party, or acts as an intermediary, to the transaction.

Secondary market transactions in Complex Products classified as structured products including a bond and with a maturity in excess of 12 months where a Swiss domestic bank or a Swiss domestic securities dealer (as defined in the Swiss stamp duty act) is a party to or acts as an intermediary for, the transaction may be subject to Swiss securities turnover tax, (i) at up to 0.15% of the purchase price of the Complex Products in the case of Complex Products issued by Credit Suisse acting through its Zurich head office (except that in such a case the rate is up to 0.30% if the Complex Product is a low

eines Komplexen Produkts, welche ausserhalb der Schweiz ansässig sind und welche während des Steuerjahres keine Handels- oder Geschäftstätigkeit durch eine Betriebsstätte in der Schweiz ausgeübt haben, zu welcher ein solches Komplexes Produkt gehört, haben unter Umständen Anspruch auf volle oder teilweise Rückerstattung der Verrechnungssteuer gemäss den Voraussetzungen eines Doppelbesteuerungsabkommens ihres Ansässigkeitsstaates mit der Schweiz.

Mögliche Änderungen des Bundesgesetzes über die Verrechnungssteuer

Am 3. April 2020 hat der schweizerische Bundesrat eine Vernehmlassungsvorlage zur Reform des schweizerischen Verrechnungssteuersystem für Zinszahlungen veröffentlicht. Die Vorlage sieht vor, das gegenwärtig auf Zinszahlungen anwendbare System des Steuerabzugs beim Schuldner der Zinszahlung durch ein System zu ersetzen, worunter der Steuerabzug durch schweizerische Zahlstellen erfolgen würde. Unter diesem Zahlstellensystem würden alle Zinszahlungen durch Zahlstellen in der Schweiz an natürliche Personen, die in der Schweiz steuerlich ansässig sind, der Verrechnungssteuer unterworfen, einschliesslich Zinszahlungen unter Komplexen Produkten, welche von der Emittentin durch eine dazu bestimmte Zweigniederlassung ausgegeben werden. Weil das Ergebnis der Vernehmlassung jedoch kontrovers ausfiel, hat der Schweizerische Bundesrat am 15. April 2021 einen neuen Gesetzesentwurf zur Reform des schweizerischen Verrechnungssteuersystems veröffentlicht, der die Abschaffung der Verrechnungssteuer auf Zinsen von Obligationen vorsieht. Falls dennoch ein Zahlstellensystem gemäss dem Gesetzesentwurf vom 3. April 2020 umgesetzt wird, könnte eine Schweizer Zahlstelle verpflichtet sein, die Verrechnungssteuer zum Satz von 35% von jeglichen Zinszahlungen (einschliesslich Emissionsdisagio, Rückzahlungsagio und als Stückzinsen geltende Zahlungen) sowie anderen Ausschüttungen abzuziehen, die auf einem Komplexen Produkt gezahlt werden.

Schweizer Umsatzabgabe

Die Ausgabe und der Verkauf eines Komplexen Produktes durch die Emittentin am Emissionstag (Primärmarkttransaktion) und die Rückgabe eines Komplexen Produktes an die Emittentin zur Rückzahlung unterliegen der Schweizer Umsatzabgabe nicht, mit der Ausnahme, dass die Ausgabe von Komplexen Produkten, welche als den kollektiven Kapitalanlagen ähnliche Produkte klassifiziert werden und durch eine dafür bestimmte Zweigniederlassung der Credit Suisse ausgegeben werden, der Schweizer Umsatzabgabe von bis zu 0,30% des bezahlten Entgelts unterliegen kann, wenn ein Effektenhändler im Sinne des Stempelabgabegesetzes als Vertragspartei oder Vermittler an der Ausgabe beteiligt und keine Ausnahme anwendbar ist.

Sekundärmarkttransaktionen mit Komplexen Produkten, die als strukturierte Produkte mit einer Obligationen beurteilt werden und eine Laufzeit von mehr als 12 Monaten haben, können der Schweizer Umsatzabgabe unterliegen, wenn ein Effektenhändler im Sinne des Stempelabgabegesetzes als Vertragspartei oder Vermittler an der Transaktion beteiligt und keine Ausnahme anwendbar ist. Die Abgabe beläuft sich (i) bei Komplexen Produkten, die von der Credit Suisse handelnd durch ihren Hauptsitz in Zürich ausgegeben werden, auf bis zu 0,15% auf dem für das Komplexe Produkt bezahlten Entgelt (mit der

exercise price option or a future and classified as "sub-participation" in a single stock, a single bond, an interest in a single collective capital investment scheme or a single collective-capital-investment-like product of a non-Swiss issuer), and (ii) at up to 0.30% of the purchase price in the case of Complex Products issued by Credit Suisse acting through a designated branch (except that in such a case the rate is 0.15% if the Complex Product is classified as low exercise price call option or a future and classified as "sub-participation" in a single stock, a single bond or an interest in a single collective capital investment scheme or a single collective-capital-investment-like product of a Swiss issuer).

Secondary market transactions in Complex Products are generally exempt from Swiss securities turnover tax in the case of Complex Products which classify as ordinary derivative financial instruments, such as (i) plain vanilla call or put options (including low exercise price call options with a maturity exceeding 12 months but not prefunding the underlying asset by more than 50%, and low exercise price call options, irrespective of the prefunded amount, with a maturity not exceeding 12 months), provided that the underlying is not a bond, (ii) plain vanilla futures (including futures with a maturity exceeding 12 months but not prefunding the underlying asset by more than 25% and, irrespective of the prefunded amount, futures with a maturity not exceeding 12 months, with the exception of futures with interest as underlying and prefunding of not more than 25%), in each case provided the underlying is not a bond, and (iii) fully funded Complex Products replicating a static index or a static basket of at least five shares.

The delivery of an Underlying, that is a taxable security within the meaning of the Swiss stamp tax act, such as a stock, a bond, an interest in a collective capital investment scheme or a collective-capital-investment-like product, to the holder of the Complex Product is subject to Swiss securities turnover tax if a Swiss securities dealer, as defined in the Swiss federal stamp tax act, is a party to, or acts as an intermediary for, the delivery and no exemption applies, at a rate of 0.15% if the Underlying is a taxable security issued by a Swiss resident issuer and at a rate of 0.30% if the Underlying is a taxable security issued by a non-Swiss resident issuer.

Income Taxation

I. Non-Swiss resident holders

A holder of a Complex Product who is not resident in Switzerland for tax purposes and who during the taxation year has not engaged in a trade or business carried on through a permanent establishment in Switzerland to which the Complex

Ausnahme, dass der Satz bis zu 0,30% beträgt, wenn das Komplexe Produkt eine Low Exercise Price Option oder ein Future ist und als "Unterbeteiligung" an einer Aktie, einer Obligation oder einem Anteil an einer kollektiven Kapitalanlage oder einem den kollektiven Kapitalanlagen ähnlichen Produkt eines nicht in der Schweiz ansässigen Emittenten klassifiziert wird) und (ii) bei Komplexen Produkten, die von einer dazu bestimmten Zweigniederlassung der Credit Suisse ausgegeben wurden, auf bis zu 0,30% auf dem für das Komplexe Produkt bezahlten Entgelt (mit der Ausnahme, dass der Satz bis zu 0,15% beträgt, wenn das Komplexe Produkt eine Low Exercise Price Call Option oder ein Future ist und als "Unterbeteiligung" an einer Aktie, einer Obligation oder einem Anteil an einer kollektiven Kapitalanlage oder einem den kollektiven Kapitalanlagen ähnlichen Produkt eines in der Schweiz ansässigen Emittenten klassifiziert wird).

Hingegen unterliegen Sekundärmarkttransaktionen mit Komplexen Produkten nicht der Schweizer Umsatzabgabe, wenn das Komplexe Produkt als rein derivatives Finanzinstrument beurteilt wird. Als solche beurteilt werden (i) Plain Vanilla Call oder Put Optionen (einschliesslich Low Exercise Price Call Optionen mit einer Laufzeit von mehr als 12 Monaten, deren zugrundeliegender Basiswert zu nicht mehr als 50% vorfinanziert ist, und, ungeachtet der Höhe einer vorfinanzierten Summe, Low Exercise Price Call Optionen mit einer Laufzeit von nicht mehr als 12 Monaten), vorausgesetzt, es handelt sich beim Basiswert nicht um Obligationen, (ii) Plain Vanilla Futures (einschliesslich Futures mit einer Laufzeit von mehr als 12 Monaten, deren zugrundeliegender Basiswert zu nicht mehr als 25% vorfinanziert ist, und, ungeachtet der Höhe einer vorfinanzierten Summe, Futures, mit einer Laufzeit von nicht mehr als 12 Monaten, mit Ausnahme von Futures mit Zinsen als Basiswert, bei denen die vorfinanzierte Summe höchstens 25% betragen darf), in beiden Fällen vorausgesetzt, dass es sich beim Basiswert nicht um Obligationen handelt, und (iii) vollständig vorfinanzierte Komplexe Produkte, welche einen statischen Index oder einen statischen Aktienkorb von mindestens fünf Aktien abbilden.

Die Lieferung eines Basiswerts, der eine steuerbare Urkunde im Sinne des Schweizer Stempelabgabegesetzes ist, wie beispielsweise eine Aktie, eine Obligation, ein Anteil an einer kollektiven Kapitalanlage oder ein den kollektiven Kapitalanlagen ähnliches Produkt, an den Anleger eines Komplexen Produkts unterliegt der Umsatzabgabe, wenn ein Effektenhändler im Sinne des Stempelabgabegesetzes als Vertragspartei oder Vermittler an der Lieferung beteiligt und keine Ausnahme anwendbar ist, zu einem Satz von 0,15%, falls der zugrundeliegende Basiswert eine von einem in der Schweiz ansässigen Emittenten ausgegebene steuerbare Urkunde ist, und zu einem Satz von 0,30%, falls der zugrundeliegende Basiswert eine von einem nicht in der Schweiz ansässigen Emittenten ausgegebene steuerbare Urkunde ist.

Einkommensbesteuerung

I. Nicht in der Schweiz ansässige Anleger

Ein Anleger eines Komplexen Produkts, der nicht in der Schweiz steuerlich ansässig ist und der während des Steuerjahres keine Handels- oder Geschäftstätigkeit durch eine Betriebsstätte in der Schweiz ausgeübt hat, zu welcher dieses Komplexe Produkt

Product is attributable will in respect of such Complex Product not be subject to income tax in Switzerland. As concerns the Swiss withholding tax on payments qualifying as interest payments, see above *"—Swiss Withholding Tax*", as concerns the automatic exchange on the international exchange of information in respect of financial assets, see below *"—Automatic Exchange of Information in Tax Matters*" and as concerns the Swiss facilitation of the FATCA implementation, see below *"—Swiss Facilitation of the Implementation of FATCA*".

II. Complex Products held by Swiss resident holders as private assets

A. Classification

A Complex Product may classify either as:

– Structured financial instrument composed of a bond and one or more options, including products with a guaranteed capital or guaranteed payments, ordinarily Reverse Convertibles, Barrier Reverse Convertibles and Express Certificates (see below, B.); or

– Ordinary derivative financial instrument, including call or put options Discount Certificates and Barrier Discount Certificates (each with or without knock-in or knock-out options) on shares, share indices, precious metals, commodities, FX rates or interest rates (as concerns interest rates, provided that the prefunding is not more than 25%) with a maturity not exceeding 12 months and without guaranteed payments (but including a low exercise price call option prefunding the underlying asset by not more than 50% if its maturity exceeds 12 months and a low exercise price call option fully or partially prefunding the underlying asset if its maturity does not exceed 12 months) (see below, C.), or

– Collective-capital-investment-like products such as a dynamic certificate on shares or an index or index and basket certificates on distribution or accumulating collective capital investment schemes (see below, D.).

B. Complex Products classified as structured financial instruments composed of a bond and one or more options

The income tax treatment of a Complex Product classified as structured financial instrument composed of a bond and one or more options on Underlyings depends on whether the Complex Product for tax purposes:

– on the one hand classifies as transparent or non-transparent depending on whether the embedded bond and the embedded option(s) are separable from each

gehört, unterliegt bezüglich dieses Komplexen Produkts in der Schweiz keiner Einkommensbesteuerung. Vgl. oben *"—Schweizer Verrechnungssteuer*" für eine Zusammenfassung des Verrechnungssteuerabzugs auf Zahlungen, welche als Zinsen qualifizieren, vgl. unten*"—Automatischer Informationsaustausch in Steuersachen*" für eine Zusammenfassung des internationalen Austauschs über Vermögenswerte, und vgl. unten *"—Erleichterte Umsetzung von FATCA in der Schweiz*" für eine Zusammenfassung der Umsetzung von FATCA in der Schweiz.

II. Komplexe Produkte, welche von in der Schweiz ansässigen Personen im Privatvermögen gehalten werden

A. Klassifizierung

Ein Komplexes Produkt kann klassifiziert werden als:

– Strukturiertes Finanzinstrument bestehend aus einer Obligation und einer oder mehreren Optionen, wie Produkte mit einer Kapitalgarantie oder garantierten Zahlungen, herkömmliche Reverse Convertibles, Barrier Reverse Convertibles und Express Zertifikate (dazu unten, B.); oder

– Rein derivatives Finanzinstrument, wie Call oder Put Optionen, Discount-Zertifikate und Discount-Zertifikate (je mit oder ohne Knock-in oder Knock-out Optionen) auf Aktien, Aktienindizes, Edelmetalle, Rohstoffe, Fremdwärungen oder Zinssätze (bei Zinssätzen vorausgesetzt, die Vorfinanzierung beträgt nicht mehr als 25%) mit einer Laufzeit von nicht mehr als 12 Monaten und keinen garantierten Zahlungen (jedoch inkl. Low Exercise Price Call Optionen, deren zugrundeliegender Basiswert zu nicht mehr als 50% vorfinanziert ist, sofern die Laufzeit 12 Monate übersteigt, und Low Exercise Price Call Optionen, deren zugrundeliegender Basiswert vollständig oder teilweise vorfinanziert ist, sofern die Laufzeit 12 Monate nicht übersteigt) (dazu unten, C.); oder

– Ein den kollektiven Kapitalanlagen ähnliches Produkt wie beispielsweise ein dynamisches Zertifikat auf Aktien oder auf einen Index oder Index- und Basketzertifikate auf ausschüttende oder thesaurierende kollketive Kapitalanlagen (dazu unten, D.).

B. Komplexe Produkte, welche als Obligation mit einer oder mehreren Optionen beurteilt werden

Die einkommenssteuerliche Behandlung eines Komplexen Produkts, das als kombiniertes Finanzprodukt beurteilt wird, welches aus einer Obligation und einer oder mehreren Optionen auf zugrundeliegende Basiswerte zusammengesetzt ist, hängt davon ab, ob das Komplexe Produkt für Steuerzwecke:

– zum einen als transparent oder nicht transparent qualifiziert wird, dies je nachdem, ob die enthaltene Obligation und die enthaltenen Option(en) voneinander

other or their values can be determined analytically (see below, a.), and

– on the other hand classifies as product with predominant one-time interest payment (intérêt unique prédominant or IUP) or product with no predominant one-time interest payment (sans intérêt unique prédominant or non-IUP) depending on whether its yield-to-maturity predominantly derives from one single interests payment or from periodic interest payments (see below, b.).

a. Transparent and non-transparent products

A Complex Product which for tax purposes is a structured financial instrument composed of a bond and oner or more options classifies for tax purposes as:

– *transparent* if the values of the embedded bond and the embedded option(s) are disclosed separately from each other in the term sheet, the preliminary prospectus or the final prospectus, or, if this is not the case, if the Complex Product is a standard product and the values of the bond and the option(s) embedded therein can be determined analytically at any time by using valuation models such as, inter alia, the "*bond floor pricing model*" of the Swiss Federal Tax Administration, Berne (Switzerland).

– *non-transparent* if the embedded bond is not disclosed separately from the embedded option(s) and the conditions for analytical determination of the values of the embedded bond and the embedded option(s), as discussed above, do not apply.

Subject to the taxation principles set forth below under "—*Complex Products without and with predominant one-time interest payment*", the classification of a Complex Product as transparent or non-transparent product has the following income tax consequences:

– *Complex Products classified as transparent*: If a Complex Product classifies as transparent structured financial product for tax purposes, only the payments relating to the bond component constitute taxable income and the payments relating to the embedded option(s) are tax-free.

– *Complex Products classified as non-transparent*: If a Complex Product classifies as non-transparent structured financial product, any return over the initial investment constitutes taxable interest payment.

b. Complex Products without and with predominant one-time interest payment

getrennt oder deren Werte analytisch bestimmt werden können (dazu unten, a.), und

– zum anderen als Produkt mit überwiegender Einmalverzinsung (intérêt unique prédominant oder IUP) oder mit nicht überwiegender Einmalverzinsung (sans intérêt unique prédominant oder non-IUP) qualifiziert wird, je nachdem ob seine Gesamtrendite überwiegend auf eine einmalige Zinszahlung oder periodische Zinszahlungen zurückzuführen ist (dazu unten, b.).

a. Transparente und nicht transparente Produkte

Ein Komplexes Produkt, welches für Steuerzwecke ein aus einer Obligation und einer oder mehrer Optionen zusammengesetztes kombiniertes Finanzprodukt ist, gilt für Steuerzwecke als:

– *transparent*, wenn die Werte der enthaltenen Obligation und der enthaltenen Option(en) in den wesentlichen Bedingungen (*Term Sheet*), dem vorläufigen Emissionsprospekt oder dem endgültigen Emissionsprospekt separat dargestellt werden oder, falls dies nicht der Fall ist, wenn das Komplexe Produkt ein Standardprodukt ist und die Werte der zugrundeliegenden Obligation und Option(en) jederzeit durch Verwendung von Bewertungsmodellen analytisch ermittelt werden können, wie beispielsweise durch das "*Bond Floor Pricing Modell*" der Eidgenössischen Steuerverwaltung in Bern (Schweiz).

– *nicht transparent*, wenn die enthaltene Obligation nicht separat von den enthaltenen Option(en) dargestellt wird oder wenn die Voraussetzungen für die analytische Ermittlung der Werte der enthaltenen Obligation und der enthaltenen Option(en), wie oben dargestellt, nicht erfüllt sind.

Vorbehaltlich der jeweils zusätzlich anwendbaren Besteuerungsprinzipien wie unten unter "—*Komplexe Produkte ohne und mit überwiegender Einmalverzinsung*" dargestellt, hat die Klassifizierung eines Komplexes Produkts als transparentes oder nicht transparentes Produkt die folgenden Einkommens-steuerkonsequenzen:

– *Komplexe Produkte, welche als transparent klassifiziert werden*: Wird ein Komplexes Produkt für Steuerzwecke als transparent klassifiziert, stellen nur die Zahlungen im Zusammenhang mit der Obligation steuerbares Einkommen dar und sind die Zahlungen im Zusammenhang mit den enthaltenen Option(en) steuerfrei.

– *Komplexe Produkte, welche als nicht transparent klassifiziert werden*: das Komplexe Produkt als nicht transparentes kombiniertes Produkt und jegliche Rückzahlung über der ursprünglichen Einlage stellt eine steuerbare Zinszahlung dar.

b. Komplexe Produkte ohne und mit überwiegender Einmalverzinsung

i. *Complex Products without predominant one-time interest payment (sans intérêt unique prédominant or non-IUP)*

A Complex Product (whether or not transparent) classifies as product without predominant one-time interest payment (hereinafter, for purposes of this section, "**Non-IUP Product**") if its yield-to-maturity at issuance entirely or predominantly derives from periodic interest payments, i.e. not merely from one single interest payment or, if there is more than one interest payment, not predominantly from an original issue discount or a repayment premium.

A person who is an individual resident in Switzerland and who holds a Non-IUP Product as private asset is required to include the following income items as taxable income in his or her income tax return for the tax period in which he or she received or realized such income item, converted, as the case may be, from a foreign currency into Swiss Francs at the exchange rate prevailing at the time of payment, redemption or sale, issuance or purchase, respectively:

(i) Any periodic interest payments,

(ii) a one-time interest payment, if any, and

(iii) if the Complex Product classifies as *non-transparent*, any amount equal to the positive difference between (a) the amount received upon redemption or sale of the Non-IUP Product, as applicable, and (b) its issue price on purchase in the primary market or its purchase price in the secondary market, as applicable (*i.e.*, including, any gain, *inter alia*, in respect of the option(s), interest accrued or changes in foreign exchange rates or in the level of interest rates) (so-called straight differential taxation (*reine Differenzbesteuerung*), hereinafter for purposes of this section, "**Straight Differential Taxation**").

If a Complex Product classifies as *transparent*, premium payments for the option(s) and gain, including gain in respect of the option(s), interest accrued or changes in foreign exchange rates or in the level of interest rates, realized on the sale or other disposal or redemption of the Non-IUP Product constitute tax-free private capital gain. A loss realized on the sale or other disposal of such a Non-IUP Product is a non-tax-deductible private capital loss.

ii. *Complex Products with predominant one-time interest payment (intérêt unique prédominant or IUP)*

A Complex Product is classified as product with predominant one-time interest payment (hereinafter, for purposes of this section, "**IUP Product**") if at issuance of the product its yield-to-maturity solely or predominantely derives from an original issue discount or a repayment premium and not from periodic interest payments.

i. *Komplexe Produkte ohne überwiegende Einmalverzinsung (sans intérêt unique prédominant oder non-IUP)*

Ein Komplexes Produkt wird (unabhängig davon, ob transparent oder nicht transparent) als Produkt ohne überwiegende Einmalverzinsung qualifiziert (im Folgenden für Zwecke dieses Abschnitts "**Nicht-IUP Produkt**"), wenn bei Ausgabe der gesamte oder überwiegende Teil der Gesamtrendite auf periodische Zinszahlungen zurückzuführen ist, d.h. nicht nur auf eine Einmalentschädigung, oder, wenn mehr als eine Zinszahlung erfolgt, nicht überwiegend auf ein Emissionsdisagio oder ein Rückzahlungsagio.

Ein in der Schweiz ansässiger Anleger, welcher ein Nicht-IUP Produkt im Privatvermögen hält, muss die nachfolgend genannten Erträge in der Steuererklärung für diejenige Steuerperiode als steuerbares Einkommen erfassen, in welcher er oder sie den entsprechenden Ertrag vereinnahmt oder realisiert, wobei diese Erträge gegebenenfalls bei Zahlung, Rückgabe resp. Veräusserung oder Ausgabe resp. Erwerb zum jeweils massgebenden Tageskurs von einer Fremdwährung in Schweizerfranken umzurechnen sind:

(i) Periodische Zinszahlungen,

(ii) eine allfällige Einmalentschädigung, und

(iii) falls das Komplexe Produkt als *nicht transparentes* Produkt qualifiziert, den Betrag in der Höhe der positiven Differenz zwischen (a) dem bei Rückgabe resp. Veräusserung des Nicht-IUP Produkts erhaltenen Betrag und (b) dem Ausgabepreis bei Kauf im Primärmarkt resp. dem Erwerbspreis bei Kauf im Sekundärmarkt (d.h. inklusive allfälliger Gewinne in Bezug auf die Option(en), Marchzinsen oder Änderungen von Wechselkursen oder Zinsniveaus) (sogenannt reine Differenzbesteuerung, im Folgenden für Zwecke dieses Abschnitts "**reine Differenzbesteuerung**").

Falls ein Komplexes Produkt als *transparentes* Produkt qualifiziert, stellen Prämienzahlungen für die Option und ein bei Veräusserung oder Rückgabe dieses Nicht-IUP Produkts erzielter Gewinn, inklusive allfälliger Gewinne in Bezug auf die Option(en), Marchzinsen oder Änderungen von Wechselkursen oder Zinsniveaus, einen steuerfreien privaten Kapitalgewinn dar. Ein bei Veräusserung oder Rückgabe eines solchen Nicht-IUP Produkts erzielter Verlust stellt einen steuerlich nicht abzugsfähigen privaten Kapitalverlust dar.

ii. *Komplexe Produkte mit überwiegender Einmalverzinsung (intérêt unique prédominant oder IUP)*

Ein Komplexes Produkt qualifiziert als Produkt mit überwiegender Einmalverzinsung (im Folgenden für Zwecke dieses Abschnitts "**IUP Produkt**"), wenn bei Ausgabe des Produkts dessen Gesamtrendite allein oder überwiegend auf ein Emissionsdisagio oder ein Rückzahlungsagio und nicht auf periodische Zinszahlungen zurückzuführen ist.

A person who is an individual resident in Switzerland and who holds an IUP Product as private asset must declare the following income items as taxable income in their income tax return for the tax period in which the income item was received or realized, converted, as the case may be, from a foreign currency into Swiss Francs at the exchange rate prevailing at the time of payment, redemption or sale, issuance or purchase, respectively:

(i) Any periodic interest payments received on the IUP Product, and

(ii) if the IUP Product classifies as *non-transparent*, any positive amount realized upon redemption or sale as determined by applying the Straight Differential Taxation method, as defined above (*i.e.*, including payments and gain, *inter alia*, in respect of option(s), interest accrued or changes in foreign exchange rates or in the level of interest rates), or

(iii) if the IUP Product classifies as transparent product, any positive difference between the value of the bond component of the IUP Product at redemption or sale, as applicable, and its value at primary or secondary market purchase, as applicable, whereby these values are determined by applying a valuation model such as, for instance, the "bond floor pricing model" used by the Swiss Federal Tax Administration, Berne (Switzerland), hereinafter for purposes of this section, "**Modified Differential Taxation**"). As a result, any other return, including premium payments for the option(s) and gain in respect of the option(s), classifies as tax-free private capital gain on the option(s), and a loss realized thereon as non-tax-deductible private capital loss.

A holder may offset any loss realized on the sale or redemption of an IUP Product on the bond component of the IUP Product, calculated in accordance with the respective taxation method, within the same taxation period against any gain (including periodic interest payments) realized by the holder on other products with predominant one-time interest payments.

C. Income tax treatment of Complex Products classified as ordinary derivative financial instruments

Premium payments for option(s) and capital gain realized by an individual resident in Switzerland on the sale or redemption of a Complex Product classified as ordinary derivative financial instrument and held as part of private assets is a tax-free private capital gain and a capital loss a non-tax-deductible private capital loss. Dividend equalization payments on such a Complex Product constitute taxable investment income.

Ein in der Schweiz ansässiger Anleger, welcher ein IUP Produkt im Privatvermögen hält, muss die nachstehenden Erträge als steuerbares Einkommen in der Steuererklärung für diejenige Steuerperiode erfassen, in welcher die entsprechenden Erträge vereinnahmt resp. realisiert werden, wobei diese Erträge gegebenenfalls bei Zahlung, Rückgabe resp. Veräusserung oder Ausgabe resp. Erwerb zum jeweils massgebenden Tageskurs von einer Fremdwährung in Schweizerfranken umzurechnen sind:

(i) Periodische Zinszahlungen auf diesem IUP Produkt, und

(ii) falls das IUP Produkt als *nicht transparentes* Produkt qualifiziert, zusätzlich einen bei Rückgabe oder Veräusserung erzielten positiven, in Anwendung der reinen Differenzbesteuerung (wie oben definiert) ermittelten Betrag (d.h. inklusive Zahlungen und allfälliger Gewinne u.a. in Bezug auf die Option(en), Marchzinsen oder Änderungen von Wechselkursen oder Zinsniveaus), oder

(iii) falls das IUP Produkt als *transparentes* Produkt qualifiziert, eine positive Differenz zwischen dem *Wert* des Obligationenanteils des IUP Produkts bei Rückgabe resp. Veräusserung und dessen *Wert* bei Ausgabe resp. Erwerb, wobei diese Werte jeweils durch Anwendung eines Bewertungsmodells wie beispielsweise dem von der Eidgenössischen Steuerverwaltung in Bern (Schweiz) verwendeten *"Bond Floor Pricing Modell"* ermittelt werden (im Folgenden für Zwecke dieses Abschnitts "**modifizierte Differenzbesteuerung**"). Als Ergebnis stellt der übrige Ertrag, inklusive Prämienzahlungen für die Option(en) und Gewinn auf der oder den Optionen, einen steuerfreien privaten Kapitalgewinn dar, und ein darauf erzielter Verlust einen steuerlich nicht abzugsfähigen privaten Kapitalverlust.

Ein Anleger kann einen von ihm bei Veräusserung oder Rückgabe eines IUP Produkts auf dem Obligationenanteil nach der jeweils anwendbaren Methode ermittelten Verlust innerhalb derselben Steuerperiode mit von ihm auf anderen Produkten mit überwiegender Einmalverzinsung erzielten Gewinnen (inklusive periodische Zinszahlungen) verrechnen.

C. Einkommenssteuerliche Behandlung von Komplexen Produkten, welche als rein derivative Finanzinstrumente qualifizieren

Prämienzahlungen für Option(en) und Gewinn, den eine in der Schweiz ansässige natürliche Person bei Veräusserung oder Rücknahme eines Komplexen Produkts erzielt, das als rein derivatives Finanzinstrument klassifiziert und im Privatvermögen gehalten wird, ist als privater Kapitalgewinn von der Einkommenssteuer ausgenommen und ein dementsprechend erlittener Verlust steuerlich nicht abzugsfähig. Dividendenausgleichszahlungen auf solchen Komplexen Produkten stellen steuerbare Vermögenserträge dar.

D. Complex Products classified as collective-capital-investment-like products

A Complex Product which classifies as an interest in a collective capital investment scheme or as collective-capital-investment-like product will be considered a pass-through instrument for Swiss tax purposes if dividend and interest income from, and capital gains and losses realized on, the underlying assets, are reported and distributed separately. Under such conditions, an individual holding a Complex Product which classifies as interest in a collective capital investment scheme or as collective-capital-investment-like product as part of his or her private assets must declare in taxable income (which he or she must report annually) the dividend and interest distribution (in case the Complex Product is distributing the income realized on the underlying investments) or the dividend and interest credited in his favour (in case the Complex Product is reinvesting the income realized on the underlying investments) as investment income (less attributable costs) on the underlying instruments. Any distributions or credits relating to capital gain on the underlying assets constitute tax-free private capital gains, and, conversely, any loss attributable a non-tax-deductible private capital loss. Gain realized on the sale of such a Complex Product (including gains relating to dividends and interest accrued or paid inter-periodically on the underlying assets) is exempt from income taxation as a private capital gain, and, conversely, any loss is not tax-deductible.

III. Complex Products held as Swiss business assets and by private persons classified as professional securities dealers

Individuals who hold Complex Products as part of a business in Switzerland and Swiss resident corporate taxpayers and corporate taxpayers resident abroad holding Complex Products as part of a Swiss permanent establishment in Switzerland are required to recognize the payments of interest and any capital gain or loss realized on the sale or other disposition of such Complex Products in their income statement for the respective tax period and will be taxable on any net taxable earnings for such period. The same taxation treatment also applies to Swiss resident individuals who, for income tax purposes, are classified as *"professional securities dealers"* for reasons of, *inter alia*, frequent dealings or leveraged investments in securities.

Automatic Exchange of Information in Tax Matters

Switzerland has concluded a multilateral agreement with the EU on the international automatic exchange of information

D. Komplexe Produkte, welche als den kollektiven Kapitalanlagen ähnliche Produkte qualifiziert werden

Ein Komplexes Produkt, welches als Anteil an einer kollektiven Kapitalanlage oder als ein den kollektiven Kapitalanlagen ähnliches Produkt qualifiziert wird, wird für Schweizer Steuerzwecke als steuerlich transparentes Instrument behandelt, sofern die auf den zugrundeliegenden Basiswerten erzielten Dividenden- und Zinserträge sowie Kapitalgewinne und -verluste separat ausgewiesen und ausgeschüttet werden. Unter diesen Voraussetzungen ist eine natürliche Person, welche ein Komplexes Produkt, welches als Anteil an einer kollektiven Kapitalanlage oder als ein den kollektiven Kapitalanlagen ähnliches Produkt qualifiziert, in ihrem Privatvermögen hält, verpflichtet, die ausgeschütteten Dividenden- und Zinserträge (falls das Komplexe Produkt die auf den zugrundeliegenden Basiswerten erzielten Erträge ausschüttet) oder die Dividenden- und Zinserträge, welche ihr gutgeschrieben werden (falls das Komplexe Produkt die auf den zugrundeliegenden Basiswerten erzielten Erträge thesauriert) in ihrem steuerbaren Einkommen (welches von ihr jährlich deklariert werden muss) als Kapitalerträge (abzüglich der zurechenbaren Kosten) auf den zugrundeliegenden Basiswerten zu deklarieren. Ausschüttungen oder Gutschriften aus Kapitalgewinnen auf den zugrundeliegenden Basiswerten stellen einen steuerfreien privaten Kapitalgewinn und allfällige Verluste einen steuerlich nicht abzugsfähigen privaten Kapitalverlust dar. Ein bei der Veräusserung eines solchen Komplexen Produkts realisierter Gewinn (inkl. Gewinne in Bezug auf Dividenden und aufgelaufenen oder periodisch ausbezahlte Zinsen auf den zugrundeliegenden Basiswerten) ist von der Einkommenssteuer als steuerfreier privater Kapitalgewinn ausgenommen und ein dementsprechend erlittener allfälliger Verlust steuerlich nicht abzugsfähig.

III. Komplexe Produkte, welche im Schweizer Geschäftsvermögen sowie von natürlichen Personen, welche als gewerbsmässige Wertschriftenhändler qualifizieren, gehalten werden

Natürliche Personen, welche Komplexe Produkte im Geschäftsvermögen in der Schweiz halten, und in der Schweiz ansässige steuerpflichtige juristische Personen und ausländische juristische Personen, welche Komplexe Produkte in einer Betriebsstätte in der Schweiz halten, müssen Zinszahlungen und sämtliche Kapitalgewinne oder -verluste aus der Veräusserung oder Rückgabe solcher Komplexer Produkte in ihrer Erfolgsrechnung in der entsprechenden Steuerperiode verbuchen und werden auf dem Nettoergebnis der entsprechenden Steuerperiode besteuert. Dieselbe steuerliche Beurteilung gilt auch für in der Schweiz ansässige natürliche Personen, welche für Einkommenssteuerzwecke als "gewerbsmässige Wertschriftenhändler" eingestuft werden, beispielsweise aufgrund von häufigen Transaktionen oder fremdfinanzierten Investitionen in Wertschriften.

Automatischer Informationsaustausch in Steuersachen

Die Schweiz hat ein multilaterales Abkommen mit der EU über den internationalen automatischen Informationsaustausch

("**AEOI**") in tax matters, which applies to all EU member states and some other jurisdictions. Further, Switzerland signed the multilateral competent authority agreement on the automatic exchange of financial account information (the "**MCAA**") and a number of bilateral AEOI agreements with other countries, most of them based on the MCAA. Based on such agreements and the implementing laws of Switzerland, Switzerland collects and exchanges data in respect of financial assets held in, and income derived thereon and credited to, accounts or deposits with a paying agent in Switzerland (including Complex Products held in such accounts of deposits) for the benefit of individuals resident in a EU member state or another treaty state. An up-to-date list of the AEOI agreements to which Switzerland is a party that are in effect or signed but not yet effective can be found on the website of the State Secretariat for International Financial Matters SIF.

Swiss Facilitation of the Implementation of FATCA

Switzerland has concluded an intergovernmental agreement with the United States to facilitate the implementation of FATCA. The agreement ensures that accounts held by U.S. persons with Swiss financial institutions (including accounts in which Complex Products are held) are disclosed to the U.S. tax authorities either with the consent of the account holder or by means of group requests within the scope of administrative assistance on the basis of the double taxation agreement between the United States and Switzerland (the "**Treaty**). The Treaty, as amended in 2019, includes a mechanism for the exchange of information upon request in tax matters between Switzerland and the United States, which is in line with international standards, and allows the United States to make group requests under FATCA concerning non-consenting U.S. accounts and non-consenting non-participating foreign financial institutions for periods from 30 June 2014. Furthermore, on 8 October 2014, the Swiss Federal Council approved a mandate for negotiations with the United States regarding a change from the current direct notification-based regime to a regime where the relevant information is sent to the Swiss Federal Tax Administration, which in turn provides the information to the U.S. tax authorities. It is not yet known when negotiations will continue or when any new regime would come into force.

Germany

The following is a general discussion of certain German tax consequences of the acquisition, holding, disposal and redemption of Complex Products. It does not purport to be a comprehensive description of all 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 this Base

("**AIA**") in Steuersachen abgeschlossen, welches auf alle Mitgliedstaaten und einige weitere Jurisdiktionen anwendbar ist. Des Weiteren hat die Schweiz die multilaterale Vereinbarung über den automatischen Informationsaustausch von Kontoinformationen (*Multilateral Competent Authority Agreement*, "**MCAA**") abgeschlossen und eine Reihe von bilateralen AIA-Vereinbarungen mit anderen Staaten, die meisten gestützt auf das MCAA. Gestützt auf diese Vereinbarungen und die Gesetzgebung der Schweiz zur Umsetzung dieser Vereinbarungen, sammelt die Schweiz Informationen über finanzielle Vermögenswerte, die durch Personen, die in der EU oder einem Vertragsstaat ansässig sind, in Konten oder Depots bei einer Zahlstelle in der Schweiz gehalten werden (gegebenenfalls auch in solchen Konten oder Depots gehaltene Komplexe Produkte), und tauscht diese Informationen aus. Eine aktuelle Liste der in Kraft stehenden und der unterzeichneten, aber noch nicht in Kraft getretenen AIA Abkommen, bei denen die Schweiz Vertragspartei ist, findet sich auf der Webseite des Staatssekretariats für Internationale Finanzfragen SIF.

Erleichterte Umstetzung von FATCA in der Schweiz

Die Schweiz hat mit den Vereinigten Staaten von Amerika ein zwischenstaatliches Abkommen über die Zusammenarbeit für eine erleichterte Umsetzung von FATCA abgeschlossen. Das Abkommen stellt sicher, dass Konten von US-Personen bei Schweizer Finanzinstituten (einschliesslich Konten, in denen Komplexe Produkte gehalten werden) den US-Steuerbehörden entweder mit Zustimmung des Kontoinhabers oder im Rahmen von Gruppenanträgen auf dem Weg der Amtshilfe auf der Grundlage des Doppelbesteuerungsabkommens zwischen den Vereinigten Staaten und der Schweiz (das "**DBA**") offengelegt werden. Das DBA, in der Fassung von 2019, führt einen Mechanismus für den Informationsaustausch in Steuersachen auf Anfrage zwischen der Schweiz und den Vereinigten Staaten ein, der den internationalen Standards entspricht und es den Vereinigten Staaten erlaubt, für Zeiträume ab dem 30. Juni 2014 Gruppenanträge unter dem FATCA betreffend nicht zustimmende US-Konten und nicht zustimmende nicht teilnehmende ausländische Finanzinstitute zu stellen. Zudem genehmigte der Schweizerische Bundesrat am 8. Oktober 2014 ein Verhandlungsmandat für Verhandlungen mit den Vereinigten Staaten im Hinblick auf eine Änderung der derzeitigen auf der direkten Meldung basierenden Regelung in eine Regelung, bei der die relevanten Informationen an die ESTV übermittelt werden, die ihrerseits die Informationen an die US-Steuerbehörden weiterleitet. Es ist derzeit nicht bekannt, wann die Verhandlungen weitergeführt werden und wann ein neues Regime in Kraft treten wird.

Deutschland

Im Folgenden werden bestimmte steuerliche Folgen des Erwerbs, des Haltens, der Veräusserung und der Rückzahlung von Komplexen Produkten aus deutscher Sicht dargestellt. Es handelt sich dabei nicht um eine umfassende Beschreibung aller steuerlichen Gesichtspunkte 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

Prospectus, which are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect.

Übersicht basiert auf den zum Datum dieses Basisprospekts in Deutschland geltenden und angewandten Steuergesetzen, die – möglicherweise rückwirkenden – Änderungen unterliegen können.

As each series or tranche of Complex Products may be subject to a different tax treatment due to the specific terms of such series or tranche of Complex Products as set out in the respective Final Terms, the following section only provides some 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.

Da jede Serie oder Tranche von Komplexen Produkten aufgrund der jeweiligen Ausstattung dieser Serie oder Tranche von Komplexen Produkten (gemäss ihren Endgültigen Bedingungen) einer unterschiedlichen steuerlichen Behandlung unterliegen kann, enthält der folgende Abschnitt nur einige 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.

The law as currently in effect provides for a reduced tax rate for certain investment income. *There is an on-going discussion in Germany whether the reduced tax rate should be increased or abolished altogether so that investment income would be taxed at regular rates. It is still unclear, whether, how and when the current discussion may result in any legislative changes.*

Das derzeit geltende Recht sieht einen ermässigten Steuersatz für bestimmte Kapitaleinkünfte vor. Gegenwärtig wird in Deutschland diskutiert, ob der ermässigte Steuersatz angehoben oder gänzlich abgeschafft werden soll, wodurch Kapitalerträge höher besteuert würden. Noch ist unklar, ob, wie und wann die derzeitige Diskussion zu Gesetzesänderungen führen wird.

Prospective purchasers of Complex Products are advised to consult their own tax advisors as to the tax consequences of the acquisition, holding, disposal and redemption of Complex Products, including the effect of any state, local or church taxes, under the tax laws of Germany and any country of which they are resident or whose tax laws apply to them for other reasons.

Potenziellen Erwerbern von Komplexen Produkten wird empfohlen, wegen der steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens, der Veräusserung und der Rückzahlung von Komplexen Produkten (einschliesslich etwaiger Landes- bzw. Kommunalsteuern oder Kirchensteuern) nach den in Deutschland bzw. in dem Land, in dem sie ansässig sind oder dessen Steuergesetze auf sonstiger Grundlage für sie gelten, geltenden Steuergesetzen ihren Steuerberater zu Rate zu ziehen.

German Tax Residents

Deutsche Steuerinländer

The section "German Tax Residents" 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).

Der Abschnitt "Deutsche Steuerinländer" betrifft Personen, die in Deutschland steuerlich ansässig sind (d.h. deren Wohnsitz, ständiger Aufenthalt, Sitz oder Ort der Geschäftsleitung sich in Deutschland befindet).

Withholding tax on on-going payments and capital gains

Kapitalertragsteuer auf laufende Zahlungen und Veräusserungsgewinne

On-going payments received by a non-business Holder will be subject to German withholding tax if the Complex Products are kept or administered 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). The tax rate is 25 per cent. (plus solidarity surcharge at a rate of 5.5 per cent. thereon, the total withholding being 26.375 per cent.). For individual Holders who are subject to church tax an electronic information system for church withholding tax purposes applies in relation to investment income, with the effect that church tax will be collected by the Disbursing Agent by way of withholding unless the investor has filed a blocking notice (*Sperrvermerk*) with the German Federal Central Tax Office (*Bundeszentralamt für Steuern*) in which case the investor will be assessed to church tax.

Werden Komplexe Produkte in einem Wertpapierdepot verwahrt oder verwaltet, das der Inhaber bei einer deutschen Zweigstelle eines deutschen oder ausländischen Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstituts, einem deutschen Wertpapierhandelsunternehmen oder einer deutschen Wertpapierhandelsbank (jeweils eine "**Auszahlende Stelle**") unterhält, wird in Deutschland auf laufende Zahlungen, die ein Privatanleger erhält, Kapitalertragsteuer erhoben. Der Steuersatz beträgt 25% (zuzüglich 5,5% Solidaritätszuschlag darauf, so dass sich insgesamt ein Einbehalt von 26,375% ergibt). Für Inhaber, bei denen es sich um natürliche Personen handelt, die kirchensteuerpflichtig sind, findet ein elektronisches Informationssystem zum Einbehalt der Kirchensteuer auf Kapitaleinkünfte Anwendung, mit der Folge, dass Kirchensteuer von der Auszahlenden Stelle im Wege des Einbehalts erhoben wird, es sei denn, beim Bundeszentralamt für Steuern liegt ein Sperrvermerk des

Anlegers vor; in diesem Falle wird der Anleger zur Kirchensteuer veranlagt.

The same treatment applies to capital gains (*i.e.* the difference between the proceeds from the disposal, redemption, repayment or assignment after deduction of expenses directly related to the disposal, redemption, repayment or assignment and the cost of acquisition) derived by a non-business Holder provided the Complex Products have been kept or administered in a custodial account with the same Disbursing Agent since the time of their acquisition.

Veräusserungsgewinne (d.h. die Differenz zwischen dem Erlös aus der Veräusserung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung nach Abzug der direkt mit der Veräusserung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung verbundenen Kosten und den Anschaffungskosten), die ein Privatanleger erzielt, unterliegen dem gleichen Steuerabzug, wenn die Komplexen Produkte seit dem Zeitpunkt ihrer Anschaffung in einem Depot bei derselben Auszahlenden Stelle verwahrt oder verwaltet worden sind.

If similar Complex Products kept or administered in the same custodial account were acquired at different points in time, the Complex Products first acquired will be deemed to have been sold first for the purposes of determining the capital gains. Where Complex Products are acquired and/or sold or redeemed in a currency other than Euro, the sales/redemption price and the acquisition costs have to be converted into Euro on the basis of the foreign exchange rates prevailing on the sale or redemption date and the acquisition date respectively with the result that any currency gains or losses are part of the capital gains. If interest claims are disposed of separately (*i.e.* without the Complex Products), the proceeds from the disposal are subject to withholding tax. The same applies to proceeds from the payment of interest claims if the Complex Products have been disposed of separately.

Wurden in dem selben Wertpapierdepot verwahrte oder verwaltete gleichartige Komplexe Produkte zu unterschiedlichen Zeitpunkten angeschafft, gelten die zuerst angeschafften Komplexen Produkte für Zwecke der Ermittlung des Veräusserungsgewinns als zuerst veräussert. Sofern die Komplexen Produkte nicht in Euro sondern in fremder Währung erworben, veräussert oder eingelöst werden, sind die Veräusserungs- oder Einlösungserlöse und die Anschaffungskosten auf Basis des zum jeweiligen Veräusserungs- bzw. Anschaffungszeitpunkt geltenden Wechselkurses in Euro umzurechnen, so dass Währungsgewinne bzw. -verluste Teil des Veräusserungsgewinns sind. Der Gewinn aus der getrennten Veräusserung von Zinsforderungen (d.h. ohne Veräusserung dazugehöriger Komplexer Produkte) unterliegt ebenfalls dem Kapitalertragsteuerabzug. Gleiches gilt für die separate Zahlung auf Zinsforderungen, wenn die Komplexen Produkte unter Zurückbehaltung der Zinsforderung veräussert wurden.

If Complex Products qualifying as a forward, future or option transaction (*Termingeschäft*) according to sec. 20 para. 2 sent. 1 no. 3 German Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*) are settled by a cash payment, capital gains realised upon exercise (*i.e.* the cash amount received minus directly related costs and expenses, *e.g.* the acquisition costs) are subject to withholding tax. In the event of physical delivery, the acquisition costs of such Complex Products plus any additional sum paid upon exercise are generally regarded as acquisition costs of the underlying assets received upon physical settlement. Withholding tax may then apply to any gain resulting from the subsequent disposal, redemption, repayment or assignment of the underlying received (in particular if they are securities). In case of certain assets being the underlying (*e.g.* commodities or currencies) a subsequent sale of the underlying assets received may not be subject to German withholding tax as outlined in this section but any disposal gain may be fully taxable at the personal income tax rate of the non-business Holder.

Wenn Komplexe Produkte, die als Termingeschäfte im Sinne des § 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 3 Einkommensteuergesetz (EStG) zu qualifizieren sind, durch Geldzahlung erfüllt werden, unterliegen die Kapitalerträge, welche bei Ausübung realisiert werden (d.h. der erhaltene Geldbetrag abzüglich direkt damit verbundener Kosten und Ausgaben, z.B. Anschaffungskosten), der Kapitalertragsteuer. Im Falle einer physischen Lieferung werden die Anschaffungskosten der Komplexen Produkte zuzüglich etwaiger bei Ausübung gezahlter zusätzlicher Beträge grundsätzlich als Anschaffungskosten der bei physischer Lieferung erhaltenen Wertpapiere angesehen. Der Kapitalertragsteuer unterliegen gegebenenfalls Gewinne aus der anschliessenden Veräusserung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung der erhaltenen Basiswerte (insbesondere, wenn es sich um Wertpapiere handelt). Stellen bestimmte Wirtschaftsgüter die Basiswerte dar (z.B. Rohstoffe oder Währungen), unterliegt ein anschliessender Verkauf der Wirtschaftsgüter möglicherweise nicht der Kapitalertragsteuer, wie in diesem Abschnitt beschrieben, jedoch kann ein Veräusserungsgewinn dem persönlichen Einkommensteuersatz des Komplexe Produkte in seinem steuerlichen Privatvermögen haltenden Inhabers unterliegen.

In case of a physical settlement of certain Complex Products (not qualifying as forward/future or option transactions) which grant the Issuer the right to physically deliver the underlying securities or the Holder to demand the physical delivery of the underlying securities instead of a cash payment, upon physical delivery the acquisition costs of the Complex Products may be regarded as proceeds from the disposal, redemption,

Bei bestimmten Komplexen Produkten (die nicht als Termingeschäfte zu qualifizieren sind), die für die Emittentin das Recht vorsehen, an Stelle der Zahlung eines Geldbetrags die physische Lieferung der zugrundeliegenden Wertpapiere vorzunehmen, oder die für den Inhaber das Recht vorsehen, an Stelle der Zahlung eines Geldbetrags die physische Lieferung der zugrundeliegenden Wertpapiere zu verlangen,

repayment or assignment of the Complex Products and hence as acquisition costs of the underlying securities received by the non-business Holder upon physical settlement; any consideration received by the Holder in addition to the underlying securities may be subject to withholding tax. To the extent the provision mentioned above is applicable, generally no withholding tax has to be withheld by the Disbursing Agent upon physical settlement as such exchange of the Complex Products into the underlying securities does not result in a taxable gain for the non-business Holder. However, withholding tax may then apply to any gain resulting from the disposal, redemption, repayment or assignment of the securities received in exchange for the Complex Products. In this case, the gain will be the difference between the proceeds from the disposal, redemption, repayment or assignment of the underlying securities and the acquisition costs of the Complex Products (after deduction of expenses related directly to the disposal, if any).

können die Anschaffungskosten der Komplexen Produkte bei der physischen Lieferung als Erlös aus der Veräusserung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung der Komplexen Produkte gelten und somit als Anschaffungskosten der zugrundeliegenden Wertpapiere, die der Komplexe Produkte in seinem steuerlichen Privatvermögen haltende Inhaber bei physischer Lieferung erhält; erhält der Inhaber neben den zugrundeliegenden Wertpapieren zusätzlich eine Gegenleistung, kann diese dem Kapitalertragsteuerabzug unterliegen. Soweit die genannte Regelung zur Anwendung kommt, muss die Auszahlende Stelle bei physischer Lieferung grundsätzlich keinen Kapitalertragsteuerabzug vornehmen, da dieser Austausch der Komplexen Produkte gegen die zugrundeliegenden Wertpapiere zu keinem steuerpflichtigen Gewinn für den Komplexe Produkte in seinem steuerlichen Privatvermögen haltenden Inhaber führt. Allerdings unterliegen Gewinne aus der Veräusserung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung der im Gegenzug für die Komplexen Produkte erhaltenen Wertpapiere dann gegebenenfalls dem Kapitalertragsteuerabzug. Der Gewinn ist in diesem Fall die Differenz zwischen dem Erlös aus der Veräusserung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung der zugrundeliegenden Wertpapiere und den Anschaffungskosten der Komplexen Produkte (nach Abzug etwaiger direkt mit der Veräusserung verbundener Kosten).

To the extent the Complex Products have not been kept or administered in a custodial account with the same Disbursing Agent since the time of their acquisition, upon the disposal, redemption, repayment or assignment withholding tax applies at a rate of 26.375 per cent. (including solidarity surcharge, plus church tax, if applicable) on 30 per cent. of the disposal proceeds (plus interest accrued on the Complex Products ("**Accrued Interest**", *Stückzinsen*), if any), unless the current Disbursing Agent has been notified of the actual acquisition costs of the Complex Products by the previous Disbursing Agent or by a statement of a bank or financial services institution from another Member State of the European Union or the European Economic Area or from certain other countries (*e.g.* Switzerland or Andorra).

Falls die Komplexen Produkte seit dem Zeitpunkt ihrer Anschaffung nicht in einem Depot bei derselben Auszahlenden Stelle verwahrt oder verwaltet worden sind, wird bei der Veräusserung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung auf 30% der Veräusserungsgewinne (zuzüglich etwaiger Stückzinsen auf die Komplexen Produkte) Kapitalertragsteuer in Höhe von 26,375 Prozent (einschliesslich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls zuzüglich Kirchensteuer) erhoben, es sei denn, die tatsächlichen Anschaffungskosten der Komplexen Produkte wurden der aktuellen Auszahlenden Stelle von der bisherigen Auszahlenden Stelle oder durch eine Bescheinigung eines Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstituts aus einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union oder des Europäischen Wirtschaftsraums oder aus bestimmten anderen Staaten (z.B. Schweiz oder Andorra) mitgeteilt.

Pursuant to administrative guidance losses incurred by a holder of securities from bad debt (*Forderungsausfall*) or a waiver of a receivable (*Forderungsverzicht*) are generally not tax-deductible. Despite conflicting case law of the Federal Tax Court (*Bundesfinanzhof*) in this regard and a new legislation (see below) the Disbursing Agent has to follow the view of the tax authorities expressed in the administrative guidance when computing the tax to be withheld. It is not yet clear if and to what extent the tax authorities will reflect the recent developments in their interpretation of the law. The same should hold true for Complex Products that expire worthless.

Gemäss den Verwaltungsrichtlinien sind Verluste, die einem Inhaber von Wertpapieren aus einem Forderungsausfall oder einem Forderungsverzicht entstehen, grundsätzlich nicht steuerlich abzugsfähig. Entgegen widersprechender Gerichtsentscheidungen durch den Bundesfinanzhof in diesem Zusammenhang und einem neuen Gesetz (siehe unten) hat die Auszahlende Stelle der in Richtlinien und Anwendungsschreiben niedergelegten Ansicht der Finanzverwaltung zu folgen, wenn sie die einzubehaltende Steuer berechnet. Es ist noch nicht absehbar, ob und in welchem Umfang die Finanzverwaltung die jüngsten Entwicklungen bei ihrer Auslegung der Gesetzes berücksichtigen wird. Entsprechendes dürfte gelten, wenn die Komplexen Produkte wertlos verfallen.

According to administrative guidance, where a Complex Product qualifies as a full risk security (*Vollrisikozertifikat)* which provides for several payments to be made to the holder such payments shall qualify as taxable investment income, unless the terms and conditions of the Complex Products

Gemäss den Verwaltungsrichtlinien gelten bei einem Komplexen Produkt, das als Vollrisikozertifikat eingestuft wird, bei dem mehrere Zahlungen an den Inhaber vorgesehen sind, entsprechende Zahlungen als steuerbare Kapitalerträge, sofern die Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte

explicitly provide for the redemption or partial redemption during the term of the Complex Products and these terms and conditions are complied with. If the terms of the Complex Products do not provide for final payment at maturity or no such payment is made any losses incurred upon expiry of such Complex Products shall not be tax-deductible. However, based on recent case law a non-payment on a security due to certain thresholds being breached or a(n early) termination of a security for this reason without any further payment shall be treated like a disposal resulting in the acquisition costs of such security being treated as a tax-deductible loss.

nicht ausdrücklich eine Tilgung oder Teiltilgung während der Laufzeit der Komplexen Produkte vorsehen und diese Emissionsbedingungen eingehalten werden. Sehen die Bedingungen der Komplexen Produkte keine Schlusszahlung bei Fälligkeit vor oder erfolgt eine solche Zahlung nicht, seien etwaige bei Verfall der Komplexen Produkte entstehende Verluste nicht steuerlich abzugsfähig. Jedoch wurde sowohl die wegen des Verlassens eines bestimmten Wertebereiches als auch die aufgrund einer vorzeitigen Beendigung des Wertpapieres nicht erfoglte Zahlung in jüngeren Gerichtsentscheidungen als Veräusserung angesehen, wodurch die Anschaffungskosten für dieses Wertpapier steuerlich als Verlust zu berücksichtigen sind.

In computing any German tax to be withheld, the Disbursing Agent generally deducts from the basis of the withholding tax negative investment income realised by a non-business Holder of the Complex Products via the Disbursing Agent (*e.g.* losses from the sale of other securities with the exception of shares). The Disbursing Agent also deducts Accrued Interest on the Complex Products or other securities paid separately upon the acquisition of the respective security by a non-business Holder via the Disbursing Agent. In addition, subject to certain requirements and restrictions the Disbursing Agent credits foreign withholding taxes levied on investment income in a given year regarding securities held by a non-business Holder in the custodial account with the Disbursing Agent.

Bei der Ermittlung der deutschen Kapitalertragsteuer zieht die Auszahlende Stelle in der Regel negative Kapitalerträge (z.B. Verluste aus der Veräusserung von Wertpapieren mit Ausnahme von Aktien) ab, die ein Privatanleger über die Auszahlende Stelle realisiert hat. Die Auszahlende Stelle zieht auch Stückzinsen auf die Komplexen Produkte und andere Wertpapiere ab, die von einem Komplexe Produkte in seinem steuerlichen Privatvermögen haltenden Inhaber beim Erwerb der betreffenden Wertpapiere über die Auszahlende Stelle gesondert gezahlt wurden. Ferner rechnet die Auszahlende Stelle unter bestimmten Voraussetzungen und Beschränkungen ausländische Quellensteuern an, die im gleichen Jahr auf Kapitalerträge aus Wertpapieren einbehalten wurden, die die Auszahlende Stelle für einen Komplexe Produkte in seinem steuerlichen Privatvermögen haltenden Inhaber verwahrt.

Non-business Holders are entitled to an annual allowance (*Sparer-Pauschbetrag*) of EUR 801 (EUR 1,602 for couples and partners filing jointly) for all investment income received in a given year. Upon the non-business Holder filing an exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the Disbursing Agent, the Disbursing Agent will take the allowance into account when computing the amount of tax to be withheld. No withholding tax will be deducted if the Holder of the Complex Products has submitted to the Disbursing Agent a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungs-Bescheinigung*) issued by the competent local tax office.

Komplexe Produkte in ihrem steuerlichen Privatvermögen haltenden Inhabern stehen für alle Kapitalerträge eines Jahres ein jährlicher Sparer-Pauschbetrag in Höhe von EUR 801 (EUR 1.602 für zusammenveranlagte Ehegatten und Partner) zu. Sofern der Komplexe Produkte in seinem steuerlichen Privatvermögen haltende Inhaber der Auszahlenden Stelle einen Freistellungsauftrag erteilt hat, wird die Auszahlende Stelle den Sparer-Pauschbetrag in entsprechender Höhe bei der Ermittlung der einzubehaltenden Steuer berücksichtigen. Keine Kapitalertragsteuer wird einbehalten, wenn der Inhaber der Komplexen Produkte der Auszahlenden Stelle eine vom zuständigen Finanzamt ausgestellte Nichtveranlagungs-Bescheinigung vorgelegt hat.

German withholding tax will not apply to gains from the disposal, redemption, repayment or assignment of Complex Products held by a corporation while on-going payments, such as interest payments, are subject to withholding tax (irrespective of any deductions of foreign tax and capital losses incurred). The same may apply where the Complex Products form part of a trade or business or are related to income from letting and leasing of property, subject to further requirements being met.

Werden die Komplexen Produkte von einem Unternehmen gehalten, so unterliegen nur laufende Zahlungen wie Zinszahlungen der deutschen Kapitalertragsteuer, nicht aber Gewinne aus der Veräusserung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung der Komplexen Produkte (unabhängig von etwaigen Abzügen von ausländischen Steuern und entstandenen Verlusten). Werden die Komplexen Produkte im Betriebsvermögen gehalten oder stehen sie im Zusammenhang mit Einkünften aus der Vermietung oder Verpachtung einer Immobilie, so gilt dies entsprechend, sofern weitere Voraussetzungen erfüllt sind.

Taxation of current income and capital gains

Besteuerung von laufenden Einkünften und Veräusserungsgewinnen

The personal income tax liability of a non-business Holder deriving income from capital investments under the Complex

Die persönliche Einkommensteuerschuld eines Komplexe Produkte in seinem steuerlichen Privatvermögen haltenden

Products is, in principle, settled by the tax withheld. To the extent withholding tax has not been levied, such as in the case of Complex Products kept in custody abroad or if no Disbursing Agent is involved in the payment process, the non-business Holder must report his or her income and capital gains derived from the Complex Products on his or her tax return and then will also be taxed at a rate of 25per cent. (plus solidarity surcharge and, church tax thereon, where applicable). If the withholding tax on a disposal, redemption, repayment or assignment has been calculated from 30 per cent. of the disposal proceeds (rather than from the actual gain), a non-business Holder may and in case the actual gain is higher than 30 per cent. of the disposal proceeds must also apply for an assessment on the basis of his or her actual acquisition costs. Further, a non-business Holder 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 itemized basis is not permitted.

Inhabers, der Einkünfte aus Anlagen im Rahmen der Komplexen Produkte bezieht, ist grundsätzlich mit dem Steuereinbehalt abgegolten. Soweit keine Kapitalertragsteuer erhoben wird (wie bei Komplexen Produkten, die in einem ausländischen Depot verwahrt werden) oder wenn keine Auszahlende Stelle in den Zahlungsprozess eingebunden wird, muss der Komplexe Produkte in seinem steuerlichen Privatvermögen haltende Inhaber seine aus den Komplexen Produkten erzielten Einkünfte und Veräusserungsgewinne in seiner Steuererklärung angeben und wird dann ebenfalls mit einem Satz von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer darauf) besteuert. Wenn die Kapitalertragsteuer auf der Grundlage von 30 Prozent des erzielten Erlöses aus der Veräusserung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung (und nicht auf Basis der tatsächlichen Veräusserungsgewinne) berechnet wurde, kann ein Privatanleger – bzw. muss ein Privatanleger in dem Fall, dass die tatsächlich erzielten Veräusserungsgewinne mehr als 30 Prozent des erzielten Erlöses aus der Veräusserung betragen, die auf Grundlage seiner tatsächlichen Anschaffungskosten berechneten Veräusserungsgewinne ebenfalls in seiner Steuererklärung angeben. Zudem kann ein Privatanleger beantragen, dass alle Kapitalerträge eines bestimmten Jahres im Rahmen seiner Steuerveranlagung mit seinem niedrigeren persönlichen Steuersatz besteuert werden, wobei die Kapitalertragsteuer erstattet wird, soweit sie die endgültige persönliche Steuerschuld übersteigt. Der Abzug von tatsächlich entstandenen Werbungskosten (ausgenommen Transaktionskosten) ist stets ausgeschlossen.

The offsetting of losses incurred by a non-business Holder is subject to several restrictions. Losses incurred with respect to the Complex Products can only be offset against investment income realised in the same or the following years. Any losses realised upon the disposal of shares in stock corporations received in exchange for the Complex Products can only be offset against capital gains deriving from the disposal of shares. According to a recently introduced legislation losses from capital claims of private investors can now be offset against income derived from capital investments up to an amount of EUR 20,000.00 p.a. However, from the year 2021 losses from Complex Products which qualify for tax purposes as forward/futures or option transactions may only be applied against profits from other forward/futures or option transactions, and only up to an amount of EUR 20,000.00 in a given year. Losses exceeding any of these thresholds can be carried forward in future years.

Die Verrechnung von durch einen die Komplexen Produkte in seinem steuerlichen Privatvermögen haltenden Inhaber erlittenen Verlusten unterliegt diversen Beschränkungen. Verluste, die im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten realisiert werden, können nur mit positiven Einkünften aus Kapitalvermögenim selben Jahr oder in den folgenden Jahren verrechnet werden. Verluste aus der Veräusserung von im Austausch gegen die Komplexen Produkte erhaltenen Aktien sind nur mit Veräusserungsgewinnen aus Aktien verrechenbar. Nach einem kürzlich eingeführten Gesetz können Privatanleger Verluste aus Kapitalvermögen jetzt mit Kapitaleinkünften bis zu einer Höhe von EUR 20.000,00 p.a. verrechnen. Jedoch können beginnend ab dem Jahr 2021 Verluste aus Komplexen Produkten, die für steuerliche Zwecke als Termingeschäfte anzusehen sind, nur mit Gewinnen aus Termingeschäften und nur bis zu einer Höhe von EUR 20.000,00 pro Jahr verrechnet werden. Diese Wertgrenzen überschreitende Verluste können in zukünftige Jahre vorgetragen werden.

Where Complex Products form part of a trade or business or the income from the Complex Products qualifies as income from the letting and leasing of property the withholding tax, if any, will not settle the personal or corporate income tax liability. Where Complex Products form part of a trade or business, interest (accrued) must be taken into account as income. Where Complex Products qualify as zero bonds and form part of a trade or business, each year the part of the difference between the issue or purchase price and the redemption amount attributable to such year must be taken into account. The respective Holder will have to report income

Gehören Komplexe Produkte zum Betriebsvermögen oder werden die Erträge aus den Komplexen Produkten als Einkünfte aus Vermietung und Verpachtung eingestuft, so gilt die persönliche Einkommen- oder Körperschaftsteuerschuld nicht als durch eine gegebenenfalls einbehaltene Kapitalertragsteuer abgegolten. Wenn die Komplexen Produkte zu einem Betriebsvermögen gehören, sind (aufgelaufene) Zinsen als Einkünfte zu erfassen. Wenn im Beriebsvermögen gehaltene Komplexe Produkte als Nullzinsanleihen anzusehen sind, ist jährlich ein Teil des Differenzbetrages zwischen dem Ausgabe- bzw.

and related (business) expenses on the tax return and the balance will be taxed at the Holder's applicable tax rate. Withholding tax levied, if any, will be credited against the personal or corporate income tax of the Holder. Where Complex Products form part of a German trade or business the current income and gains from the disposal, redemption, repayment or assignment of the Complex Products may also be subject to German trade tax. Where according to an applicable accounting standard Complex Products must be bifurcated they may have to account for a receivable and a derivative. The deduction of losses from derivatives may be ring-fenced as discussed below.

Einkaufspreis und dem Rückzahlungsbetrag als der Besteuerung unterworfener Ertrag zu erfassen. Der betreffende Inhaber muss Einnahmen und Betriebsausgaben bzw. Werbungskosten in seiner Steuererklärung angeben. Der entsprechende Saldo wird dann mit dem persönlichen Steuersatz des Inhabers besteuert. Gegebenenfalls einbehaltene Kapitalertragsteuer wird auf die persönliche Einkommen- bzw. die Körperschaftsteuerschuld des Inhabers angerechnet. Gehören die Komplexen Produkte zu einem deutschen Betriebsvermögen, so können die laufenden Erträge und Gewinne aus der Veräusserung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung der Komplexen Produkte auch der deutschen Gewerbesteuer unterliegen. Müssen Komplexe Produkte aufgrund eines anwendbaren Rechnungslegungsstandards aufgespalten werden, sind sie gegebenenfalls als eine Forderung und ein Derivat zu erfassen. Der Abzug von Verlusten aus Derivaten kann wie nachstehend erläutert begrenzt sein.

Generally the deductibility of capital losses from Complex Products which qualify for tax purposes as forward/futures transaction and which form part of a trade or business is limited. These losses may only be applied against profits from other forward/futures transactions derived in the same or, subject to certain restrictions, the previous year. Otherwise these losses can be carried forward indefinitely and, within certain limitations, applied against profits from forward/futures transactions in subsequent years. This generally does not apply to forward/futures transactions hedging risks from the Holder's ordinary business, unless the underlying of the hedge is a stock in a corporation. Further special rules apply to credit institutions, financial services institutions and finance companies within the meaning of the German Banking Act.

Grundsätzlich sind Verluste aus Komplexen Produkten, die für steuerliche Zwecke als Termingeschäfte zu qualifizieren und einem Betriebsvermögen zugeordnet sind, nur beschränkt abzugsfähig. Diese Verluste sind nur mit Gewinnen aus anderen Termingeschäften, die im selben Jahr bzw. (unter bestimmten Voraussetzungen) im Vorjahr realisiert worden sind, verrechenbar. Ansonsten können diese Verluste unbegrenzt vorgetragen werden und (mit gewissen Einschränkungen) mit Gewinnen aus Termingeschäften in den Folgejahren verrechnet werden. Diese Beschränkungen gelten jedoch grundsätzlich nicht für Termingeschäfte zur Absicherung von Risiken aus Geschäften des gewöhnlichen Geschäftsbetriebs des Anlegers, es sei denn, es handelt sich um die Absicherung von Aktiengeschäften. Weitere Spezialregelungen gelten für Kreditinstitute, Finanzdienstleistungsinstitute und Finanzunternehmen im Sinne des Gesetzes über das Kreditwesen.

In the case of physically settled Complex Products special limitations may apply to losses from the disposal of an underlying which is a share in a corporation or a unit of an equity investment fund.

Bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung können für Verluste aus der Veräusserung eines Basiswerts, bei dem es sich um einen Anteil an einer Kapitalgesellschaft oder um einen Anteil an einem Aktienfonds handelt, besondere Beschränkungen gelten.

German investment taxation

If a Complex Product (in particular a Complex Product which is physically settled by delivery of fund shares, fund units or similar instruments or a Complex Product which replicates the performance of an investment fund) was considered to qualify as an investment fund unit within the meaning of the German Investment Tax Act (*Investmentsteuergesetz*), tax consequences different from those discussed above would apply. A Holder subject to German taxation may then be required to include into his or her taxable income unrealized gains from the appreciation in value of the Complex Product which may be deemed to be a portion of the fair market value of the Complex Product at the relevant time. In general, the taxed unrealized gains will be deductible in computing the capital gain derived from the disposal, redemption or termination of the Complex Product.

Investmentbesteuerung

Würde ein Komplexes Produkt (insbesondere ein Komplexes Produkt, bei dem eine physische Abwicklung durch Lieferung von Fondsanteilen oder vergleichbaren Instrumenten erfolgt, oder ein Komplexes Produkt, das die Wertentwicklung eines Investmentfonds nachbildet) als ein Anteil an einem Investmentfonds im Sinne des Investmentsteuergesetzes eingestuft, ergäben sich von den vorstehenden Steuerfolgen abweichende Folgen. In diesem Fall kann ein in Deutschland steuerpflichtiger Inhaber verpflichtet sein, unrealisierte Gewinne aus der Wertsteigerung des Komplexen Produkts, die als Teil des fairen Marktwerts des Komplexen Produkts zum betreffenden Zeitpunkt gelten können, als Teil seiner steuerpflichtigen Einkünfte zu behandeln. Im Allgemeinen sind die besteuerten unrealisierten Gewinne bei der Ermittlung des Veräusserungsgewinns aus der Veräusserung, Einlösung oder Kündigung des Komplexen Produkts abzugsfähig.

Non-German Tax Residents

Interest and capital gains are not subject to German taxation, unless (i) the Complex Products form part of the business property of a permanent establishment, including a permanent representative, or a fixed base maintained in Germany by the Holder or (ii) the income otherwise constitutes German-source income. In cases (i) and (ii) a tax regime similar to that explained above in the subsection "*German Tax Residents*" applies.

Non-residents of Germany are, in general, exempt from German withholding tax on interest and capital gains. However, where the income is subject to German taxation as set forth in the preceding paragraph and the Complex Products are kept or administered in a custodial account with a Disbursing Agent, withholding tax may be levied under certain circumstances. The withholding tax may be refunded based on an assessment to tax or under an applicable tax treaty.

Solidarity surcharge

Pursuant to recently introduced legislation, the solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) is partially abolished for certain individuals. The solidarity surcharge shall, however, continue to apply for investment income and, thus, shall further be levied on withholding taxes. In case the individual income tax burden for a non-business Holders of Complex Products tax resident in Germany is lower than 25% such Holder can apply for his/her investment income being assessed at his/her individual tariff-based income tax rate in which case solidarity surcharge withheld (see above) would be (partially) refunded.

Inheritance and Gift Tax

No inheritance or gift taxes with respect to any Complex Products will arise under the laws of Germany, if, in the case of inheritance tax, neither the deceased nor the beneficiary, or, in the case of gift tax, neither the donor nor the donee, is a resident of Germany and such Complex Product is not attributable to a German trade or business for which a permanent establishment is maintained, or a permanent representative has been appointed, in Germany. Exceptions from this rule apply to certain German expatriates.

Other Taxes

No stamp, issue or registration taxes or such duties will be payable in Germany in connection with the issuance, delivery or execution of the Complex Products. Currently, net assets tax (*Vermögensteuer*) is not levied in Germany.

Financial Transaction Tax

Steuerausländer

Zinsen und Veräusserungsgewinne unterliegen nicht der deutschen Besteuerung, es sei denn, (i) die Komplexen Produkte gehören zum Betriebsvermögen einer Betriebsstätte (einschliesslich eines ständigen Vertreters) oder festen Einrichtung, die der Inhaber in Deutschland unterhält, oder (ii) die Einkünfte sind sonstiges Einkommen aus deutschen Quellen. In den Fällen (i) und (ii) gelten ähnliche steuerliche Regelungen wie vorstehend unter "*Deutsche Steuerinländer*" erläutert.

Steuerausländer sind grundsätzlich von der deutschen Kapitalertragsteuer auf Zinsen und Veräusserungsgewinne befreit. Sind die Einkünfte jedoch nach Massgabe des vorhergehenden Absatzes in Deutschland steuerpflichtig und werden die Komplexen Produkte in einem Depot bei einer Auszahlenden Stelle verwahrt oder verwaltet, wird unter bestimmten Umständen Kapitalertragsteuer erhoben. Die Kapitalertragsteuer kann gegebenenfalls im Rahmen einer Veranlagung oder aufgrund eines anwendbaren Doppelbesteuerungsabkommens erstattet werden.

Solidaritätszuschlag

Nach einer erst kürzlich erfolgten Gesetzesänderung ist der Solidaritätszuschlag für bestimmte natürliche Personen teilweise aufgehoben. Der Solidaritätszuschlag soll jedoch weiterhin für Kapitaleinkünfte gelten und damit auf die Kapitalertragsteuer erhoben werden. Sollte der für einen die Komplexen Produkte in seinem Privatvermögen haltenden und in Deutschland steuerlich ansässigen Inhaber anwendbare Grenzsteuersatz unter 25% liegen, kann ein solcher Inhaber die Veranlagung seiner Kapitaleinkünfte nach seinem individuellen Steuersatz beantragen, wodurch der einbehaltene Solidaritätszuschlag (siehe oben) (teilweise) erstattet würde.

Erbschaft- und Schenkungssteuer

Weder Erbschaft- noch Schenkungsteuer wird nach deutschem Recht im Hinblick auf Komplexe Produkte erhoben, wenn, im Fall der Erbschaftsteuer, weder der Erblasser noch der Erbe, oder, im Fall der Schenkungsteuer, weder der Schenker noch der Beschenkte in Deutschland ansässig ist und die Komplexen Produkte nicht in einem Betriebsvermögen gehalten werden, für das in Deutschland eine Betriebsstätte unterhalten wird oder ein ständiger Vertreter bestellt ist. Ausnahmen von dieser Regelung gelten für bestimmte deutsche Staatsangehörige, die früher ihren Wohnsitz im Inland hatten.

Sonstige Steuern

Im Zusammenhang mit der Begebung, Lieferung oder Ausfertigung der Komplexen Produkte fällt in Deutschland keine Stempel-, Emissions- oder Registrierungssteuer oder –abgabe an. Vermögensteuer wird in Deutschland gegenwärtig nicht erhoben.

Finanztransaktionssteuer

On 14 February 2013, the European Commission published a proposal (the "**Commission's Proposal**") for a Directive for a common financial transaction tax ("**FTT**") in Belgium, Germany, Greece, Spain, France, Italy, Austria, Portugal, Slovenia and Slovakia (the "**participating Member States**") as well as Estonia. However, Estonia has since stated that it will not participate.

The Commission's Proposal has very broad scope and could, if introduced apply to certain dealings in the securities (including secondary market transactions) in certain circumstances.

Under the Commission's Proposal the FTT could apply in certain circumstances to persons both within and outside of the participating Member States. Generally, it would apply to certain dealings in the securities where at least one party is a financial institution, and at least one party is established in a participating Member State. A financial institution may be, or be deemed to be, "established" in a participating Member State in a broad range of circumstances, including (a) by transacting with a person established in a participating Member State or (b) where the financial instrument which is subject to the dealings is issued in a participating Member State. However, the FTT proposal remains subject to negotiation between the participating Member States. It may therefore be altered prior to any implementation. Additional EU Member States may decide to participate. Therefore, it is currently uncertain whether and when the proposed FTT will be enacted by the participating EU Member States and when it will take effect with regard to dealings in the securities. Prospective holders of the Complex Products are advised to seek their own professional advice in relation to the FTT.

Austria

This section contains a brief summary of the Issuer's understanding with regard to certain important income tax and corporate income tax aspects which are of significance in connection with the purchase, holding or sale of the Complex Products in Austria. This summary does not purport to exhaustively describe all possible tax aspects and does not deal with specific situations which may be of relevance for certain potential investors. The following comments are rather of a general nature and included herein solely for information purposes. They are not intended to be, nor should they be construed to be, legal or tax advice. This summary is based on the currently applicable tax legislation, case law and regulations of the tax authorities, as well as their respective interpretation, all of which may be amended from time to time. Such amendments may possibly also be effected with retroactive effect and may negatively impact on the tax consequences described. It is recommended that potential investors in the Complex Products consult with their legal and tax advisors as to the tax consequences of the purchase,

Am 14. Februar 2013 hat die Europäische Kommission einen Vorschlag für eine Richtlinie zu einer gemeinsamen Finanztransaktionssteuer in Belgien, Deutschland, Griechenland, Spanien, Frankreich, Italien, Österreich, Portugal, Slowenien und Slowakei (die "**teilnehmenden Mitgliedstaaten**") sowie Estland veröffentlicht. Allerdings hat Estland später entschieden, nicht teilzunehmen.

Die von der Europäischen Kommission vorgeschlagene Finanztransaktionssteuer ist sehr weit gefasst und könnte nach ihrer Einführung unter bestimmten Voraussetzungen auf bestimmte Transaktionen mit den Wertpapieren (darunter auch Sekundärmarktgeschäfte) erhoben werden.

Nach dem Vorschlag der Europäischen Kommission könnte die Finanztransaktionssteuer unter bestimmten Voraussetzungen auf innerhalb und ausserhalb der teilnehmenden Mitgliedstaaten ansässige Personen erhoben werden. Grundsätzlich soll die Steuer für bestimmte Transaktionen mit Wertpapieren gelten, bei denen mindestens eine Partei ein Finanzinstitut ist und bei denen mindestens eine Partei in einem teilnehmenden Mitgliedstaat ansässig ist. Die Fälle, in denen ein Finanzinstitut in einem teilnehmenden Mitgliedstaat "ansässig" ist bzw. dort als "ansässig" gilt, sind weit gefasst und umfassen unter anderem auch (a) den Abschluss von Transaktionen mit einer Person, die in einem teilnehmenden Mitgliedstaat ansässig ist, sowie (b) Fälle, in denen das zugrunde liegende Finanzinstrument in einem teilnehmenden Mitgliedstaat begeben wurde. Der Vorschlag zur Finanztransaktionssteuer wird derzeit aber noch zwischen den teilnehmenden Mitgliedstaaten verhandelt. Vor einer etwaigen Umsetzung kann der Vorschlag daher noch Änderungen unterliegen. Weitere EU-Mitgliedstaaten werden sich möglicherweise noch für eine Teilnahme entscheiden. Daher ist derzeit ungewiss, ob und wann die vorgeschlagene Finanztransaktionssteuer von den teilnehmenden EU-Mitgliedstaaten in Kraft gesetzt wird und wann diese in Bezug auf Geschäfte mit den Wertpapieren wirksam wird. Potenziellen Inhabern der Komplexen Produkte wird deshalb empfohlen, ihre eigenen steuerlichen Berater hinsichtlich der Auswirkungen der Finanztransaktionssteuer zu konsultieren.

Österreich

Dieser Abschnitt enthält eine kurze Zusammenfassung des Verständnisses der Emittentin betreffend einige wichtige einkommen- und körperschaftsteuerrechtliche Aspekte, die im Zusammenhang mit dem Erwerb, dem Halten und der Veräusserung der Komplexen Produkte in Österreich bedeutsam sind. Die Zusammenfassung erhebt nicht den Anspruch, sämtliche steuerlichen Überlegungen vollständig wiederzugeben und geht auch nicht auf besondere Sachverhaltsgestaltungen ein, die für einzelne potenzielle Anleger von Bedeutung sein können. Die folgenden Ausführungen sind genereller Natur und hierin nur zu Informationszwecken enthalten. Sie sollen keine rechtliche oder steuerliche Beratung darstellen und auch nicht als solche ausgelegt werden. Diese Zusammenfassung basiert auf den derzeit gültigen Steuergesetzen, der höchstgerichtlichen Rechtsprechung sowie den Richtlinien der Finanzverwaltung und deren jeweiliger Auslegung, die alle Änderungen unterliegen können. Solche Änderungen können auch rückwirkend eingeführt werden und die beschriebenen

holding or sale of the Complex Products. Tax risks resulting from the Complex Products (in particular from a potential qualification as a foreign investment fund within the meaning of sec. 188 of the Austrian Investment Funds Act 2011 (*Investmentfondsgesetz 2011*)) shall in any case be borne by the investor. For the purposes of the following it is assumed that the Complex Products are legally and factually offered to an indefinite number of persons.

steuerlichen Folgen nachteilig beeinflussen. Potenziellen Anlegern wird empfohlen, wegen der steuerlichen Folgen des Kaufs, des Haltens sowie der Veräusserung der Komplexen Produkte ihre rechtlichen und steuerlichen Berater zu konsultieren. Das steuerliche Risiko aus den Komplexen Produkten (insbesondere aus einer allfälligen Qualifizierung als Anteil an einem ausländischen Kapitalanlagefonds im Sinne des § 188 Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011)) trägt der Anleger. Im Folgenden wird angenommen, dass die Komplexen Produkte an einen in rechtlicher und tatsächlicher Hinsicht unbestimmten Personenkreis angeboten werden.

General remarks

Individuals having a domicile (*Wohnsitz*) or their habitual abode (*gewöhnlicher Aufenthalt*), both as defined in sec. 26 of the Austrian Federal Fiscal Code (*Bundesabgabenordnung*), in Austria are subject to income tax (*Einkommensteuer*) in Austria on their worldwide income (unlimited income tax liability; *unbeschränkte Einkommensteuerpflicht*). Individuals having neither a domicile nor their habitual abode in Austria are subject to income tax only on income from certain Austrian sources (limited income tax liability; *beschränkte Einkommensteuerpflicht*).

Corporations having their place of management (*Ort der Geschäftsleitung*) or their legal seat (*Sitz*), both as defined in sec. 27 of the Austrian Federal Fiscal Code, in Austria are subject to corporate income tax (*Körperschaftsteuer*) in Austria on their worldwide income (unlimited corporate income tax liability; *unbeschränkte Körperschaftsteuerpflicht*). Corporations having neither their place of management nor their legal seat in Austria are subject to corporate income tax only on income from certain Austrian sources (limited corporate income tax liability; *beschränkte Körperschaftsteuerpflicht*).

Both in case of unlimited and limited (corporate) income tax liability Austria's right to tax may be restricted by double taxation treaties.

Allgemeine Hinweise

Natürliche Personen, die in Österreich einen Wohnsitz oder ihren gewöhnlichen Aufenthalt gemäss § 26 Bundesabgabenordnung (BAO) haben, unterliegen mit ihrem Welteinkommen der Einkommensteuer in Österreich (unbeschränkte Einkommensteuerpflicht). Natürliche Personen, die weder Wohnsitz noch gewöhnlichen Aufenthalt in Österreich haben, unterliegen nur mit bestimmten Inlandseinkünften der Steuerpflicht in Österreich (beschränkte Einkommensteuerpflicht).

Körperschaften, die in Österreich ihre Geschäftsleitung oder ihren Sitz gemäss § 27 BAO haben, unterliegen mit ihrem Welteinkommen der Körperschaftsteuer in Österreich (unbeschränkte Körperschaftsteuerpflicht). Körperschaften, die weder Geschäftsleitung noch Sitz in Österreich haben, unterliegen nur mit bestimmten Inlandseinkünften der Steuerpflicht in Österreich (beschränkte Körperschaftsteuerpflicht).

Sowohl in Fällen der unbeschränkten als auch der beschränkten Einkommen- oder Körperschaftsteuerpflicht in Österreich kann Österreichs Besteuerungsrecht durch Doppelbesteuerungsabkommen eingeschränkt werden.

Income taxation of Complex Products

Pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*), the term investment income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) comprises:

- income from the letting of capital (Einkünfte aus der Überlassung von Kapital) pursuant to sec. 27(2) of the Austrian Income Tax Act, including dividends and interest; the tax basis is the amount of the earnings received (sec. 27a(3)(1) of the Austrian Income Tax Act);

- income from realised increases in value (Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen) pursuant to sec. 27(3) of the Austrian Income Tax Act, including gains from the alienation, redemption and other realisation of assets that lead to income from the letting of capital (including zero coupon bonds); the tax basis amounts to the sales proceeds or the redemption amount minus the

Einkommensbesteuerung von Komplexen Produkten

Gemäss § 27 Abs 1 Einkommensteuergesetz (EStG) gelten als Einkünfte aus Kapitalvermögen:

- Einkünfte aus der Überlassung von Kapital gemäss § 27 Abs 2 EStG, dazu gehören Dividenden und Zinsen; die Steuerbemessungsgrundlage entspricht dem Betrag der bezogenen Kapitalerträge (§ 27a Abs 3 Z 1 EStG);

- Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen gemäss § 27 Abs 3 EStG, dazu gehören Einkünfte aus der Veräusserung, Einlösung und sonstigen Abschichtung von Wirtschaftsgütern, deren Erträge Einkünfte aus der Überlassung von Kapital sind (einschliesslich Nullkuponanleihen); die Steuerbemessungsgrundlage entspricht dem Veräusserungserlös bzw. dem Einlösungs- oder Abschichtungsbetrag abzüglich der

acquisition costs, in each case including accrued interest (sec. 27a(3)(2)(a) of the Austrian Income Tax Act); and

– income from derivatives (Einkünfte aus Derivaten) pursuant to sec. 27(4) of the Austrian Income Tax Act, including cash settlements, option premiums received and income from the sale or other realisation of forward contracts like options, futures and swaps and other derivatives such as index certificates (the mere exercise of an option does not trigger tax liability); e.g., in the case of index certificates, the tax basis amounts to the sales proceeds or the redemption amount minus the acquisition costs (sec. 27a(3)(3)(c) of the Austrian Income Tax Act).

Also the withdrawal of the Complex Products from a securities account (*Depotentnahme*) and circumstances leading to a restriction of Austria's taxation right regarding the Complex Products vis-à-vis other countries, *e.g.,* a relocation from Austria (*Wegzug*), are in general deemed to constitute a sale (*cf.* sec. 27(6)(1) and (2) of the Austrian Income Tax Act). If the Holder has timely notified the Austrian withholding agent of the restriction of the Austrian taxing right on the Products (e.g. his or her relocation to another country), not more than the value increase of the Products until such notification is subject to Austrian withholding tax. An exemption of withholding tax applies in case of a notified moving to another Member State of the European Economic Area if the Holder presents to the Austrian withholding agent a tax assessment notice of the year of migration in which the option for a deferral of tax has been exercised. Exemptions apply for a transfer of the Products to another securities account, if certain information procedures are fulfilled and no restriction of the Austrian taxing right occurs (e.g., no donation to a non-resident). The tax basis amounts to the fair market value minus the acquisition costs (sec. 27a(3)(2)(b) of the Austrian Income Tax Act).

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding the Complex Products as non-business assets are subject to income tax on all resulting investment income pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act. Investment income from the Complex Products with an Austrian nexus (*inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen*), basically meaning income paid by an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent (*depotführende Stelle*), is subject to withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) at a flat rate of 27.5%; no additional income tax is levied over and above the amount of tax withheld (final taxation pursuant to sec. 97(1) of the Austrian Income Tax Act). Investment income from the Complex Products without an Austrian nexus must be included in the investor's income tax return and is subject to income tax at the flat rate of 27.5%. In both cases upon application the option exists to tax all income subject to income tax at a flat rate pursuant to sec. 27a(1) of the Austrian Income Tax Act at the lower progressive income tax rate (option to regular taxation pursuant to sec. 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). Whether the use of the option is beneficial from a tax perspective must be determined by consulting a tax advisor. The acquisition costs must not include ancillary acquisition costs (*Anschaffungsnebenkosten;* sec. 27a(4)(2) of the Austrian Income Tax Act). Expenses such as bank charges

Anschaffungskosten, jeweils inklusive anteiliger Stückzinsen (§ 27a Abs 3 Z 2 lit a EStG); und

– Einkünfte aus Derivaten gemäss § 27 Abs 4 EStG, dazu gehören Differenzausgleiche, Stillhalterprämien und Einkünfte aus der Veräusserung oder sonstigen Abwicklung von Termingeschäften wie Optionen, Futures und Swaps sowie sonstigen derivativen Finanzinstrumenten wie Indexzertifikaten (die Ausübung einer Option führt für sich noch nicht zur Steuerpflicht); die Steuerbemessungsgrundlage entspricht z.B. im Fall von Indexzertifikaten dem Veräusserungserlös bzw. dem Einlösungs- oder Abschichtungsbetrag abzüglich der Anschaffungskosten (§ 27a Abs 3 Z 3 lit c EStG).

Auch die Entnahme und das sonstige Ausscheiden der Komplexen Produkte aus einem Depot sowie Umstände, die zu einer Einschränkung des Besteuerungsrechtes Österreichs im Verhältnis zu anderen Staaten führen, wie z.B. der Wegzug aus Österreich, gelten im Allgemeinen als Veräusserung (§ 27 Abs 6 Z 1 und 2 EStG). Im Fall der zeitgerechten Meldung des Wegzugs an die inländische auszahlende Stelle wird von dieser im Falle der späteren Veräusserung der Produkte maximal der Wertzuwachs bis zum Wegzug im Wege des Kapitalertragsteuerabzugs erfasst. Eine Befreiung vom Kapitalertragsteuerabzug besteht im Fall des Wegzugs in einen anderen EU-Staat, sofern der Anleger in seiner Steuerveranlagung nachgewiesenermassen die Möglichkeit des Besteuerungsaufschubs in Anspruch genommen hat. Befreiungen bestehen bei einem Depotwechsel, wenn gewisse Mitteilungen gemacht werden und keine Einschränkung des Besteuerungsrechts Österreichs vorliegt (zB unentgeltliche Übertragungen auf eine andere nicht ansässige Person). Die Steuerbemessungsgrundlage entspricht dem gemeinen Wert abzüglich der Anschaffungskosten (§ 27a Abs 3 Z 2 lit b EStG).

In Österreich unbeschränkt steuerpflichtige natürliche Personen, die die Komplexen Produkte in ihrem Privatvermögen halten, unterliegen gemäss § 27 Abs 1 EStG mit Einkünften aus Kapitalvermögen daraus der Einkommensteuer. Inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen aus den Komplexen Produkten - das sind im Allgemeinen Einkünfte, die über eine inländische auszahlende oder depotführende Stelle ausbezahlt werden - unterliegen der Kapitalertragsteuer (KESt) zum besonderen Steuersatz von 27,5%. Über den Abzug von KESt hinaus besteht keine Einkommensteuerpflicht (Endbesteuerung nach § 97 Abs 1 EStG). Ausländische Einkünfte aus Kapitalvermögen aus den Komplexen Produkten müssen in der Einkommensteuererklärung des Anlegers angegeben werden und unterliegen der Besteuerung zum besonderen Steuersatz von 27,5%. In beiden Fällen besteht auf Antrag die Möglichkeit, dass sämtliche einem besonderen Steuersatz gemäss § 27a Abs 1 EStG unterliegenden Einkünfte zum niedrigeren progressiven Einkommensteuertarif veranlagt werden (Regelbesteuerungsoption gemäss § 27a Abs 5 EStG). Ob ein solcher Antrag steuerlich günstig ist, muss mit einem steuerrechtlichen Berater geklärt werden. Die Anschaffungskosten sind ohne Anschaffungsnebenkosten anzusetzen (§ 27a Abs 4 Z 2 EStG). Aufwendungen und Ausgaben wie z.B. Bankspesen oder Depotgebühren dürfen

and custody fees must not be deducted (sec. 20(2) of the Austrian Income Tax Act); this also applies if the option to regular taxation is exercised. Sec. 27(8) of the Austrian Income Tax Act, *inter alia*, provides for the following restrictions on the offsetting of losses: negative income from realised increases in value and from derivatives may be neither offset against interest from bank accounts and other non-securitized claims vis-à-vis credit institutions (except for cash settlements and lending fees) nor against income from private foundations, foreign private law foundations and other comparable legal estates (*Privatstiftungen, ausländische Stiftungen oder sonstige Vermögensmassen, die mit einer Privatstiftung vergleichbar sind*); income subject to income tax at a flat rate pursuant to sec. 27a(1) of the Austrian Income Tax Act may not be offset against income subject to the progressive income tax rate (this equally applies in case of an exercise of the option to regular taxation); negative investment income not already offset against positive investment income may not be offset against other types of income. The Austrian custodian agent has to effect the offsetting of losses by taking into account all of a taxpayer's securities accounts with the custodian agent, in line with sec. 93(6) of the Austrian Income Tax Act, and to issue a written confirmation to the taxpayer to this effect (sec. 96(4)(2) of the Austrian Income Tax Act).

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding the Complex Products as business assets are subject to income tax on all resulting investment income pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act. Investment income from the Complex Products with an Austrian nexus is subject to withholding tax at a flat rate of 27.5%. While withholding tax has the effect of final taxation for income from the letting of capital, income from realised increases in value and income from derivatives must be included in the investor's income tax return. The flat rate of 27.5% is, in principle, still applicable if the realization of such income is not the focus of the taxpayer's business activity. Investment income from the Complex Products without an Austrian nexus must always be included in the investor's income tax return and is subject to income tax at the flat rate of 27.5%. In both cases upon application the option exists to tax all income subject to income tax at a flat rate pursuant to sec. 27a(1) of the Austrian Income Tax Act at the lower progressive income tax rate (option to regular taxation pursuant to sec. 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). The flat tax rate does not apply to income from realised increases in value and income from derivatives if realizing these types of income constitutes a key area of the respective investor's business activity (sec. 27a(6) of the Austrian Income Tax Act). Expenses such as bank charges and custody fees must not be deducted (sec. 20(2) of the Austrian Income Tax Act); this also applies if the option to regular taxation is exercised. For the Products held as business assets the acquisition costs may also include ancillary costs incurred upon the acquisition (which may be deducted from capital gains). Pursuant to sec. 6(2)(c) of the Austrian Income Tax Act, depreciations to the lower fair market value and losses from the alienation, redemption and other realisation of financial assets and derivatives in the sense of sec. 27(3) and (4) of the Austrian Income Tax Act, which are subject to income tax at the flat rate of 27.5%, are primarily to be offset against income from realised increases in value of such financial assets and derivatives and with appreciations in value of such assets within the same business

nicht abgezogen werden (§ 20 Abs 2 EStG); dies gilt auch bei Ausübung der Regelbesteuerungsoption. § 27 Abs 8 EStG sieht unter anderem folgende Beschränkungen betreffend den Verlustausgleich vor: negative Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen bzw. Derivaten dürfen weder mit Zinserträgen aus Geldeinlagen und nicht verbrieften sonstigen Forderungen bei Kreditinstituten (ausgenommen Ausgleichszahlungen und Leihgebühren) noch mit Zuwendungen von Privatstiftungen, ausländischen Stiftungen oder sonstigen Vermögensmassen, die mit einer Privatstiftung vergleichbar sind, ausgeglichen werden; Einkünfte, die einem besonderen Steuersatz gemäss § 27a Abs 1 EStG unterliegen, dürfen nicht mit Einkünften ausgeglichen werden, die dem progressiven Einkommensteuersatz unterliegen (dies gilt auch bei Inanspruchnahme der Regelbesteuerungsoption); nicht ausgeglichene Verluste aus Kapitalvermögen dürfen nicht mit Einkünften aus anderen Einkunftsarten ausgeglichen werden. Die österreichische depotführende Stelle hat nach Massgabe des § 93 Abs 6 EStG unter Einbeziehung aller bei ihr geführten Depots den Verlustausgleich durchzuführen und dem Steuerpflichtigen eine Bescheinigung darüber zu erteilen (§ 96 Abs 4 Z 2 EStG).

In Österreich unbeschränkt steuerpflichtige natürliche Personen, die die Komplexen Produkte in ihrem Betriebsvermögen halten, unterliegen gemäss § 27 Abs 1 EStG mit Einkünften aus Kapitalvermögen daraus der Einkommensteuer. Inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen aus den Komplexen Produkten unterliegen der KESt zum besonderen Steuersatz von 27,5%. Während die KESt Endbesteuerungswirkung bezüglich Einkünften aus der Überlassung von Kapital entfaltet, müssen Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen und Einkünfte aus Derivaten in der Einkommensteuererklärung des Anlegers angegeben werden. Der besondere Steuersatz von 27,5% ist grundsätzlich dennoch anwendbar, wenn die Erzielung solcher Einkünfte nicht einen Schwerpunkt der betrieblichen Tätigkeit darstellt. Ausländische Einkünfte aus Kapitalvermögen aus den Komplexen Produkten müssen immer in der Einkommensteuererklärung des Anlegers angegeben werden und unterliegen der Besteuerung zum besonderen Steuersatz von 27,5%. In beiden Fällen besteht auf Antrag die Möglichkeit, dass sämtliche einem besonderen Steuersatz gemäss § 27a Abs 1 EStG unterliegenden Einkünfte zum niedrigeren progressiven Einkommensteuertarif veranlagt werden (Regelbesteuerungsoption gemäss § 27a Abs 5 EStG). Der besondere Steuersatz gilt nicht für Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen von Kapitalvermögen und aus Derivaten, wenn die Erzielung solcher Einkünfte einen Schwerpunkt der betrieblichen Tätigkeit des jeweiligen Anlegers darstellt (§ 27a Abs 6 EStG). Aufwendungen und Ausgaben wie z.B. Bankspesen oder Depotgebühren dürfen nicht abgezogen werden (§ 20 Abs 2 EStG); dies gilt auch bei Ausübung der Regelbesteuerungsoption. Bei im Betriebsvermögen gehaltenen Produkten können – im Unterschied zu privat gehaltenen Produkten – Anschaffungsnebenkosten (*Erwerbsnebenkosten*) zu den Anschaffungskosten (*Erwerbskosten*) hinzugeschlagen werden (d.h. von den Erlösen abgezogen werden). Gemäss § 6 Z 2 lit c EStG sind Abschreibungen auf den niedrigeren Teilwert und Verluste aus der Veräusserung, Einlösung und

unit (*Wirtschaftsgüter desselben Betriebes*); only 55% of the remaining negative difference may be offset against other types of income.

sonstigen Abschichtung von Wirtschaftsgütern und Derivaten i.S.d. § 27 Abs 3 und 4 EStG, die dem besonderen Steuersatz von 27,5% unterliegen, vorrangig mit positiven Einkünften aus realisierten Wertsteigerungen von solchen Wirtschaftsgütern und Derivaten sowie mit Zuschreibungen solcher Wirtschaftsgüter desselben Betriebes zu verrechnen. Ein verbleibender negativer Überhang darf nur zu 55% mit anderen Einkünften ausgeglichen werden.

Pursuant to sec. 7(2) of the Austrian Corporate Income Tax Act (*Körperschaftsteuergesetz*), corporations subject to unlimited corporate income tax liability in Austria are subject to corporate income tax on income in the sense of sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act from the Complex Products at a rate of 25%. Income in the sense of sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act from the Complex Products with an Austrian nexus is subject to withholding tax at a flat rate of 27.5%. However, a 25% rate may pursuant to sec. 93(1a) of the Austrian Income Tax Act be applied by the withholding agent, if the debtor of the withholding tax is a corporation. Such withholding tax can be credited against the corporate income tax liability. Under the conditions set forth in sec. 94(5) of the Austrian Income Tax Act withholding tax is not levied in the first place. Losses from the alienation of the Complex Products can be offset against other income.

In Österreich unbeschränkt steuerpflichtige Kapitalgesellschaften unterliegen gemäss § 7 Abs 2 Körperschaftsteuergesetz (KStG) mit Einkünften i.S.d. § 27 Abs 1 EStG aus den Komplexen Produkten der Körperschaftsteuer von 25%. Inländische Einkünfte i.S.d. § 27 Abs 1 EStG aus den Komplexen Produkten unterliegen der KESt zum besonderen Steuersatz von 27,5%. Ein Steuersatz von 25% kann jedoch gemäss § 93 Abs 1a EStG vom Abzugsverpflichteten angewendet werden, wenn der Schuldner der KESt eine Körperschaft ist. Die KESt kann auf die Körperschaftsteuer angerechnet werden. Unter den Voraussetzungen des § 94 Z 5 EStG kommt es von vornherein nicht zum Abzug von KESt. Verluste aus der Veräusserung der Komplexen Produkte sind grundsätzlich mit anderen Einkünften ausgleichsfähig.

Pursuant to sec. 13(3)(1) in connection with sec. 22(2) of the Austrian Corporate Income Tax Act, private foundations (*Privatstiftungen*) pursuant to the Austrian Private Foundations Act (*Privatstiftungsgesetz*) fulfilling the prerequisites contained in sec. 13(3) and (6) of the Austrian Corporate Income Tax Act and holding the Complex Products as non-business assets are subject to interim taxation at a rate of 25% on interest income, income from realised increases in value and income from derivatives (*inter alia*, if the latter are in the form of securities). Pursuant to the Austrian tax authorities' view, the acquisition costs must not include ancillary acquisition costs. Expenses such as bank charges and custody fees must not be deducted (sec. 12(2) of the Austrian Corporate Income Tax Act). Interim tax does generally not fall due insofar as distributions subject to withholding tax are made to beneficiaries in the same tax period. Investment income from the Complex Products with an Austrian nexus is in general subject to withholding tax at a flat rate of 27.5%. However, a 25% rate may pursuant to sec. 93(1a) of the Austrian Income Tax Act be applied by the withholding agent, if the debtor of the withholding tax is a private foundation. Such withholding tax can be credited against the tax falling due. Under the conditions set forth in sec. 94(12) of the Austrian Income Tax Act withholding tax is not levied.

Privatstiftungen nach dem Privatstiftungsgesetz, welche die Voraussetzungen des § 13 Abs 3 und 6 KStG erfüllen und die Komplexen Produkte nicht in einem Betriebsvermögen halten, unterliegen gemäss § 13 Abs 3 Z 1 i.V.m. § 22 Abs 2 KStG mit Zinsen, Einkünften aus realisierten Wertsteigerungen und Einkünften aus (unter anderem, verbrieften) Derivaten der Zwischenbesteuerung von 25%. Die Anschaffungskosten sind nach Ansicht der Finanzverwaltung ohne Anschaffungsnebenkosten anzusetzen. Aufwendungen und Ausgaben wie z.B. Bankspesen oder Depotgebühren dürfen nicht abgezogen werden (§ 12 Abs 2 KStG). Zwischensteuer entfällt im Allgemeinen in jenem Umfang, in dem im Veranlagungszeitraum KESt-pflichtige Zuwendungen an Begünstigte getätigt werden. Inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen aus den Komplexen Produkten unterliegen grundsätzlich der KESt zum besonderen Steuersatz von 27,5%. Ein Steuersatz von 25% kann jedoch gemäss § 93 Abs 1a EStG vom Abzugsverpflichteten angewendet werden, wenn der Schuldner der KESt eine Privatstiftung ist. Die KESt kann auf die anfallende Steuer angerechnet werden. Unter den Voraussetzungen des § 94 Z 12 EStG kommt es nicht zum Abzug von KESt.

Individuals and corporations subject to limited (corporate) income tax liability in Austria are taxable on income from the Complex Products if they have a permanent establishment (*Betriebsstätte*) in Austria and the Complex Products are attributable to such permanent establishment (*cf.* sec. 98(1)(3) of the Austrian Income Tax Act (in conjunction with sec. 21(1)(1) of the Austrian Corporate Income Tax Act)). In addition, individuals subject to limited income tax liability in Austria are also taxable on interest in the sense of sec. 27(2)(2) of the Austrian Income Tax Act and accrued interest (including from zero coupon bonds) in the sense of

In Österreich beschränkt steuerpflichtige natürliche Personen und Kapitalgesellschaften unterliegen mit Einkünften aus den Komplexen Produkten dann der Einkommen- bzw. Körperschaftsteuer, wenn sie eine Betriebsstätte in Österreich haben und die Komplexen Produkte dieser Betriebsstätte zurechenbar sind (§ 98 Abs 1 Z 3 EStG (i.V.m. § 21 Abs 1 Z 1 KStG)). Darüber hinaus unterliegen in Österreich beschränkt steuerpflichtige natürliche Personen auch mit inländischen Zinsen gemäss § 27 Abs 2 Z 2 EStG und inländischen Stückzinsen gemäss § 27 Abs 6 Z 5 EStG (einschliesslich aus Nullkuponanleihen) aus den Komplexen

sec. 27(6)(5) of the Austrian Income Tax Act from the Complex Products if the (accrued) interest has an Austrian nexus and if withholding tax is levied on such (accrued) interest. This does not apply to individuals being resident in a state with which automatic exchange of information exists, if an appropriate proof is provided by the investor. The proof has to be made, among others, by a certificate of residence of the tax authorities of the investor's residence state and further documentation in case of corporations. In the case of operating corporations resident abroad, withholding tax exemption is also possible by filing a declaration of exemption (see above regarding sec. 94(5) of the Austrian Income Tax Act). In case of transparent partnerships, the residence status of the partners is decisive. Moreover, application for a refund of withholding tax so withheld may be filed with the Austrian tax authorities under the legal situation described above or a double taxation treaty, to be sent together with the required proof, following a corresponding electronic advance notice (sec. 240a of the Austrian Federal Fiscal Code). Interest with an Austrian nexus is interest the debtor of which has its place of management and/or its legal seat in Austria or is an Austrian branch of a non-Austrian credit institution; accrued interest with an Austrian nexus is accrued interest from securities issued by an Austrian issuer (sec. 98(1)(5)(b) of the Austrian Income Tax Act). The Issuer understands that no taxation applies in the case at hand.

Pursuant to sec. 188 of the Austrian Investment Funds Act 2011 as amended in the course of the implementation of Directive 2011/61/EU, the term "foreign investment fund" comprises (i) undertakings for collective investment in transferable securities the member state of origin of which is not Austria; (ii) alternative investment funds pursuant to the Austrian Act on Alternative Investment Fund Managers (*Alternative Investmentfonds Manager-Gesetz*) the state of origin of which is not Austria; and (iii) secondarily, undertakings subject to a foreign jurisdiction, irrespective of the legal form they are organized in, the assets of which are invested according to the principle of risk-spreading on the basis either of a statute, of the undertaking's articles or of customary exercise, if one of the following conditions is fulfilled: (a) the undertaking is factually, directly or indirectly, not subject to a corporate income tax in its state of residence that is comparable to Austrian corporate income tax; (b) the profits of the undertaking are in its state of residence subject to corporate income tax that is comparable to Austrian corporate income tax, at a rate of less than 15%; or (c) the undertaking is subject to a comprehensive personal or material tax exemption in its state of residence. Certain collective investment vehicles investing in real estate are exempted. In case of a qualification as a foreign investment fund, the tax consequences would substantially differ from those described above: A special type of transparency principle would be applied, pursuant to which generally both distributed income as well as deemed income would be subject to Austrian (corporate) income 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

Produkten der Einkommensteuer, wenn KESt einzubehalten war. Dies gilt nicht, wenn die natürliche Person in einem Staat ansässig ist, mit dem ein automatischer Informationsaustausch besteht, sofern sie einen entsprechenden Nachweis erbringen. Der Nachweis hat durch Vorlage einer steuerlichen Ansässigkeitsbescheinigung aus einem solchen Staat zu erfolgen. Im Falle von im Ausland ansässigen betrieblichen Kapitalgesellschaften ist auch die Befreiung von der KESt durch Abgabe einer Befreiungserklärung (siehe oben zu § 94 Z 5 EStG) möglich. Bei steuerlich transparent beurteilten Personengesellschaften ist auf die dahinterstehenden Gesellschafter durchzublicken. Ausserdem kann unter Beibringung der erforderlichen Nachweise eine Rückerstattung einer einbehaltenen KESt aufgrund der dargestellten Rechtslage oder eines Doppelbesteuerungsabkommens bei den österreichischen Steuerbehörden nach einer entsprechenden elektronischen Vorausmeldung (§ 240a BAO) beantragt werden. Inländische Zinsen sind Zinsen, deren Schuldner Geschäftsleitung und/oder Sitz im Inland hat oder eine inländische Zweigstelle eines ausländischen Kreditinstitutes ist; inländische Stückzinsen sind Stückzinsen aus einem Wertpapier, das von einer inländischen Emittentin begeben worden ist (§ 98 Abs 1 Z 5 lit b EStG). Die Emittentin versteht, dass im konkreten Fall keine Steuerpflicht vorliegt.

Gemäss § 188 InvFG 2011, der im Rahmen der Umsetzung der Richtlinie 2011/61/EU geändert wurde, gelten als ausländischer Kapitalanlagefonds (i) Organismen zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren, deren Herkunftsmitgliedstaat nicht Österreich ist; (ii) Alternative Investmentfonds im Sinne des Alternative Investmentfonds Manager-Gesetzes, deren Herkunftsstaat nicht Österreich ist; und (iii) subsidiär, jeder einem ausländischen Recht unterstehende Organismus, unabhängig von seiner Rechtsform, dessen Vermögen nach dem Gesetz, der Satzung oder der tatsächlichen Übung nach den Grundsätzen der Risikostreuung angelegt ist, wenn er eine der folgenden Voraussetzungen erfüllt: (a) der Organismus unterliegt im Ausland tatsächlich direkt oder indirekt keiner der österreichischen Körperschaftsteuer vergleichbaren Steuer; (b) die Gewinne des Organismus unterliegen im Ausland einer der österreichischen Körperschaftsteuer vergleichbaren Steuer, deren anzuwendender Steuersatz weniger als 15% beträgt; oder (c) der Organismus ist im Ausland Gegenstand einer umfassenden persönlichen oder sachlichen Steuerbefreiung. Bestimmte Veranlagungsgemeinschaften, die in Immobilien investieren, sind ausgenommen. Bei Vorliegen eines ausländischen Kapitalanlagefonds wären die steuerlichen Folgen gänzlich andere als oben angeführt. In diesem Fall käme eine Art von Transparenzprinzip zur Anwendung, wonach der Investor grundsätzlich sowohl mit tatsächlichen Ausschüttungen als auch mit ausschüttungsgleichen Erträgen der Einkommen- bzw. Körperschaftsteuer unterliegen würde.

Bahamas

Nach dem Recht der Bahamas sind Inhaber der Komplexen Produkten nicht steuerpflichtig im Hinblick auf Einkommens-, Kapitalertrags-, Erbschafts-, Nachlass-, Verkehr-, Umsatz- oder sonstige ähnliche Steuern, die von der Regierung der

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.

Where the Complex Products qualify as "foreign currency denominated debt instruments" for the purpose of Bahamian law (*i.e.* notes, bonds, debentures, or other instruments or certificates of indebtedness or obligation, including contingent indebtedness or obligation that are: (a) denominated in a currency other than Bahamian currency; (b) of any maturity whatsoever; and (c) offered for issuance outside The Bahamas by a licensed bank in The Bahamas), stamp duty shall be payable by the Issuer in the amount of USD 1,000.

Guernsey

Holders of the Complex Products who are not resident in Guersney (which includes Alderney and Herm) will not suffer any tax in Guernsey in respect of any payments of interest or distributions or income of similar nature made to them by the Issuer in respect of their holding of the Complex Products provided that such payments are not to be taken into account in computing the profits of any permanent establishment in Guernsey through which such holder carries on business in Guernsey.

A holder who is resident in Guernsey (which includes Alderney and Herm) for Guernsey tax purposes, or who is not so resident but carries on business in Guernsey through a permanent establishment to which the payments of interest or distributions or income of a similar nature arising from their holding of Complex Products are attributable, will incur Guernsey income tax at the applicable rate in respect of such payments by the Issuer. Where the holder is an individual, to the extent that the payment is of a distribution the Issuer is responsible for the deduction of tax from such payment and the accounting of that tax to the Director of the Revenue Service in Guernsey in respect of the liability to Guernsey income tax of such holder.

Guernsey currently does not levy taxes upon capital, inheritances, capital gains, gifts, sales or turnover . Not are there any estate duties (save for resgitration fees and ad valorem duty for a Guernsey Grant of Representation where the deceased dies leaving assets in Guernsey which require presentation of such a Grant).

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.

In dem Fall, dass die Komplexen Produkte als "auf eine Fremdwährung lautende Schuldinstrumente" nach dem Recht der Bahamas eingestuft werden (d.h. Schuldverschreibungen, Anleihen, debentures oder sonstige Instrumente oder Schuldtitel oder Schuldverhältnisse (*certificates of indebtedness or obligation*), einschliesslich über Eventualverbindlichkeiten, die (a) auf eine andere Währung als die Währung der Bahamas lauten; (b) eine beliebige Laufzeit haben; und (c) ausserhalb der Bahamas durch eine in den Bahamas zugelassene Bank zur Begebung angeboten werden), von der Emittentin eine Stempelsteuer in Höhe von USD 1,000 zu leisten ist.

Guernsey

Inhaber der Komplexen Produkte, die nicht in Guernsey (einschliesslich Alderney und Herm) ansässig sind, unterliegen in Guernsey keiner Steuer in Bezug auf Zahlungen von Zinsen oder Ausschüttungen oder Einkünften ähnlicher Art, die von der Emittentin im Zusammenhang mit dem Halten der Komplexen Produkte an sie geleistet werden, wobei solche Zahlungen jedoch bei der Feststellung des Gewinns einer Betriebsstätte in Guernsey, durch die der betreffende Inhaber eine Geschäftstätigkeit in Guernsey ausübt, unberücksichtigt bleiben.

Ein in Guernsey (einschliesslich Alderney und Herm) steuerlich ansässiger Inhaber bzw. ein dort nicht steuerlich ansässiger Inhaber, der jedoch durch eine Betriebsstätte, welcher die Zahlungen von Zinsen oder Ausschüttungen oder Einkünfte ähnlicher Art aus dem Halten der Komplexen Produkte zugerechnet werden, eine Geschäftstätigkeit in Guernsey ausübt, unterliegt in Guernsey in Bezug auf solche Zahlungen der Emittentin der Einkommensteuer mit dem geltenden Satz. Soweit es sich bei dem Inhaber um eine natürliche Person und bei der Zahlung um eine Ausschüttung handelt, obliegt es der Emittentin, den steuerlichen Abzug von dieser Zahlung sowie die Abrechnung dieser Steuer gegenüber dem Direktor der Finanzbehörde (*Director of the Revenue Service*) von Guernsey in Bezug auf die in Guernsey bestehende Einkommensteuerschuld dieses Inhabers vorzunehmen.

In Guernsey werden derzeit keine Vermögens-, Erbschafts-, Kapitalertrags-, Schenkungs-, Umsatz- oder Mehrwertsteuern erhoben. Auch werden keine Nachlassteuern erhoben (ausgenommen Registrierungsgebühren sowie eine Ad-valorem-Abgabe für eine Vertretungsbewilligung (*Grant of Representation*) in Guernsey, soweit der verstorbene Erblasser

No duty is chargeable in Guernsey on the issue, transfer, conversion or redemption of Complex Products.

Income tax at the standard rate of 20% is payable in respect of any distributions payable to individual Holders of the Complex Products resident within, or who hold the Complex Products through a permanent establishment located in, the Islands of Guernsey, Alderney or Herm who are subject to taxation in Guernsey, Alderney or Herm.

FATCA - United States-Guernsey Intergovernmental Agreement

On 13 December 2013 the Chief Minister of Guernsey signed an intergovernmental agreement with the U.S. (the "**U.S.-Guernsey IGA**") regarding the implementation of FATCA. Under FATCA and legislation enacted to implement the U.S. Guernsey IGA the Issuer is required to report certain information about certain holders in the Complex Products who are, or are entities that are controlled by one or more natural persons who are, residents or citizens of the U.S., unless a relevant exemption applies. Where applicable, information that will need to be disclosed will include certain information about holders in the Complex Products, their ultimate beneficial owners and/or controllers, and their investment in and returns from the Complex Products. The Issuer will be required to report this information each year in the prescribed format and manner as per local guidance.

Under the terms of the US-Guernsey IGA, Guernsey resident financial institutions that comply with the due diligence and reporting requirements of Guernsey's domestic legislation to report certain information to the Guernsey tax authorities will be treated as compliant with FATCA and, as a result, should not be subject to FATCA withholding on payments they receive and should not be required to withhold under FATCA on payments they make. If the Issuer does not comply with these obligations, it may be subject to a FATCA deduction on certain payments to it of US source income (including interest and dividends) (from 1 July 2014) and proceeds from the sale of property that could give rise to US source interest or dividends (from 1 January 2019). The US-Guernsey IGA is implemented through Guernsey's domestic legislation in accordance with guidance that is published in draft form.

Vermögensgegenstände in Guernsey hinterlässt, die die Vorlage einer solchen Bewilligung erfordern).

Auf die Begebung, die Übertragung, die Umwandlung oder Rückzahlung von Komplexen Produkten fallen in Guernsey keine Steuern an.

Einkomensteuer in Höhe des Standardsatzes von 20% ist zahlbar hinsichtlich aller Ausschüttungen an Inhaber der Komplexen Produkte, bei denen es sich um natürliche Personen handelt und die auf der Insel Guernsey, der Insel Alderney oder der Insel Herm ansässig sind oder die Komplexe Produkte über eine dort ansässige Betriebsstätte halten und die der Besteuerung in Guernsey, Alderney oder Herm unterliegen.

FATCA - Zwischenstaatliche Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und Guernsey

Am 13. Dezember 2013 hat der Chief Minister of Guernsey eine zwischenstaatliche Vereinbarung (*intergovernmental agreement; IGA*) mit den Vereinigten Staaten (die "**U.S.-Guernsey-IGA**") über die Umsetzung von FATCA unterzeichnet. Gemäss FATCA und der zur Umsetzung der U.S.-Guernsey-IGA erlassenen Rechtsvorschriften ist die Emittentin verpflichtet, bestimmte Angaben in Bezug auf bestimmte Inhaber der Komplexen Produkte zu melden, bei denen es sich um in den Vereinigten Staaten ansässige Personen oder um U.S.-Bürger handelt oder um Unternehmen, die von mindestens einer in den Vereinigten Staaten ansässigen natürlichen Person oder einem U.S.-Bürger kontrolliert werden, soweit keine relevante Ausnahmeregelung Anwendung findet. Gegebenenfalls werden im Rahmen der Offenlegungspflichten auch bestimmte Angaben über Inhaber der Komplexen Produkte, ihre wirtschaftlichen Eigentümer und/oder die sie letztlich beherrschenden Personen, ihre Anlage in die Komplexen Produkte sowie ihre mit diesen erzielte Rendite offengelegt werden müssen. Die Emittentin muss diese Angaben jedes Jahr im vorgeschriebenen Format und in der vorgeschriebenen Art und Weise gemäss den örtlich geltenden Leitlinien übermitteln.

Nach den Bestimmungen der U.S.-Guernsey-IGA werden in Guernsey ansässige Finanzinstitute, die die Sorgfalts- und Meldepflichten der inländischen Rechtsvorschriften von Guernsey zurMeldung bestimmter Angaben an die Steuerbehörden von Guernsey erfüllen, als FATCA-konform behandelt und sollten infolgedessen keinem FATCA-Einbehalt auf von ihnen vereinnahmte Zahlungen unterliegen und sollten nicht verpflichtet sein, Einbehalte nach FATCA auf von ihnen geleistete Zahlungen vorzunehmen. Im Falle, dass die Emittentin diesen Verpflichtungen nicht nachkommt, unterliegt sie hinsichtlich bestimmter an sie geleisteter Zahlungen von Einkünften aus US-Quellen (einschliesslich Zinsen und Dividenden) (ab 1. Juli 2014) sowie Erlösen aus der Veräusserung von Vermögen, aus dem Zinsen oder Dividenden aus US-Quellen generiert werden könnten (ab 1. Januar 2019), unter Umständen einem FATCA-Abzug. Die U.S.-Guernsey-IGA wird durch inländische Rechtsvorschriften

von Guernsey in Übereinstimmung mit derzeit als Entwurf veröffentlichten Leitlinien umgesetzt.

The Issuer will be required to report this information each year in the prescribed format and manner as per local guidance.

Die Emittentin muss diese Angaben jedes Jahr im vorgeschriebenen Format und in der vorgeschriebenen Art und Weise gemäss den örtlich geltenden Leitlinien übermitteln.

Common Reporting Standard

On 13 February 2014, the Organisation for Economic Co-operation and Development released the Common Reporting Standard ("**CRS**") designed to create a global standard for the automatic exchange of financial account information, similar to the information to be reported under FATCA. On 29 October 2014, fifty-one jurisdictions signed the multilateral competent authority agreement (the "**Multilateral Agreement**") that activates this automatic exchange of FATCA-like information in line with the CRS. Since then further jurisdictions have signed the Multilateral Agreement and in total over 100 jurisdictions have committed to adopting the CRS. Many of these jurisdictions have now adopted the CRS. Guernsey adopted the CRS with effect from 1 January 2016.

Gemeinsamer Meldestandard

Am 13. Februar 2014 hat die Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung den gemeinsamen Meldestandard (*Common Reporting Standard*; der "**CRS**") veröffentlicht, mit dem ein globaler Standard für den automatischen Informationsaustausch über Finanzkonten geschaffen werden soll, wobei es sich um ähnliche Informationen handelt wie die nach FATCA zu übermittelnden Informationen. Am 29. Oktober 2014 haben 51 Länder die multilaterale Vereinbarung der zuständigen Behörden (die "**Multilaterale Vereinbarung**") unterzeichnet, durch die dieser automatische Austausch von den FATCA-Angaben ähnlichen Informationen nach dem CRS aktiviert wird. Seit diesem Zeitpunkt haben weitere Länder die Multilaterale Vereinbarung unterzeichnet, und insgesamt haben sich über 100 Länder zur Übernahme des CRS verpflichtet. Viele dieser Länder haben nunmehr den CRS eingeführt. Guernsey hat den CRS mit Wirkung vom 1. Januar 2016eingeführt.

Under the CRS and legislation enacted in Guernsey to implement the CRS, certain disclosure requirements will be imposed in respect of certain investors in the Complex Products who are, or are entities that are controlled by one or more natural persons who are, residents of any of the jurisdictions who have also adopted the CRS, unless a relevant exemption applies. Certain due diligence obigations are also imposed. Where applicable, information that would need to be disclosed will include certain information about investors in the Complex Products, their ultimate beneficial owners and/or controllers, and their investment in and returns from the Complex Products. The Issuer will be required to report this information each year in the prescribed format and manner as per local guidance. The CRS is implemented through Guernsey's domestic legislation in accordance with local guidance that is supplemented by guidance issued by the Organisation for Economic Co-operation and Development.

Gemäss dem CRS und den zu seiner Umsetzung in Guernsey erlassenen gesetzlichen Bestimmungen werden bestimmte Offenlegungspflichten in Bezug auf bestimmte Anleger in die Komplexen Produkte vorgeschrieben werden, bei denen es sich um Personen handelt, die in einem Land ansässig sind, das ebenfalls den CRS eingeführt hat, bzw. um Unternehmen, die von mindestens einer natürlichen Person kontrolliert werden, die in einem Land ansässig ist, das ebenfalls den CRS eingeführt hat, soweit keine relevante Ausnahmeregelung Anwendung findet. Es werden zudem bestimmte Sorgfaltspflichten auferlegt. Im Rahmen der Offenlegungspflichten müssen gegebenenfalls auch bestimmte Angaben über Anleger in die Komplexen Produkte, ihre wirtschaftlichen Eigentümer und/oder die sie letztlich beherrschenden Personen, ihre Anlage in die Komplexen Produkte sowie ihre mit diesen erzielte Rendite offengelegt werden. Die Emittentin muss diese Angaben jedes Jahr im vorgeschriebenen Format und in der vorgeschriebenen Art und Weise gemäss den örtlich geltenden Leitlinien übermitteln. Der CRS wird durch inländisches Gesetz von Guernsey in Übereinstimmung mit den örtlich geltenden Leitlinien umgesetzt, die durch Leitlinien der Organisation für Wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung weiter ergänzt werden.

Italy

The following is a summary of current Italian law and practice relating to the taxation of the Complex Products. The statements herein regarding taxation are based on the laws in force in Italy as at the date of the Base Prospectus and are subject to any changes in law occurring after such date, which changes could be made on a retroactive basis. The following summary

Italien

Die folgenden Ausführungen enthalten eine Zusammenfassung der derzeit in Italien für die Besteuerung der Komplexen Produkte geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Anwendungspraxis. Sie basieren auf den zum Datum des Basisprospekts in Italien geltenden Gesetzen und verstehen sich vorbehaltlich etwaiger Änderungen nach diesem

does not purport to be a comprehensive description of all the tax considerations which may be relevant to a decision to subscribe for, purchase, own or dispose of the Complex Products and does not purport to deal with the tax consequences applicable to all categories of investors, some of which (such as dealers in securities or commodities) may be subject to special rules. Prospective purchasers of the Complex Products are advised to consult their own tax advisers concerning the overall tax consequences of their ownership of the Complex Products.

This summary does not describe the tax consequences for an investor with respect to Complex Products that will be redeemed by physical delivery. Prospective investors are advised to consult their own tax advisers concerning the overall tax consequences under Italian tax law, under the tax laws of the country in which they are resident for tax purposes and of any other potentially relevant jurisdiction of acquiring, holding and disposing of Complex Products and receiving payments of yield, principal and/or other amounts under the Complex Products, including in particular the effect of any state, regional or local tax laws.

As clarified by the Italian tax authorities in resolution No. 72/E of 12 July 2010, the Italian tax consequences of the purchase, ownership and disposal of the Complex Products may be different depending on whether:

(a) they represent a securitized debt claim, implying a static "use of capital" (*impiego di capitale*), through which the subscriber of the Complex Products transfers to the Issuer a certain amount of capital for the purpose of obtaining a remuneration on the same capital and subject to the right to obtain its (partial or entire) reimbursement at maturity; or

(b) they represent a securitized derivative financial instrument or bundle of derivative financial instruments not entailing a "use of capital", through which the subscriber of the Complex Products invests indirectly in underlying financial instruments for the purpose of obtaining a profit deriving from the negotiation of such underlying financial instruments.

Italian taxation of Complex Products

Based on the principles stated by the Italian tax authorities in resolution No. 72/E of 12 July 2010, payments in respect of Complex Products qualifying as securitised derivative financial

Datum, die auch rückwirkend eingeführt werden können. Die nachfolgende Zusammenfassung ist nicht als umfassende Darstellung aller steuerlichen Erwägungen zu verstehen, die für eine Entscheidung zur Zeichnung, zum Kauf, zum Halten oder zur Veräusserung der Komplexen Produkte erheblich sein können, und sie ist ferner nicht als umfassende Darstellung aller steuerlichen Folgen für alle Kategorien von Anlegern zu verstehen, für die teilweise Sonderregelungen gelten können (wie z.B. für Wertpapier- oder Rohstoffhändler). Potenziellen Erwerbern der Komplexen Produkte wird empfohlen, wegen der für sie insgesamt zu erwartenden steuerlichen Folgen des Haltens der Komplexen Produkte ihren Steuerberater zu Rate zu ziehen.

Diese Zusammenfassung beschreibt nicht die steuerlichen Folgen für einen Anleger hinsichtlich Komplexer Produkte, die durch physische Lieferung zurückgezahlt werden. Potenziellen Anlegern wird empfohlen, wegen der insgesamt für sie zu erwartenden steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens und der Veräusserung von Komplexen Produkten und der Vereinnahmung von Zahlungen von Renditen, Kapitalbeträgen und/oder anderen Beträgen auf die Komplexen Produkte nach den Steuergesetzen Italiens, den Steuergesetzen des Landes, in dem sie steuerlich ansässig sind, und jeder anderen potenziell massgeblichen Rechtsordnung, insbesondere auch hinsichtlich der Wirkung von staatlichen, regionalen oder lokalen Steuergesetzen, ihren Steuerberater zu Rate zu ziehen.

Mit dem Beschluss Nr. 72/E vom 12. Juli 2010 haben die italienischen Behörden klargestellt, dass die mit dem Erwerb, dem Halten und der Veräusserung der Komplexen Produkte verbundenen steuerlichen Folgen in Italien unterschiedlich sein können, je nachdem, ob:

(a) die Komplexen Produkte eine verbriefte Forderung darstellen, die einen statischen "Einsatz von Kapital" (*impiego di capitale*) beinhaltet, durch die der Zeichner der Komplexen Produkte der Emittenin einen bestimmten Kapitalbetrag zur Verfügung stellt, um eine Vergütung in Bezug auf diesen Kapitalbetrag zu erhalten, vorbehaltlich des Anspruchs auf Rückerstattung (des gesamten oder eines Teils) seines eingesetzten Kapitals bei Fälligkeit; oder

(b) die Komplexen Produkte ein verbrieftes derivatives Finanzinstrument oder ein Bündel verbriefter derivativer Finanzinstrumente darstellen, die keinen "Einsatz von Kapital" beinhalten, durch die der Zeichner der Komplexen Produkte indirekt in zugrundeliegende Finanzinstrumente investiert, um einen Gewinn aus dem Handel mit diesen zugrundeliegenden Finanzinstrumenten zu erzielen.

Besteuerung der Komplexen Produkte in Italien

Gemäss den von den italienischen Steuerbehörden in Beschluss Nr. 72/E vom 12. Juli 2010 aufgeführten Grundsätzen unterliegen Zahlungen in Bezug auf Komplexe

instruments not entailing a "use of capital" as well as capital gains realised through the sale of the Complex Products are subject to the tax regime set out in Article 67 of Presidential Decree No. 917 of 22 December 1986 (the "**TUIR**") and Legislative Decree No. 461 of 21 November 1997 (the "**Decree No. 461**"). Where the Italian resident investor is (i) an individual not engaged in an entrepreneurial activity to which the Complex Products are connected, (ii) a non-commercial partnership, pursuant to article 5 of TUIR (with the exception of general partnership, limited partnership and similar entities), or (iii) a non-commercial private or public institution, capital gains are subject to a 26% substitute tax (*imposta sostitutiva*).

Subject to certain limitations and requirements (including a minimum holding period), Italian resident individuals not engaged in an entrepreneurial activity or social security entities pursuant to Legislative Decree No. 509 of 30 June 1994 and Legislative Decree No. 103 of 10 February 1996 may be exempt from Italian capital gain taxes, including the *imposta sostitutiva*, on capital gains realised under the Complex Products if the Complex Products are included in a long-term individual savings account (*piano individuale di risparmio a lungo termine*) that meets the requirements from time to time applicable as set forth under Italian law.

The recipient may opt for three different taxation criteria:

(1) Under the tax declaration regime (*regime della dichiarazione*), which is the default regime for taxation of capital gains realised by Italian resident holders under (i) to (iii) above , the *imposta sostitutiva* on capital gains will be chargeable, on a yearly cumulative basis, on all capital gains, net of any off-settable capital loss, realised by such Italian resident investors pursuant to all sales or redemptions of the Complex Products carried out during any given tax year. Italian resident investors under (i) to (iii) above must indicate the overall capital gains realised in any tax year, net of any relevant incurred capital loss, in the annual tax return and pay *imposta sostitutiva* on such gains together with any balance income tax due for such year. Capital losses in excess of capital gains may be carried forward against capital gains realised in any of the four succeeding tax years.

(2) As an alternative to the tax declaration regime, Italian resident holders under (i) to (iii) above may elect to pay the *imposta sostitutiva* separately on capital gains

Produkte, die als verbriefte derivative Finanzinstrumente ohne "Einsatz von Kapital" behandelt werden, sowie Veräusserungsgewinne, die durch den Verkauf der Komplexen Produkte erzielt werden, den steuerlichen Regelungen von Artikel 67 des Präsidialdekrets Nr. 917 vom 22. Dezember 1986 ("**TUIR**") und Gesetzesdekret Nr. 461 vom 21. November 1997 ("**Dekret Nr. 461**"). Im Falle, dass ein in Italien ansässiger Anleger (i) eine natürliche Person ist, die keine gewerbliche Tätigkeit in Verbindung mit den Komplexen Produkten ausübt, (ii) eine nicht gewerblich geprägte Personengesellschaft i.S.v. Artikel 5 TUIR ist (ausgenommen offene Handelsgesellschaften, Kommanditgesellschaften und ähnliche Unternehmen) oder (iii) eine nicht gewerblich geprägte private oder öffentliche Institution ist, werden Veräusserungsgewinne mit einer Ersatzsteuer (*imposta sostitutiva*) mit einem Satz von 26% besteuert.

Vorbehaltlich bestimmter Beschränkungen und Anforderungen (einschliesslich einer Mindesthaltedauer) können in Italien ansässige natürliche Personen, die keine gewerbliche Tätigkeit ausüben, oder Sozialhilfestellen im Sinne des Gesetzesdekrets Nr. 509 vom 30. Juni 1994 und des Gesetzesdekrets Nr. 103 vom 10. Februar 1996 von der italienischen Steuer, einschliesslich der *imposta sostitutiva*, auf Veräusserungsgewinne aus den Komplexen Produkten befreit sein, wenn die Komplexen Produkte im Rahmen eines langfristigen Sparplans einer natürlichen Person (*piano individuale di risparmio a lungo termine*) gehalten werden, der die nach italienischem Recht vorgesehenen und jeweils geltenden Anforderungen erfüllt.

Der Empfänger kann zwischen drei verschiedenen Besteuerungssystemen wählen:

(1) Im Rahmen des Einkommensteuererklärungssystems (*regime della dichiarazione*), dem regulären Besteuerungssystem für die Besteuerung von Veräusserungsgewinnen, die von in Italien ansässigen Inhabern wie vorstehend unter (i) bis (iii) beschrieben erzielt werden, wird auf jährlicher kumulierter Basis *imposta sostitutiva* auf sämtliche von diesen in Italien ansässigen Anlegern aus allen während eines Steuerjahres erfolgten Verkäufen oder Rückzahlungen der Komplexen Produkte erzielten Veräusserungsgewinne, abzüglich aller verrechnungsfähigen Veräusserungsverluste, erhoben. In Italien ansässige Anleger wie vorstehend unter (i) bis (iii) beschrieben müssen sämtliche in einem Steuerjahr erzielten Veräusserungsgewinne abzüglich etwaiger relevanter Veräusserungsverluste in der Jahressteuererklärung angeben und auf diese Gewinne *imposta sostitutiva* sowie gegebenenfalls einen mit der Ersatzsteuer noch nicht abgegoltenen Einkommensteuerbetrag für dieses Jahr entrichten. Veräusserungsverluste, die die Veräusserungsgewinne übersteigen, können vorgetragen und mit in den nachfolgenden vier Steuerjahren erzielten Veräusserungsgewinnen verrechnet werden.

(2) Alternativ zum Einkommensteuererklärungssystem können in Italien ansässige Inhaber wie vorstehend unter (i) bis (iii) beschrieben auch dafür optieren, *imposta*

realised on each sale or redemption of the Complex Products (the "*risparmio amministrato*" regime provided for by article 6 of Decree No. 461). Such separate taxation of capital gains is allowed subject to (i) the Complex Products being deposited with Italian banks Italian investment companies (Società di intermediazione mobiliare), ("**SIMs**") or certain authorised financial intermediaries and (ii) an express valid election for the *risparmio amministrato* regime being punctually made in writing by the relevant investor. The depository is responsible for accounting for *imposta sostitutiva* in respect of capital gains realised on each sale or redemption of the Complex Products (as well as in respect of capital gains realised upon the revocation of its mandate), net of any incurred capital loss, and is required to pay the relevant amount to the Italian tax authorities on behalf of the taxpayer, deducting a corresponding amount from the proceeds to be credited to the investor or using funds provided by the investor for this purpose. Under the *risparmio amministrato* regime, where a sale or redemption of the Complex Products results in a capital loss, such loss may be deducted from capital gains subsequently realised, within the same securities management, in the same tax year or in the following tax years up to the fourth. Under the "*risparmio amministrato*" regime, the investor is not required to declare the capital gains in the annual tax return.

(3) Any capital gains realised or accrued by Italian resident individuals holders under (i) to (iii) above who have entrusted the management of their financial assets, including the Complex Products, to an authorised intermediary and have validly opted for the so-called "*risparmio gestito*" regime (regime provided for by article 7 of the Decree No. 461) will be included in the computation of the annual increase in value of the managed assets accrued, even if not realised, at year end, subject to a 26% substitute tax, to be paid by the managing authorised intermediary. Under this "*risparmio gestito*" regime, any depreciation of the managed assets accrued at year end may be carried forward against increase in value of the managed assets accrued in any of the four succeeding tax years. Under the "*risparmio gestito*" regime, the investor is not required to declare the capital gains realised in the annual tax return.

Where an Italian resident investor is a company or similar commercial entity, or the Italian permanent establishment of a foreign commercial entity to which the Complex Products are effectively connected, capital gains arising from the Complex Products will not be subject to *imposta sostitutiva*, but must be included in the relevant investor's income tax return and

sostitutiva getrennt auf die aus einem Verkauf oder einer Rückzahlung der Komplexen Produkte erzielten Veräusserungsgewinne zu entrichten (das "*risparmio amministrato*"-System gemäss Artikel 6 des Dekrets Nr. 461). Diese getrennte Besteuerung von Veräusserungsgewinnen ist zulässig, sofern (i) die Komplexen Produkte bei italienischen Banken, italienischen Wertpapierfirmen (*Società di intermediazione mobiliare*) ("**SIM**") oder bestimmten autorisierten Finanzintermediären verwahrt werden und (ii) der betreffende Anleger ausdrücklich und wirksam die Wahl des "*risparmio amministrato*"-Systems fristgerecht erklärt hat. Die Verwahrstelle ist für die Abrechnung der *imposta sostitutiva* auf die aus einem Verkauf oder einer Rückzahlung der Komplexen Produkte erzielten Veräusserungsgewinne (sowie auf die bei Beendigung ihres Mandats erzielten Veräusserungsgewinne), abzüglich etwaiger Veräusserungsverluste, verantwortlich und hat den betreffenden Betrag für den Steuerpflichtigen an die italienische Steuerbehörde abzuführen, indem sie einen Betrag in entsprechender Höhe von den diesem Anleger gutzuschreibenden Erträgen abzieht oder durch diesen Anleger zu diesem Zweck bereitgestellte Mittel verwendet. Soweit beim Verkauf oder der Rückzahlung der Komplexen Produkte ein Veräusserungsverlust entsteht, kann dieser Verlust im Rahmen des "*risparmio amministrato*"-Systems im selben Steuerjahr oder in einem der folgenden vier Steuerjahre mit späteren Veräusserungsgewinnen aus demselben Wertpapiermanagement verrechnet werden. Optiert der Anleger für das "*risparmio amministrato*"-System, so ist der Anleger nicht verpflichtet, die Veräusserungsgewinne in seiner Jahressteuererklärung anzugeben.

(3) Veräusserungsgewinne, die von in Italien ansässigen Inhabern wie vorstehend unter (i) bis (iii) beschrieben, die die Verwaltung ihres Kapitalvermögens, einschliesslich der Komplexen Produkte, einer autorisierten Verwahrungsstelle übertragen und wirksam für das so genannte "*risparmio gestito*"-System (gemäss Artikel 7 des Dekrets Nr. 461) optiert haben, erzielt werden bzw. diesen zufliessen, werden zum Jahresende in die Berechnung des jährlichen zugeflossenen (auch unrealisierten) Wertzuwachses des verwalteten Vermögens einbezogen und mit der Ersatzsteuer mit einem Satz von 26% besteuert, die von der verwaltenden autorisierten Verwahrungsstelle abzuführen ist. Im Rahmen des "*risparmio gestito*"-Systems kann eine Wertminderung des verwalteten Vermögens zum Jahresende vorgetragen und mit einem Wertzuwachs des verwalteten Vermögens in einem der vier folgenden Steuerjahre verrechnet werden. Soweit der Anleger für das "*risparmio gestito*"-System optiert, ist er nicht verpflichtet, die Veräusserungsgewinne in seiner Jahressteuererklärung anzugeben.

Ist der in Italien ansässige Anleger ein Unternehmen oder ein ähnlicher Gewerbebetrieb oder eine italienische Betriebsstätte eines ausländischen Gewerbebetriebs, dem die Komplexen Produkte effektiv zuzurechnen sind, so werden die Veräusserungsgewinne aus den Komplexen Produkten nicht mit *imposta sostitutiva* besteuert, sondern sind in der

are therefore subject to Italian corporate tax and, in certain circumstances, depending on the "status" of the investor, also as a part of the net value of production for the purposes of Italian regional tax on productive activities (*imposta regionale sulle attività produttive*, ("**IRAP**").

Einkommensteuererklärung des betreffenden Anlegers anzugeben und unterliegen damit der italienischen Körperschaftsteuer und sind unter bestimmten Voraussetzungen in Abhängigkeit vom "Status" des Anlegers als Teil des Nettoproduktionswerts für die Zwecke der in Italien regional erhobenen Steuer auf Tätigkeiten des produzierenden Gewerbes (*imposta regionale sulle attività produttive*. "**IRAP**") zu behandeln.

Any capital gains realised by an investor which is an open-ended or closed-ended investment fund, a SICAF (an investment company with fixed share capital) – other than a real estate SICAF – or a SICAV (an investment company with variable capital) established in Italy (together the "**Funds**") and either (i) the Fund or (ii) its manager is subject to the supervision of a regulatory authority, will not be subject to *imposta sostitutiva,* but must be included in the management results of the Fund. The Fund will not be subject to taxation on such result, but a withholding tax of 26%, will apply, in certain circumstances, to distributions made in favour of unitholders or shareholders.

Alle Veräusserungsgewinne eines Anlegers, bei dem es sich um einen offenen oder geschlossenen Investmentfonds, eine SICAF (eine Investmentgesellschaft mit festem Gesellschaftskapital) (mit Ausnahme einer Immobilien-SICAF) oder eine SICAV (eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital) handelt, der bzw. die in Italien errichtet ist (zusammen die "**Fonds**"), und bei dem entweder (i) der Fonds oder (ii) sein Verwalter der Aufsicht durch eine Aufsichtsbehörde unterliegt, werden nicht mit *imposta sostitutiva* besteuert, sondern sind in das Gesamtverwaltungsergebnis des Fonds einzubeziehen. Der Fonds ist hinsichtlich dieses Ergebnisses nicht steuerpflichtig, jedoch werden Ausschüttungen an die Anteilinhaber unter bestimmten Voraussetzungen mit einer Quellensteuer von 26% besteuert.

Capital gain realised by an investor which is an Italian resident real estate investment fund established pursuant to article 37 of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as amended and supplemented, and article 14-bis of Law No. 86 of 25 January 1994 or an Italian real estate SICAF are subject neither to substitute tax nor to any other income in the hands of the same real estate investment fund or real estate SICAF.

Veräusserungsgewinne eines Anlegers, bei dem es sich um einen gemäss Artikel 37 des Gesetzesdekrets Nr. 58 vom 24. Februar 1998, in der geänderten und ergänzten Fassung, und Artikel 14-bis des Gesetzes Nr. 86 vom 25. Januar 1994 errichteten in Italien ansässigen Immobilienfonds oder um eine italienische Immobilien-SICAF handelt, unterliegen weder der Ersatzsteuer noch einer Besteuerung anderer Einkünfte desselben Immobilienfonds oder derselben Immobilien-SICAF.

Any capital gains realised by an investor which is an Italian pension fund (subject to the regime provided by article 17 of the Legislative Decree No. 252 of 5 December 2005) will be included in the result of the relevant portfolio accrued at the end of the tax period, to be subject to the 20% *ad hoc* substitute tax on their annual net result.

Alle Veräusserungsgewinne eines Anlegers, bei dem es sich um einen italienischen Pensionsfonds (welcher dem Besteuerungssystem nach Artikel 17 des Gesetzesdekrets Nr. 252 vom 5. Dezember 2005 unterliegt) handelt, werden in das Ergebnis des betreffenden Portfolios zum Ende des Besteuerungszeitraums einbezogen und mit der Ad-hoc-Ersatzsteuer mit einem Satz von 20% auf sein Jahresergebnis besteuert

Subject to certain conditions (including minimum holding period requirement) and limitations, capital gains may be excluded from the taxable base of the 20% substitute tax if the Complex Products are included in a long-term individual savings account (*piano individuale di risparmio a lungo termine*) that meets the requirements from time to time applicable as set forth under Italian law.

Vorbehaltlich bestimmter Bedingungen (einschliesslich der Vorgabe einer Mindesthaltedauer) und Beschränkungen können Veräusserungsgewinne von der Bemessungsgrundlage der Ersatzsteuer mit einem Satz von 20% ausgenommen sein, wenn die Komplexen Produkte im Rahmen eines langfristigen Sparplans einer natürlichen Person (*piano individuale di risparmio a lungo termine*) gehalten werden, der die nach italienischem Recht vorgesehenen und jeweils geltenden Anforderungen erfüllt.

Capital gains realised by non-Italian resident beneficial owner are not subject to Italian taxation provided that the Complex Products (i) are transferred on regulated markets, or (ii) if not transferred on regulated markets, are held outside Italy.

Veräusserungsgewinne, die von einem ausserhalb Italiens ansässigen wirtschaftlichen Eigentümer erzielt werden, werden nicht in Italien besteuert, sofern (i) die Komplexen Produkte in regulierten Märkten übertragen werden oder (ii) soweit die Komplexen Produkte nicht in regulierten Märkten übertragen werden, die Komplexen Produkte ausserhalb Italiens gehalten werden.

Capital gains realised by non-Italian resident holders from the sale or redemption of Complex Products not transferred on regulated markets and are deposited with a bank, a SIM or certain authorised financial intermediary in Italy are not subject to the *imposta sostitutiva*, provided that the relevant holder of the instrument (i) qualifies as the beneficial owner of the capital gain and is resident for income tax purposes in a country included in the list provided under the Italian Ministerial Decree of 4 September 1996, as amended and possibly further amended by future decrees issued pursuant to Article 11(4)(c) of Legislative Decree N°. 239 of 1 April 1996, as amended (the "**Decree 239**"), (the "**White List**"); or (ii) is an international entity or body set up in accordance with international agreements ratified in Italy; or (iii) is a central bank or an entity which manages, *inter alia*, the official reserves of a foreign State; or (iv) is an institutional investor which is incorporated in a country included in the White List, even if it does not possess the status of a taxpayer in its own country of incorporation, in any case, to the extent that the relevant non-Italian resident holders file in due course an appropriate self-declaration (*autocertificazione*) stating that they meet the requirements indicated above.

If none of the conditions above are met and the Complex Products are deposited with a bank, a SIM or certain authorised financial intermediaries in Italy, capital gains realised by non-Italian resident holders are subject to the *imposta sostitutiva* at the current rate of 26%. In any event, non-Italian resident individuals or entities without a permanent establishment in Italy to which the Complex Products are connected, that may benefit from a double taxation treaty with Italy providing that capital gains realised upon the sale or redemption of Complex Products are to be taxed only in the country of tax residence of the recipient and comply with the relevant formalities, will not be subject to *imposta sostitutiva* in Italy, provided that all conditions for the application of the said double taxation treaty are met.

Atypical securities

Complex Products that cannot be qualified as securitised derivatives under TUIR could be considered as 'atypical' securities pursuant to article 8 of Law Decree No. 512 of 30 September 1983 as implemented by Law No. 649 of 25 November 1983. In this event, payments relating to Complex Products may be subject to an Italian withholding tax, levied at the rate of 26%.

Subject to certain limitations and requirements (including a minimum holding period), Italian resident individuals not acting in connection with an entrepreneurial activity or social security entities pursuant to Legislative Decree No. 509 of 30 June 1994 and Legislative Decree No. 103 of 10 February 1996 may be exempt from any income taxation, including the

Veräusserungsgewinne, die von nicht in Italien ansässigen Inhabern aus dem Verkauf oder der Rückzahlung von Komplexen Produkten erzielt werden, die nicht in regulierten Märkten übertragen werden und bei einer Bank, SIM oder bestimmten autorisierten Finanzintermediären in Italien verwahrt werden, unterliegen nicht der *imposta sostitutiva*,wenn der betreffende Inhaber des Instruments: (i) als der wirtschaftliche Eigentümer des Veräusserungsgewinns gilt und für Einkommensteuerzwecke in einem Land ansässig ist, das in der gemäss dem italienischen Ministerialdekret vom 4. September 1996 in der jeweils geänderten Fassung sowie gegebenenfalls weiter durch gemäss Artikel 11(4)(c) des Gesetzesdekrets Nr. 239 vom 1. April 1996 in der jeweils geänderten Fassung (das "**Dekret 239**") erlassene künftige Dekrete geänderten Fassung bereitgestellten Liste aufgeführt ist (die "**Weisse Liste**"); oder (ii) eine internationale Organisation oder Körperschaft ist, die nach Massgabe von in Italien ratifizierten internationalen Verträgen errichtet ist; oder (iii) eine Zentralbank oder eine Institution ist, die u.a. die Währungsreserven eines anderen Staates verwaltet; oder (iv) ein institutioneller Anleger ist, der in einem in der Weissen Liste aufgeführten Land ansässig ist, auch wenn er in dem Land, in dem er ansässig ist, nicht den Status eines Steuerzahlers innehat, jeweils soweit der betreffende nicht in Italien ansässige Inhaber rechtzeitig eine entsprechende Selbstauskunft (*autocertificazione*) einreicht, dass er die vorstehend genannten Voraussetzungen erfüllt.

Ist keine der vorstehend genannten Voraussetzungen erfüllt und werden die Komplexen Produkte bei einer Bank, SIM oder bestimmten autorisierten Finanzintermediären in Italien verwahrt, so unterliegen Veräusserungsgewinne, die ein nicht in Italien ansässiger Inhaber erzielt, der *imposta sostitutiva* mit einem Satz von derzeit 26%. Nicht in Italien ansässige natürliche Personen oder juristische Personen ohne eine in Italien belegene Betriebsstätte, der die Komplexen Produkte zuzurechnen sind, für die gegebenenfalls ein Doppelbesteuerungsabkommen mit Italien gilt, wonach Veräusserungsgewinne aus dem Verkauf oder der Rückzahlung von Komplexen Produkten nur in dem Land der Steueransässigkeit des Empfängers besteuert werden, und die die massgeblichen Formalitäten erfüllen, unterliegen in Italien in keinem Fall der *imposta sostitutiva*, sofern alle Voraussetzungen für den Antrag im Rahmen des betreffenden Doppelbesteuerungsabkommens erfüllt sind.

Atypische Wertpapiere

Komplexe Produkte, die keine verbrieften Derivate nach TUIR sind, können als 'atypische' Wertpapiere i. S. v. Artikel 8 des Gesetzesdekretes Nr. 512 vom 30. September 1983, umgesetzt durch das Gesetz Nr. 649 vom 25. November 1983, eingestuft werden. In diesem Fall können Zahlungen auf Komplexe Produkte in Italien mit Quellensteuer mit einem Satz von 26% besteuert werden.

Vorbehaltlich bestimmter Beschränkungen und Anforderungen (einschliesslich einer Mindesthaltedauer) können in Italien ansässige natürliche Personen, die nicht im Rahmen einer gewerblichen Tätigkeit handeln, oder Sozialhilfestellen im Sinne des Gesetzesdekrets Nr. 509 vom 30. Juni 1994 und des Gesetzesdekrets Nr. 103 vom

withholding tax on interest, premium and other income relating to the Complex Products that are classified as atypical securities, if such Complex Products are included in a long-term individual savings account (*piano individuale di risparmio a lungo termine*) that meets the requirements from time to time applicable as set forth under Italian law.

The withholding tax mentioned above does not apply to payments made to a non-Italian resident holder of the Complex Products (not having a permanent establishment in Italy to which the Complex Products are effectively connected) and to an Italian resident holder of the Complex Products which is (i) a company or similar commercial entity (including the Italian permanent establishment of foreign entities to which the Complex Products are effectively connected), (ii) a commercial partnership, or (iii) a commercial private or public institution.

The withholding is levied by the Italian intermediary appointed by the Issuer, intervening in the collection of the relevant income or in the negotiation or repurchasing of the Complex Products.

Inheritance and gift taxes

Pursuant to Law Decree No. 262 of 3 October 2006, (Decree No. 262), converted into Law No. 286 of 24 November 2006, the transfers of any valuable asset (including shares, bonds or other securities) as a result of death or donation are taxed as follows:

(i) transfers in favour of spouses and direct descendants or direct ancestors are subject to an inheritance and gift tax applied at a rate of 4% on the value of the inheritance or the gift exceeding EUR 1,000,000;

(ii) transfers in favour of relatives to the fourth degree and relatives-in-law to the third degree, are subject to an inheritance and gift tax applied at a rate of 6% on the entire value of the inheritance or the gift. Transfers in favour of brothers/sisters are subject to the 6% inheritance and gift tax on the value of the inheritance or the gift exceeding EUR 100,000; and

(iii) any other transfer is, in principle, subject to an inheritance and gift tax applied at a rate of 8% on the entire value of the inheritance or the gift.

If the transfer is made in favour of persons with severe disabilities, the tax is levied to the rate mentioned above in (i), (ii) and (iii) on the value exceeding EUR 1,500,000.

10. Februar 1996 von einer Einkommenbesteuerung befreit sein, einschliesslich der Quellensteuer auf Zinsen, Prämien und sonstige Erträge in Bezug auf die Komplexen Produkte, die als atypische Wertpapiere eingestuft werden, wenn diese Komplexen Produkte im Rahmen eines langfristigen Sparplans einer natürlichen Person (*piano individuale di risparmio a lungo termine*) gehalten werden, der die nach italienischem Recht vorgesehenen und jeweils geltenden Anforderungen erfüllt.

Diese Quellensteuer wird nicht auf Zahlungen an ausserhalb Italiens ansässige Inhaber von Komplexen Produkten (ohne italienische Betriebsstätte, der die Komplexen Produkte effektiv zuzurechnen sind) sowie an in Italien ansässige Inhaber von Komplexen Produkten, bei denen es sich (i) um ein Unternehmen oder einen ähnlichen Gewerbebetrieb (einschliesslich einer italienischen Betriebsstätte eines ausländischen Unternehmens, der die Komplexen Produkte effektiv zuzurechnen sind), (ii) eine gewerblich geprägte Personengesellschaft oder (iii) eine gewerblich geprägte private oder öffentliche Institution handelt, erhoben.

Die Quellensteuer wird von der durch die Emittentin bestellte italienische Verwahrungsstelle einbehalten, die bei der Vereinnahmung der jeweiligen Erträge oder beim Ankauf oder Rückkauf der Komplexen Produkte zwischengeschaltet ist.

Erbschaft- und Schenkungsteuer

Gemäss Gesetzesdekret Nr. 262 vom 3. Oktober 2006 (Dekret Nr. 262), umgewandelt in das Gesetz Nr. 286 vom 24. November 2006, wird die Übertragung von Vermögenswerten (einschliesslich Aktien, Anleihen oder anderen Wertpapieren) von Todes wegen oder im Wege einer Schenkung wie folgt besteuert:

(i) Übertragungen zugunsten von Ehegatten und Erben erster Ordnung unterliegen einer Erbschaft- und Schenkungsteuer mit einem Satz von 4% auf den Wert der Erbschaft oder Schenkung, soweit dieser EUR 1.000.000 übersteigt;

(ii) Übertragungen zugunsten von Verwandten bis zur vierten Ordnung oder angeheirateten Verwandten bis zur dritten Ordnung unterliegen einer Erbschaft- und Schenkungsteuer mit einem Satz von 6% auf den Gesamtwert der Erbschaft oder Schenkung. Übertragungen an Geschwister unterliegen einer Erbschaft- und Schenkungsteuer mit einem Satz von 6% auf den Wert der Erbschaft oder Schenkung, soweit dieser EUR 100.000 übersteigt; und

(iii) jede andere Übertragung unterliegt grundsätzlich einer Erbschaft- und Schenkungsteuer in Höhe von 8% auf den Gesamtwert der Erbschaft oder Schenkung.

Falls die Übertragung zugunsten von schwerbehinderten Personen erfolgt, wird die Steuer in Höhe des vorstehend unter (i), (ii) und (iii) angegebenen Satzes auf den Betrag erhoben, der EUR 1.500.000 übersteigt.

The transfer of financial instruments (including the Complex Products) as a result of death is exempt from inheritance tax when such financial instruments are included in a long-term individual savings account (piano individuale di risparmio a lungo termine) that meets the requirements from time to time applicable as set forth under Italian law.

Transfer Tax

Contracts relating to the transfer of securities are subject to the registration tax as follows: (i) public deeds and notarized deeds are subject to fixed registration tax at rate of EUR 200; and (ii) private deeds are subject to registration tax only in case of use (*caso d'uso*), explicit reference (*enunciazione*) or voluntary registration.

Italian Financial Transaction Tax ("IFTT")

Italian shares and other participating instruments, as well as depositary receipts representing those shares and participating instruments irrespective of the relevant issuer (cumulatively referred to as "**In-Scope Shares**"), received by a holder upon physical settlement of the Complex Products may be subject to IFTT up to 0.2% calculated on the value of the shares or depositary receipts, as determined according to Article 4 of Ministerial Decree of 21 February 2013, as amended (the "**IFTT Decree**").

Holders on derivative transactions or transferable securities and certain equity-linked securities mainly having as underlying or mainly linked to In-Scope Shares are subject to IFTT at a rate ranging between Euro 0.01875 and Euro 200 per counterparty, depending on the notional value of the relevant derivative transaction or transferable securities, calculated pursuant to Article 9 of the IFTT Decree. IFTT applies upon subscription, negotiation or modification of the derivative transactions or transferable securities. The tax rate may be reduced to a fifth if the transaction is executed on certain qualifying regulated markets or multilateral trading facilities.

Liechtenstein

This section contains a general summary regarding tax in Liechtenstein which may be of relevance to Holders who have subscribed to Complex Products issued under the Base Prospectus. This summary does not purport to be a comprehensive and conclusive discussion of all tax aspects that may be relevant for investors in Liechtenstein. The tax aspects will always depend on the personal situation of each individual investor. This summary furthermore is not intended to be, nor should it be construed to be, tax advice. The following only highlights certain basic principles of Liechtenstein tax that may be of relevance.

Die Übertragung von Finanzinstrumenten (einschliesslich der Komplexen Produkte) von Todes wegen ist von der Erbschaftsteuer befreit, wenn die betreffenden Finanzinstrumente im Rahmen eines langfristigen Sparplans einer natürlichen Person (*piano individuale di risparmio a lungo termine*) gehalten werden, der die nach italienischem Recht vorgesehenen und jeweils geltenden Anforderungen erfüllt.

Verkehrsteuer

Kontrakte zur Übertragung von Wertpapieren unterliegen wie folgt der Registrierungssteuer: (i) auf öffentliche und notarielle Urkunden wird die Registrierungssteuer mit einem festen Satz von EUR 200 erhoben; und (ii) auf private Urkunden wird die Registrierungssteuer nur im Falle einer Hinterlegung (*caso d'uso*), ausdrücklichen Bezugnahme (*enunciazione*) oder freiwilligen Eintragung erhoben.

Italienische Finanztransaktionssteuer ("IFTS")

Italienische Aktien und andere Beteiligungsinstrumente sowie diese Aktien und Beteiligungsinstrumente verbriefende Hinterlegungsscheine – unabhängig vom betreffenden Emittenten – (zusammen als "**vom Geltungsbereich umfasste Aktien**" bezeichnet), die ein Inhaber bei physischer Abwicklung der Komplexen Produkte erhält, können einer IFTS von bis zu 0,2% unterliegen, die auf den gemäss Artikel 4 des Ministerialdekrets vom 21. Februar 2013 in der geltenden Fassung (das "**IFTS-Dekret**") bestimmten Wert der Aktien oder Hinterlegungsscheine berechnet wird.

Bei Derivatgeschäften oder übertragbaren Wertpapieren und bestimmten aktiengebundenen Wertpapieren, deren Basiswerte hauptsächlich vom Geltungsbereich umfasste Aktien sind bzw. die hauptsächlich an vom Geltungsbereich umfasste Aktien gebunden sind, unterliegen Inhaber der IFTS in Höhe eines Satzes zwischen EUR 0,01875 und EUR 200 je Kontrahent, in Abhängigkeit vom Nominalwert des betreffenden Derivategeschäfts bzw. der übertragbaren Wertpapiere, berechnet gemäss Artikel 9 des IFTS-Dekrets. Die Besteuerung mit IFTS umfasst die Zeichnung, Übertragung oder Abänderung der Derivategeschäfte bzw. der übertragbaren Wertpapiere. Der Steuersatz kann auf ein Fünftel reduziert werden, wenn das Geschäft in bestimmten berechtigten geregelten Märkten oder multilateralen Handelssystemen ausgeführt wird.

Liechtenstein

Dieser Abschnitt enthält eine allgemeine Zusammenfassung der liechtensteinischen Steuern, welche für Anleger, die im Rahmen des Basisprospekts emittierte Komplexe Produkte gezeichnet haben, von Bedeutung sein können. Diese Zusammenfassung ist nicht als umfassende und abschliessende Darstellung aller steuerlichen Aspekte, die für Anleger in Liechtenstein relevant sein könnten, zu verstehen. Die steuerlichen Aspekte hängen immer von den individuellen Umständen jedes einzelnen Anlegers ab. Darüber hinaus stellt die Zusammenfassung keine Steuerberatung dar und soll sie auch nicht als solche interpretiert werden. Die nachstehenden

The summary is based on Liechtenstein tax law and its application in Liechtenstein at the date of this Base Prospectus. This summary does not purport to be a complete description of all potential tax aspects and also does not address specific situations that may be of relevance for prospective investors.

Net assets and personal income tax levied on natural persons

Natural persons are subject to unlimited tax liability in Liechtenstein with regard to their total worldwide assets and their total worldwide income if they have their residence or habitual abode in Liechtenstein (section 6 (1) of the Liechtenstein Tax Act (Steuergesetz; SteG)).

Net assets tax is levied on the whole movable and immovable property of the taxpayer (section 9 (1) SteG), while personal income tax is levied on all forms of income consisting of money or money's worth (section 14 (1) SteG).

Any investment income on which the taxpayer pays net assets tax, however, is exempt from personal income tax (section 15 (1) (a) SteG). As net assets tax is levied on the Complex Products, any interest payments on the Complex Products are therefore not subject to personal income tax.

Moreover, capital gains from the sale of financial products are not subject to personal income tax if they are held as part of the taxpayer's private assets (section 15 (1) (m) SteG).

Taxation of legal persons

Legal persons are subject to unlimited tax liability with regard to their total income if their domicile or effective place of management is in Liechtenstein (section 44 (1) SteG).

Corporate income tax is levied on the annual taxable net corporate income, which is to be determined on the basis of the annual financial statements that must be prepared under the Liechtenstein Persons and Companies Act. The taxable net corporate income generally consists of all income reduced by expenses incurred in the course of business (section 47 SteG). As income and capital gains on the financial products are deemed part of the net corporate income, they are subject to corporate income tax.

Liechtenstein tax law permits the application of an equity capital interest deduction at a uniformly defined standardised target rate set at 4 per cent for the fiscal year 2021 pursuant to section 2 of the Liechtenstein Financial Act (*Finanzgesetz;*

Ausführungen skizzieren lediglich allfällige massgebliche liechtensteinische Steuerthemen in Grundzügen.

Die Zusammenfassung basiert auf liechtensteinischem Steuerrecht und dessen Anwendung in Liechtenstein zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Basisprospekts. Diese Zusammenfassung erhebt keinen Anspruch auf eine vollständige Beschreibung aller möglichen steuerlichen Aspekte und behandelt auch nicht spezifische Situationen, die für einzelne potenzielle Anleger von Bedeutung sein könnten.

Vermögens- und Erwerbssteuer natürlicher Personen

Natürliche Personen sind mit ihrem gesamten Weltvermögen und dem gesamten weltweiten Erwerb unbeschränkt steuerpflichtig in Liechtenstein, wenn sie Wohnsitz oder gewöhnlichen Aufenthalt in Liechtenstein haben (Artikel 6 Abs. 1 SteG).

Steuerobjekt der Vermögenssteuer ist das gesamte bewegliche und unbewegliche Vermögen des Steuerpflichtigen (Artikel 9 Abs. 1 SteG). Gegenstand der Erwerbssteuer sind alle in Geld oder Geldeswert bestehenden Einkünfte (Artikel 14 Abs. 1 SteG).

Von der Erwerbssteuer befreit sind jedoch die Erträge des Vermögens, auf welches der Steuerpflichtige die Vermögenssteuer entrichtet (Artikel 15 Abs. 1 Bst. a) SteG)). Da die Komplexen Produkte der Vermögenssteuer unterliegen, sind Zinszahlungen aus diesen somit nicht erwerbssteuerpflichtig.

Weiter unterstehen Kapitalgewinne aus der Veräusserung von Finanzprodukten nicht der Erwerbssteuer, wenn sie als Bestandteil des Privatvermögens gehalten werden (Artikel 15 Abs. 1 Bst. m) SteG)).

Besteuerung juristischer Personen

Juristische Personen sind mit ihren gesamten Erträgen unbeschränkt steuerpflichtig, wenn sich ihr Sitz oder der Ort ihrer tatsächlichen Verwaltung in Liechtenstein befindet (Artikel 44 Abs. 1 SteG).

Gegenstand der Ertragssteuer ist der jährliche steuerpflichtige Reinertrag. Dieser ist nach Massgabe der Jahresrechnung, die nach dem liechtensteinischen Personen- und Gesellschaftsrecht zu erstellen ist, zu ermitteln. Der steuerpflichtige Reinertrag besteht grundsätzlich aus der Gesamtheit der um die geschäftsmässig begründeten Aufwendungen gekürzten Erträge (Artikel 47 SteG). Da Erträge und Kapitalgewinne aus den Finanzprodukten in den Reinertrag fliessen, unterliegen sie der Ertragssteuer.

Das liechtensteinische Steuerrecht ermöglicht die Anwendung eines Eigenkapital-Zinsabzugs in Höhe des einheitlich definierten standardisierten Sollertrags, der gemäss Artikel 2 FinG[2] für das Steuerjahr 2021 mit 4% festgelegt ist, auf das bilanzielle, um bestimmte Faktoren

[2] Finanzgesetz vom 6. November 2020 für das Jahr 2021, Liechtensteinisches LGBl., Jahrgang 2020, Nr. 345 ausgegeben am 20. November 2020.

FinG[1]) on the modified balance-sheet equity capital adjusted by certain factors (section 54 SteG). For tax purposes, the equity capital interest deduction is an expense incurred in the course of business which reduces the assessment basis for corporate income tax.

The corporate income tax rate amounts to 12.5 per cent of taxable net corporate income (section 61 SteG).

Private asset structures and domiciliary companies

Legal persons which for tax purposes are deemed private asset structures (section 64 SteG) are merely subject to minimum corporate income tax (section 62 SteG). The minimum annual income tax is CHF 1'800.00 (Swiss Francs One Thousand Eight Hundred) (section 62 (2) SteG). Any interest income from notes is not separately taxed in this case.

Securities transfer stamp tax[3]

The non-gratuitous transfer of title to bonds, stocks, shares in limited liability companies, share certificates in cooperative societies, participation certificates, certificates of beneficial interest and shares in undertakings for collective investments issued by a domestic issuer triggers securities transfer stamp tax if one of the contracting parties or one of the intermediaries is a Swiss or Liechtenstein securities dealer. Securities transfer stamp tax is also levied on instruments issued by a foreign issuer and the financial function of which is equivalent to the above instruments.

In general, however, the issue of and trading in pure derivatives is exempt from securities transfer stamp tax. Certificates are as a rule no taxable instruments within the meaning of stamp tax law. With regard to the taxation of socalled combined products, *i.e.* including capital guarantee derivatives and non-traditional warrant-linked and convertible bonds, it is relevant whether or not the product is a socalled transparent or non-transparent product. A product is deemed transparent, for instance, if at the time of its issue the components underlying the instrument (bond and derivative financial instruments) are separable and are actually traded separately. Trading in domestic and foreign non-transparent instruments is subject to securities transfer stamp tax just like ordinary bonds. Securities transfer stamp tax is, however, also due in the case of transparent instruments if the settlement (future) or exercise (option) leads to a delivery (transfer of title) of taxable instruments.

bereinigte, modifizierte Eigenkapital (Artikel 54 SteG). Der Eigenkapital-Zinsabzug ist steuerlich eine geschäftsmässig begründete Aufwendung, die die Bemessungsgrundlage für die Ertragssteuer mindert.

Der Ertragssteuersatz beträgt 12,5% des steuerpflichtigen Reinertrags (Artikel 61 SteG).

Privatvermögensstrukturen und Sitzgesellschaften

Juristische Personen, die – steuerrechtlich betrachtet – Privatvermögensstrukturen sind (Artikel 64 SteG), unterliegen bloss der Mindestertragssteuer (Artikel 62 SteG). Die Mindestertragssteuer pro Jahr beträgt CHF 1'800.00 (Schweizer Franken Ein Tausend Acht Hundert) (Artikel 62 Abs. 2 SteG). Zinserträge aus Schuldverschreibungen werden diesfalls nicht eigens versteuert.

Umsatzabgabe[4]

Auf die entgeltliche Übertragung von Eigentum an von einem Inländer ausgegebenen Obligationen, Aktien, Stammanteilen von Gesellschaften mit beschränkter Haftung, Anteilsscheinen von Genossenschaften, Partizipationsscheinen, Genussscheinen, Anteilen an kollektiven Kapitalanlagen ist die Umsatzabgabe abzuführen, sofern eine der Vertragsparteien oder einer der Vermittler ein schweizerischer oder liechtensteinischer Effektenhändler ist. Ebenso ist für die von einem Ausländer ausgegebenen Urkunden, die in ihrer wirtschaftlichen Funktion den vorerwähnten Titeln gleichstehen, die Umsatzabgabe abzuführen.

Im Allgemeinen ist die Ausgabe von und der Handel mit reinen Derivaten jedoch umsatzabgabefrei. Zertifikate sind grundsätzlich keine steuerbaren Urkunden im Sinne des Stempelabgaberechts. Für die Besteuerung von sog. kombinierten Produkten, und damit auch von kapitalgarantierten Derivaten sowie von nicht klassischen Options- und Wandelanleihen, ist massgebend, ob es sich um ein sog. transparentes oder um ein nicht transparentes Produkt handelt. Als transparent gilt ein Produkt etwa, wenn bei Emission die dem Instrument zugrundeliegenden Komponenten (Obligation und derivative Finanzinstrumente) trennbar sind und tatsächlich separat gehandelt werden. Der Handel mit in- und ausländischen, nicht transparenten Instrumenten unterliegt wie gewöhnliche Obligationen der Umsatzabgabe. Auch bei transparenten Instrumenten ist die Umsatzabgabe allerdings dann geschuldet, wenn die Erfüllung (Future) oder Ausübung (Option) zu einer Lieferung (Eigentumsübertragung) von steuerbaren Urkunden führt.

---

1 Financial Act dated 6 November 2020 for the year 2021, Liechtenstein Legal Gazette, volume 2020, no. 345, published on 20 November 2020.

3 The Swiss Federal Act of 27 June 1973 on stamp taxes and the regulation of 3 December 1973 issued thereunder continue to apply to Liechtenstein without change (see announcement dated 13 November 2018 of the Swiss legal provisions applicable under the agreement on stamp duties applicable in the Principality of Liechtenstein in LR (systematic collection of Liechtenstein law) 170.551.641, Liechtenstein Legal Gazette, volume 2018, no. 229, published on 16 November 2018); therefore, reference is made to the relevant provisions of the above laws as well as the relevant practice of the Swiss courts.

4 Das schweizerische Bundesgesetz vom 27. Juni 1973 über die Stempelabgaben sowie die dazu ergangene Verordnung vom 3. Dezember 1973 finden in Liechtenstein unverändert Anwendung (vgl. Kundmachung vom 13. November 2018 der aufgrund der Vereinbarung über die Stempelabgaben im Fürstentum Liechtenstein anwendbaren schweizerischen Rechtsvorschriften in LR 170.551.641, Liechtensteinisches LGBl., Jahrgang 2018, Nr. 229 ausgegeben am 16. November 2018), weshalb auf die einschlägigen Bestimmungen der genannten Gesetze sowie die diesbezügliche Schweizer Praxis verwiesen werden darf.

No EU Savings Tax

The Agreement between the Principality of Liechtenstein and the European Community providing for measures equivalent to those laid down in Council Directive 2003/48/EC on taxation of savings income in the form of interest payments (Savings Agreement, Liechtenstein Legal Gazette 2005, no. 111) expired on 31 December 2015 and is replaced by the Agreement on the Automatic Exchange of Information (AEOI) with the EU.

The AEIO Agreement was passed by Liechtenstein's parliament (*Landtag*) in November 2015 and entered into force on 1 January 2016.

Therefore, the EU withholding is to be effected and the interest reports are to be transmitted to the EU states for the fiscal year 2015 for the last time. This applies to all EU member states without exception.

Automatic Exchange of Information

On 28 October 2015, Liechtenstein signed a multilateral Agreement on the Implementation of the Automatic Exchange of Information with the EU. The Agreement governs the exchange of information from 1 January 2017 for year 2016 financial data.

On 1 January 2016, the Liechtenstein Act of 5 November 2015 on the International Automatic Exchange of Information in Tax Matters (AEOI Act) entered into force.[5]

Luxembourg

The following information is of a general nature only and is based on the laws presently in force in Luxembourg, though it is not intended to be, nor should it be construed to be, legal or tax advice. The information contained within this section is limited to Luxembourg withholding tax issues and prospective investors in the Complex Products should therefore consult their own professional advisers as to the effects of state, local or foreign laws, including Luxembourg tax law, to which they may be subject.

Please be aware that the residence concept used under the respective headings below applies for Luxembourg income tax assessment purposes only. Any reference in the present section to a withholding tax or a tax of a similar nature, or to any other concepts, refers to Luxembourg tax law and/or concepts only.

Withholding Tax

Keine EU-Zinsbesteuerung

Das Abkommen zwischen dem Fürstentum Liechtenstein und der Europäischen Gemeinschaft über Regelungen, die denen der Richtlinie 2003/48/EG des Rates über die Besteuerung von Zinserträgen gleichwertig sind (Zinsbesteuerungsabkommen; LGBl. 2005, Nr. 111), ist mit 31. Dezember 2015 abgelaufen und wird durch das Abkommen über den Automatischen Informationsaustausch (AIA) mit der EU ersetzt.

Das entsprechende AIA-Abkommen wurde im November 2015 vom Landtag verabschiedet und ist seit dem 01. Januar 2016 anwendbar.

Somit sind letztmalig für das Steuerjahr 2015 der EU-Rückbehalt einzubehalten bzw. die Zinsmeldungen an die EU-Staaten zu übermitteln. Dies gilt ausnahmslos für alle EU-Mitgliedstaaten.

Automatischer Informationsaustausch

Liechtenstein hat mit der EU am 28. Oktober 2015 ein multilaterales Abkommen zur Umsetzung des Automatischen Informationsaustausches vereinbart. Dieses Abkommen regelt den Informationsaustausch ab dem 1. Januar 2017 für Finanzdaten des Jahres 2016.

Am 1. Januar 2016 ist das liechtensteinische Gesetz vom 5. November 2015 über den internationalen automatischen Informationsaustausch in Steuersachen (AIA-Gesetz) in Kraft getreten.[6]

Luxemburg

Die folgenden Informationen sind lediglich allgemeiner Natur und beruhen auf dem derzeit in Luxemburg geltenden Recht, stellen jedoch weder eine rechtliche noch eine steuerliche Beratung dar und sind auch nicht als solche auszulegen. Die Informationen in diesem Abschnitt beschränken sich lediglich auf Fragen bezüglich der luxemburgischen Quellensteuer, und potenzielle Erwerber der Komplexen Produkten sollten daher hinsichtlich der Auswirkungen nationaler, örtlicher oder ausländischer gesetzlicher Vorschriften einschliesslich der Bestimmungen des luxemburgischen Steuerrechts, die gegebenenfalls auf sie Anwendung finden, den Rat eigener professioneller Berater einholen.

Bitte beachten Sie, dass das unter den folgenden Überschriften verwendete Konzept der Ansässigkeit lediglich auf die Veranlagung unter der luxemburgischen Einkommensteuer anwendbar ist. Sämtliche Verweise in diesem Teil auf Quellensteuer oder eine ähnliche Steuer oder sonstige Konzepte beziehen sich ausschliesslich auf luxemburgische steuerliche Gesetze und/oder Konzepte.

Quellensteuer

[5] Liechtenstein Legal Gazette, volume 2015, no. 355, published on 21 December 2015.

[6] Liechtensteinisches LGBl., Jahrgang 2015, Nr. 355 ausgegeben am 21. Dezember 2015.

(i) Non-resident holders of Complex Products

Under Luxembourg general tax laws currently in force, there is no withholding tax on payments of principal, premium or interest made to non-resident holders of Complex Products, nor on accrued but unpaid interest in respect of the Complex Products, nor is any Luxembourg withholding tax payable upon redemption or repurchase of the Complex Products held by non-resident holders of Complex Products.

(ii) Resident holders of Complex Products

Under Luxembourg general tax laws currently in force and subject to the law of 23 December 2005, as amended (the "**Relibi Law**"), there is no withholding tax on payments of principal, premium or interest made to Luxembourg resident holders of Complex Products, nor on accrued but unpaid interest in respect of Complex Products, nor is any Luxembourg withholding tax payable upon redemption or repurchase of Complex Products held by Luxembourg resident holders of Complex Products.

Under the Relibi Law, payments of interest or similar income made or ascribed by a paying agent established in Luxembourg to an individual beneficial owner who is a resident of Luxembourg will be subject to a withholding tax of currently 20%. Such withholding tax will be in full discharge of income tax if the beneficial owner is an individual acting in the course of the management of his/her private wealth. Responsibility for the withholding of the tax will be assumed by the Luxembourg paying agent. Payments of interest under the Complex Products coming within the scope of the Relibi Law will be subject to a withholding tax at a rate of currently 20%.

Singapore

The statements made below seek primarily to describe the exemption from Singapore withholding tax on payments of interest etc. made by licensed banks in Singapore or pursuant to the qualifying debt securities scheme, and therefore it must not be regarded as a full description or summary of all tax considerations that may be relevant to a decision to subscribe for, purchase, own or dispose of the Complex Products.

The statements below are also general in nature and are based on certain aspects of current tax laws in Singapore and administrative guidelines and circulars issued by the Inland

(i) Nicht in Luxemburg ansässige Inhaber von Komplexen Produkten

Nach den derzeit allgemein geltenden Vorschriften des luxemburgischen Steuerrechts wird eine Quellensteuer grundsätzlich weder auf Kapitalbeträge, Prämien oder Zinsen, die an nicht in Luxemburg ansässige Inhaber von Komplexen Produkten gezahlt werden, noch auf aufgelaufene, aber nicht gezahlte Zinsen auf die Komplexen Produkte erhoben. Auch die Rückzahlung oder der Rückkauf von Komplexen Produkten, deren Inhaber nicht in Luxemburg ansässig sind, unterliegt in Luxemburg grundsätzlich keiner Quellensteuer.

(ii) In Luxemburg ansässige Inhaber von Komplexen Produkten

Nach den derzeit allgemein geltenden Vorschriften des luxemburgischen Steuerrechts wird eine Quellensteuer grundsätzlich weder auf Kapitalbeträge, Prämien oder Zinsen, die an in Luxemburg ansässige Inhaber von Komplexen Produkten gezahlt werden, noch auf aufgelaufene, aber nicht gezahlte Zinsen auf die Komplexen Produkte erhoben. Auch die Rückzahlung oder der Rückkauf von Komplexen Produkten, deren Inhaber in Luxemburg ansässig sind, unterliegt in Luxemburg grundsächlich keiner Quellensteuer. Davon ausgenommen sind die im nachstehenden Absatz näher erläuterten Fälle, die gemäss dem Gesetz vom 23. Dezember 2005, in seiner geänderten Fassung (das "**Relibi Gesetz**") der Quellensteuer in Luxemburg unterliegen.

Gemäss dem Relibi Gesetz unterliegen Zahlungen von Zins- oder zinsähnlichen Erträgen, die eine Zahlstelle mit Sitz in Luxemburg an einen in Luxemburg ansässigen wirtschaftlichen Eigentümer, bei dem es sich um eine natürliche Person handelt, leistet oder diesem zurechnet, einer Quellensteuer von derzeit 20%. Mit dieser Quellensteuer ist die gesamte Einkommensteuerschuld des wirtschaftlichen Eigentümers abgegolten, sofern dieser im Rahmen der Verwaltung seines Privatvermögens handelt. Verantwortlich für die Vornahme des Steuereinbehalts ist die Luxemburger Zahlstelle. Zahlungen von Zinsen auf die Komplexen Produkte, die den Bestimmungen des Relibi Gesetzes unterfallen, unterliegen einer Quellensteuer von derzeit 20%.

Singapur

Die folgenden Angaben enthalten vor allem eine Beschreibung der Regelungen für eine Befreiung von der in Singapur erhobenen Quellensteuer auf Zahlungen von Zinsen und anderen Beträgen durch in Singapur zugelassene Banken oder gemäss dem Programm über qualifizierte Schuldtitel und sind daher nicht als umfassende Beschreibung oder Zusammenfassung aller steuerlichen Erwägungen zu verstehen, die für eine Entscheidung zur Zeichnung, zum Erwerb, zum Halten oder zur Veräusserung der Komplexen Produkte erheblich sein können.

Darüber hinaus sind die folgenden Angaben allgemeiner Art und beruhen auf bestimmten Aspekten der derzeit in Singapur geltenden steuerrechtlichen Bestimmungen und von der

*Revenue Authority of Singapore (the "**IRAS**") and the Monetary Authority of Singapore (the "**MAS**") in force as at the date of this Document and are subject to any changes in such laws , administrative guidelines or circulars, or the interpretation of those laws, guidelines or circulars, occurring after such date, which changes could be made on a retroactive basis.*

These laws, guidelines and circulars are also subject to various interpretations and no assurance can be given that the relevant tax authorities or the courts will agree with the explanations or conclusions set out below. Neither these statements nor any other statements in this Document are intended or are to be regarded as advice on the Singapore tax position of any holder of the Complex Products or of any person acquiring, selling or otherwise dealing with the Complex Products or on any tax implications arising from the acquisition, sale or other dealings in respect of the Complex Products. The statements do not purport to be a comprehensive or exhaustive description of all the Singapore tax considerations that may be relevant to a decision to subscribe for, purchase, own or dispose of the Complex Products and there may be additional taxation issues arising from particular types of Complex Products which have not been addressed in the statements. In addition, neither the statements made below nor any other statements in this Document address the Singapore tax position of any holder of Complex Products or of any person acquiring, selling or otherwise dealing in the Complex Products, or on any tax considerations or implications that may be relevant to a decision to subscribe for, purchase, own or dispose of the Complex Products or arising from the acquisition, sale or other dealings in respect of the Complex Products. The statements also do not purport to deal with the Singapore tax consequences applicable to all categories of investors, some of which (such as dealers in securities or financial institutions in Singapore which have been granted the relevant financial sector incentive tax incentive(s)) may be subject to special rules or tax rates. The statements also do not consider any specific facts or circumstances that may apply to any particular purchaser. Prospective purchasers of Complex Products should consult their own professional advisers regarding their respective or any tax implications of the purchase, ownership, transfer or disposal of Complex Products, including, in particular, the effect of any foreign, state or local tax laws to which they are subject. It is emphasised that none of the Issuer, the dealers and any other persons involved in the issue of the Complex Products accepts responsibility for any tax effects or liabilities resulting from the subscription for, purchase, holding or disposal of the Complex Products.

*Finanzbehörde von Singapur (Inland Revenue Authority of Singapore; "**IRAS**") und der Finanzaufsichtsbehörde von Singapur (Monetary Authority of Singapore; "**MAS**") erlassenen, zum Datum dieses Prospekts geltenden Verwaltungsrichtlinien und Rundschreiben und stehen daher unter dem Vorbehalt nach diesem Datum erfolgender Änderungen dieser Bestimmungen, Verwaltungsrichtlinien oder Rundschreiben oder deren Auslegung mit möglicherweise rückwirkender Geltung.*

Diese Bestimmungen, Richtlinien und Rundschreiben lassen darüber hinaus unterschiedliche Auslegungen zu, und es kann keine Zusicherung dahingehend abgegeben werden, dass die zuständigen Steuerbehörden oder die Gerichte die nachstehenden Erläuterungen oder Schlussfolgerungen teilen werden. Weder diese noch andere Angaben in diesem Prospekt sind als Beratung hinsichtlich der steuerlichen Behandlung in Singapur von Inhabern der Komplexen Produkte oder von Komplexe Produkte erwerbenden oder veräussernden oder in sonstiger Hinsicht mit den Komplexen Produkten handelnden Personen oder hinsichtlich der sich aus dem Erwerb oder der Veräusserung der Komplexen Produkte oder eines sonstigen Handels mit diesen ergebenden steuerlichen Implikationen gedacht oder zu betrachten. Die Angaben sind nicht als umfassende oder vollständige Darstellung aller in Singapur bestehenden steuerlichen Aspekte zu verstehen, die für eine Entscheidung zur Zeichnung, zum Erwerb, zum Halten oder zur Veräusserung der Komplexen Produkte erheblich sein können, und aus bestimmten Arten von Komplexen Produkten können sich weitere steuerliche Aspekte ergeben, die in den Angaben nicht behandelt wurden. Darüber hinaus wird weder in den folgenden Angaben noch an einer anderen Stelle in diesem Prospekt auf die steuerliche Behandlung in Singapur von Inhabern von Komplexen Produkten oder von Personen, die Komplexe Produkte erwerben, verkaufen oder in sonstiger Weise mit Komplexen Produkten handeln, eingegangen, und auch nicht auf steuerliche Erwägungen oder Auswirkungen, die für eine Entscheidung zur Zeichnung, zum Erwerb, zum Halten oder zur Veräusserung der Komplexen Produkte erheblich sein können oder sich aus dem Kauf oder Verkauf der Komplexen Produkte oder einem sonstigen Handel in Bezug auf die Komplexen Produkte ergeben können. Die Angaben sind ferner nicht als umfassende Darstellung der steuerlichen Folgen in Singapur für alle Kategorien von Anlegern zu verstehen, für die teilweise Sonderregelungen oder –steuersätze gelten können (z. B. Wertpapierhändler oder Finanzinstitute in Singapur, denen aufgrund des relevanten "Financial Sector Incentive"-Systems Steuervorteile gewährt wurden). In dieser Darstellung bleiben darüber hinaus spezifische Tatsachen oder Umstände, die den einzelnen Erwerber betreffen können, ausser Betracht. Potenziellen Erwerbern der Komplexen Produkte wird empfohlen, wegen ihrer jeweiligen Steuerposition oder den steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens, der Übertragung oder der Veräusserung von Komplexen Produkten, insbesondere auch hinsichtlich der Wirkung von für sie geltenden ausländischen, staatlichen oder lokalen Steuergesetzen, ihren Steuerberater zu Rate zu ziehen. Es wird darauf hingewiesen, dass weder die Emittentin noch die Platzeure oder andere an der Begebung der Komplexen Produkte beteiligte Personen die Verantwortung für sich aus der Zeichnung, dem Erwerb, dem Halten oder der

1. WHEN PAYMENTS OF INTEREST ETC. ARE DEEMED TO BE SOURCES IN SINGAPORE

Subject to the following paragraphs, under Section 12(6) of the Income Tax Act, Chapter 134 of Singapore (the "**ITA**"), the following payments are deemed to be derived from Singapore:

(a) any interest, commission, fee or any other payment in connection with any loan or indebtedness or with any arrangement, management, guarantee, or service relating to any loan or indebtedness which is (i) borne, directly or indirectly, by a person resident in Singapore or a permanent establishment in Singapore (except in respect of any business carried on outside Singapore through a permanent establishment outside Singapore or any immovable property situated outside Singapore) or (ii) deductible against any income accruing in or derived from Singapore; or

(b) any income derived from loans where the funds provided by such loans are brought into or used in Singapore.

Payments falling within paragraphs (a) and (b) above and made by Credit Suisse AG, Singapore Branch would fall within Section 12(6) of the ITA.

Such payments, where made to a person not known to the paying party to be a resident in Singapore for tax purposes, are generally subject to withholding tax in Singapore. The rate at which tax is to be withheld for such payments (other than those subject to the 15 per cent. final withholding tax described below) to non-resident persons (other than non-resident individuals) is currently 17 per cent. The applicable rate for non-resident individuals is currently 22 per cent. However, if the payment is derived by a person not resident in Singapore otherwise than from any trade, business, profession or vocation carried on or exercised by such person in Singapore and is not effectively connected with any permanent establishment in Singapore of that person, the payment is subject to a final withholding tax of 15 per cent. The rate of 15 per cent. may be reduced by applicable tax treaties.

However, certain Singapore-sourced investment income derived by individuals from financial instruments is exempt from tax, including:

Veräusserung der Komplexen Produkte ergebende steuerliche Auswirkungen oder Verbindlichkeiten übernehmen.

1. ZINSEN UND SONSTIGE BETRÄGE, DIE ALS ZAHLUNGEN AUS QUELLEN IN SINGAPUR GELTEN

Vorbehaltlich der nachstehenden Absätze gelten die folgenden Zahlungen nach Section 12(6) des Einkommensteuergesetzes von Singapur (Chapter 134) (das "**Einkommensteuergesetz**") als Zahlungen, die aus Quellen in Singapur stammen:

(a) sämtliche Zahlungen von Zinsen, Provisionen, Gebühren oder sonstigen Beträgen im Zusammenhang mit Darlehen oder Verbindlichkeiten oder diesbezüglichen Vereinbarungen, Verwaltungstätigkeiten, Garantien oder Dienstleistungen, die (i) unmittelbar oder mittelbar von einer in Singapur ansässigen Person oder einer Betriebsstätte in Singapur übernommen werden (ausgenommen in Bezug auf eine Geschäftstätigkeit ausserhalb von Singapur, die durch eine Betriebsstätte ausserhalb von Singapur ausgeübt wird, oder ausserhalb von Singapur belegenen Immobilien), oder (ii) die von Einkünften abzugsfähig sind, die in Singapur entstehen oder aus Quellen in Singapur stammen; oder

(b) Einkünfte aus Darlehen, wenn die mit diesen Darlehen bereitgestellten Mittel nach Singapur fliessen oder dort verwendet werden.

Von der Credit Suisse AG, Singapore Branch geleistete Zahlungen nach den vorstehenden Absätzen (a) und (b) würden in den Anwendungsbereich von Section 12(6) des Einkommensteuergesetzes fallen.

Diese Zahlungen unterliegen in dem Fall, dass sie an eine Person erfolgen, bei der es sich nach Kenntnis des Zahlenden nicht um eine in Singapur steuerlich ansässige Person handelt, grundsätzlich der Quellensteuer in Singapur. Von diesen Zahlungen (ausgenommen Zahlungen, die der endgültigen Quellensteuer von 15% unterliegen, wie nachstehend beschrieben) an nicht in Singapur ansässige Personen (ausgenommen nicht in Singapur ansässige natürliche Personen) ist eine Steuer in Höhe von derzeit 17% einzubehalten. Der für nicht in Singapur ansässige natürliche Personen geltende Steuersatz beträgt derzeit 22%. Falls die Zahlung jedoch von einer nicht in Singapur ansässigen Person vereinnahmt wird und nicht im Zusammenhang mit einer bzw. eines von dieser Person in Singapur ausgeübten gewerblichen Tätigkeit bzw. Berufs oder betriebenen Geschäfts geleistet wird und einer Betriebsstätte dieser Person in Singapur nicht effektiv zugeschrieben werden kann, unterliegt die Zahlung der endgültigen Quellensteuer von 15%. Der Steuersatz von 15% kann sich aufgrund von anwendbaren Doppelbesteuerungsabkommen verringern.

Bestimmte von natürlichen Personen im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten vereinnahmte Einkünfte aus Kapitalvermögen, die aus Quellen in Singapur stammen, sind jedoch von der Steuer befreit, einschliesslich:

(a) interest from debt securities derived on or after 1 January 2004;

(b) discount income (not including discount income arising from secondary trading) from debt securities derived on or after 17 February 2006; and

(c) prepayment fee, redemption premium or break cost from debt securities derived on or after 15 February 2007,

except where such income is derived through a partnership in Singapore or is derived from the carrying on of a trade, business or profession.

2. WITHHOLDING TAX EXEMPTION FOR INTEREST ETC. PAYMENTS MADE BY (AMONGST OTHERS) LICENSED BANKS IN SINGAPORE

Pursuant to Section 45I of the ITA, payments of income which are deemed under Section 12(6) of the ITA to be derived from Singapore and which are made by a specified entity shall be exempt from withholding tax if such payments are liable to be made by such specified entity for the purpose of its trade or business under a debt security which is issued during the period from 17 February 2012 to 31 March 2021 (both dates inclusive), provided further that the payment does not arise from a transaction to which the general-anti-avoidance rule in Section 33 of the ITA applies. This withholding tax exemption has been extended until 31 December 2026 to cover debt securities issued by such specified entities from 17 February 2012 to 31 December 2026 (both dates inclusive)[7] pursuant to MAS Circular FDD Cir 04/2021 entitled "Tax Exemption/Waiver of Withholding Tax on Qualifying Payments made by Qualifying Financial Institutions" issued by MAS on 31 May 2021.

Notwithstanding the above, permanent establishments in Singapore of non-resident persons are required to declare such payments in their annual income tax returns and will be assessed to tax on such payments (unless specifically exempt from tax). A specified entity includes a bank licensed under the Banking Act, Chapter 19 of Singapore or a merchant bank approved under the Monetary Authority of Singapore Act, Chapter 186 of Singapore.

(a) Zinsen aus Schuldtiteln, die am oder nach dem 1. Januar 2004 vereinnahmt wurden;

(b) Diskonterträgen (ausschliesslich Diskonterträgen aus dem Sekundärhandel) aus Schuldtiteln, die an oder nach dem 17. Februar 2006 vereinnahmt wurden; und

(c) Vorfälligkeitsgebühren, Rückzahlungsagios oder Vorfälligkeitsentschädigungen aus Schuldtiteln, die am oder nach dem 15. Februar 2007 vereinnahmt wurden,

ausser soweit diese Einkünfte durch eine Partnerschaft in Singapur oder im Zusammenhang mit einer bzw. eines ausgeübten gewerblichen Tätigkeit bzw. Berufs oder betriebenen Geschäfts vereinnahmt werden.

2. QUELLENSTEUERBEFREIUNG FÜR ZAHLUNGEN VON ZINSEN UND SONSTIGEN BETRÄGEN DURCH IN SINGAPUR ZUGELASSENE BANKEN (U. A.)

Gemäss Section 45I des Einkommensteuergesetzes sind Zahlungen von Erträgen, die gemäss Section 12(6) des Einkommensteuergesetzes als aus Quellen in Singapur stammende Zahlungen gelten und die von einer bezeichneten juristischen Person geleistet werden, von der Quellensteuer befreit, wenn die Zahlungen von dieser bezeichneten juristischen Person für die Zwecke ihrer Handels- oder Geschäftsaktivitäten im Zusammenhang mit einem Schuldtitel, der im Zeitraum vom 17 Februar 2012 bis zum 31. März 2021 (jeweils einschliesslich) begeben wurde bzw. wird, und weiter vorausgesetzt, dass sich die Zahlung nicht aus einer Transaktion ergibt, auf die die allgemeinen Bestimmungen zur Vermeidung von Steuerumgehungen von Section 33 des Einkommensteuergesetzes Anwendung finden. Diese Quellensteuerbefreiung wurde gemäß MAS-Rundschreiben FDD Cir 04/2021 vom 31. Mai 2021 mit dem Titel "Steuerbefreiung/Quellensteuererlass auf qualifizierte Zahlungen qualifizierter Finanzinstitute" bis zum 31. Dezember 2026 verlängert, um Schuldtitel einzubeziehen, die von solchen bezeichneten juristischen Personen im Zeitraum vom 17. Februar 2012 bis zum 31. Dezember 2026 (jeweils einschliesslich)[8] begeben wurden bzw. werden.

Ungeachtet des Vorstehenden sind in Singapur belegene Betriebsstätten einer nicht ansässigen Person verpflichtet, diese Zahlungen in ihrer jährlichen Einkommensteuererklärung anzugeben und werden zu Steuern auf diese Zahlungen veranlagt (soweit keine ausdrückliche Steuerbefreiung besteht). Der Begriff "bezeichnete juristische Person" umfasst Banken, die über eine Erlaubnis nach dem Bankwesengesetz von Singapur (Chapter 19) (*Banking Act, Chapter 19 of Singapore*) verfügen, sowie Geschäftsbanken, die über eine Zulassung nach dem Gesetz über die Währungsbehörde von Singapur

[7] The end date of 31 December 2026 does not apply for payments made to Singapore branches of non-resident companies as there is a waiver of withholding tax on all section 12(6) ITA and 12(7) ITA payments made to such entities.

[8] Das Enddatum 31. Dezember 2026 gilt nicht für Zahlungen, die an in Singapur belegene Niederlassungen von nicht ansässigen Unternehmen geleistet werden, da für alle Zahlungen nach Section 12(6) des Einkommensteuergesetzes und Section 12(7) des Einkommensteuergesetzes an solche juristische Personen ein Quellensteuererlass anwendbar ist.

3. QUALIFYING DEBT SECURITIES SCHEME

The following section applies to the extent that the Complex Products constitute "debt securities".

In addition, if more than half of the nominal amount of a tranche of Complex Products issued as debt securities under the Programme are distributed by a financial sector incentive (capital market) company, a financial sector incentive (standard tier) company and/or a financial sector incentive (bond market) company for the purposes of the ITA and such tranche of Complex Products are issued as debt securities under the Programme on or before 31 December 2023, such Relevant Complex Products (hereinafter called "**Relevant Complex Products**") would be "qualifying debt securities" for the purposes of the ITA, to which the following treatments shall apply:

(i) (in the case where payments on the Relevant Complex Products falls within Section 12(6) of the ITA) subject to certain prescribed conditions having been fulfilled (including the furnishing of a return on debt securities to the MAS for the Relevant Complex Products within such period as the relevant authorities may specify and such other particulars in connection with the Relevant Complex Products as the MAS may require, and the inclusion by the relevant Issuer in all offering documents relating to the Relevant Complex Products of a statement to the effect that where interest, discount income, prepayment fee, redemption premium or break cost from the Relevant Complex Products is derived by a person who is not resident in Singapore and who carries on any operation in Singapore through a permanent establishment in Singapore, the tax exemption for qualifying debt securities shall not apply if the non-resident person acquires the Relevant Complex Products using funds from that person's operations through the Singapore permanent establishment), interest, discount income (not including discount income arising from secondary trading), prepayment fee, redemption premium and break cost (collectively, the "Qualifying Income") from the Relevant Complex Products, derived by a Holder who is not resident in Singapore and who (A) does not have any permanent establishment in Singapore, or (B) carries on any operation in Singapore through a permanent establishment in Singapore but the funds used by that person to acquire the Relevant Complex Products are not obtained from such person's operation through a permanent establishment in Singapore, are exempt from Singapore tax;

(*Chapter 186) (Monetary Authority of Singapore Act, Chapter 186 of Singapore*) verfügen.

3. PROGRAMM ÜBER QUALIFIZIERTE SCHULDTITEL

Der folgende Abschnitt findet Anwendung, soweit es sich bei den Komplexen Produkten um "Schuldtitel" handelt.

Falls darüber hinaus mehr als die Hälfte des Nennbetrags einer Tranche von Komplexen Produkten, die als Schuldtitel im Rahmen des Programms begeben wurden, von einem Unternehmen vertrieben wird, das für die Zwecke des Einkommensteuergesetzes als "financial sector incentive (capital market) company", "financial sector incentive (standard tier) company" und/oder "financial sector incentive (bond market) company" gilt, und diese Tranche von Komplexen Produkten bis zum oder vor dem 31. Dezember 2023 als Schuldtitel im Rahmen des Programms begeben wird, würden diese Relevanten Komplexen Produkte (im Folgenden die "**Relevanten Komplexen Produkte**") für die Zwecke des Einkommensteuergesetzes als "qualifizierte Schuldtitel" eingestuft, die wie folgt behandelt werden:

(i) (falls Zahlungen auf die Relevanten Komplexen Produkte in den Anwendungsbereich von Section 12(6) des Einkommensteuergesetzes fallen) vorbehaltlich der Erfüllung bestimmter vorgeschriebener Bedingungen – einschliesslich der Übermittlung einer Erklärung über Schuldtitel für die Relevanten Komplexen Produkte an die MAS innerhalb einer von der zuständigen Behörde angegebenen Frist und der Erfüllung sonstiger besonderer Vorgaben der MAS im Zusammenhang mit den Relevanten Komplexen Produkten und der Aufnahme einer Erklärung in sämtlichen Angebotsunterlagen betreffend die Relevanten Komplexen Produkte durch den betreffenden Emittenten, dass bei Zinsen, Diskonterträgen, Vorfälligkeitsgebühren, Rückzahlungsagios oder Vorfälligkeitsentschädigungen aus den Relevanten Komplexen Produkten, die von einer nicht in Singapur ansässigen Person vereinnahmt werden, welche in Singapur Geschäfte durch eine Betriebsstätte in Singapur betreibt, die Steuerbefreiung für "qualifizierte Schuldtitel" nicht gilt, wenn die nicht in Singapur ansässige Person die Relevanten Komplexen Produkte unter Verwendung von Mitteln erwirbt, die aus den Geschäften der Person stammen, welche durch die Betriebsstätte in Singapur betrieben werden – sind Zinsen, Diskonterträge (ausschliesslich Diskonterträgen aus dem Sekundärhandel), Vorfälligkeitsgebühren, Rückzahlungsagios und Vorfälligkeitsentschädigungen (zusammen die "Qualifizierten Einkünfte") aus den Relevanten Komplexen Produkten, die von einem Inhaber vereinnahmt werden, der nicht in Singapur ansässig ist und (A) keine Betriebsstätte in Singapur unterhält oder (B) in Singapur Geschäfte durch eine Betriebsstätte in Singapur betreibt, jedoch für den Erwerb der Relevanten Komplexen Produkte keine von durch eine Betriebsstätte in Singapur betriebenen Geschäften dieser Person stammenden Mittel verwendet hat, von der in Singapur erhobenen Steuer befreit;

(ii) subject to certain conditions having been fulfilled (including the furnishing of a return on debt securities to the MAS for the Relevant Complex Products within such period the relevant authorities may specify and such other particulars in connection with the Relevant Complex Products as the MAS may require), Qualifying Income from the Relevant Complex Products derived by any company or body of persons (as defined in the ITA) in Singapore is subject to income tax at a concessionary rate of 10 per cent. (except for holders of the relevant financial sector incentive(s) who may be taxed at different rates); and

(iii) (in the case where payments on the Relevant Complex Products falls within Section 12(6) of the ITA) subject to:

I. the relevant Issuer including in all offering documents relating to the Relevant Complex Products a statement to the effect that any person whose interest, discount income, prepayment fee, redemption premium or break cost derived from the Relevant Complex Products is not exempt from tax shall declare and include such income in a return of income made under the ITA; and

II. the furnishing to the MAS of a return on debt securities for the Relevant Complex Products within such period the relevant authorities may specify and such other particulars in connection with the Relevant Complex Products as the MAS may require.

payments of Qualifying Income derived from the Relevant Complex Products are not subject to withholding of tax by the relevant Issuer.

Where interest, discount income, prepayment fee, redemption premium or break cost is derived from any of the Relevant Complex Products by any person who (i) is not resident in Singapore and (ii) carries on any operations in Singapore through a permanent establishment in Singapore, the tax exemption available for qualifying debt securities (subject to certain conditions) under the ITA shall not apply if such person acquires such Relevant Complex Products using the funds and profits of such person's operations through a permanent establishment in Singapore. Any person whose interest, discount income, prepayment fee, redemption premium or break cost derived from the Relevant Complex Products is not exempt from tax

(ii) vorbehaltlich der Erfüllung bestimmter Bedingungen – einschliesslich der Übermittlung einer Erklärung über Schuldtitel für die Relevanten Komplexen Produkte an die MAS innerhalb einer von der zuständigen Behörde angegebenen Frist und der Erfüllung sonstiger besonderer Vorgaben der MAS im Zusammenhang mit den Relevanten Komplexen Produkten – unterliegen Qualifizierte Einkünfte aus den Relevanten Komplexen Produkten, die von Unternehmen oder Zusammenschlüssen von Personen (wie im Einkommensteuergesetz definiert) vereinnahmt werden, in Singapur der Einkommensteuer in Höhe eines ermässigten Satzes von 10% (ausgenommen Personen, die den (bzw. die) relevanten "financial sector incentive"-Status erhalten haben und ggf. anderen Steuersätzen unterliegen); und

(iii) (falls Zahlungen auf die Relevanten Komplexen Produkte in den Anwendungsbereich von Section 12(6) des Einkommensteuergesetzes fallen) vorbehaltlich:

I. der Aufnahme einer Erklärung in sämtliche Angebotsunterlagen betreffend die Relevanten Komplexen Produkte durch den betreffenden Emittenten, dass jede Person, deren von den Relevanten Komplexen Produkten stammenden Zinsen, Diskonterträge, Vorfälligkeitsgebühren, Rückzahlungsagios oder Vorfälligkeitsentschädigungen nicht steuerbefreit sind, diese Erträge in einer nach Massgabe des Einkommensteuergesetzes erfolgenden Einkommensteuererklärung anzugeben und zu berücksichtigen hat; und

II. der Übermittlung einer Erklärung über Schuldtitel für die Relevanten Komplexen Produkte an die MAS innerhalb einer von der zuständigen Behörde angegebenen Frist und der Erfüllung sonstiger besonderer Vorgaben der MAS im Zusammenhang mit den Relevanten Komplexen Produkten

Zahlungen von Qualifizierten Erträge, die aus den Relevanten Komplexen Produkten stammen, unterliegen keinem Abzug von Steuern duch den betreffenden Emittenten.

Bei Zinsen, Diskonterträgen, Vorfälligkeitsgebühren, Rückzahlungsagios oder Vorfälligkeitsentschädigungen, die (i) von einer nicht in Singapur ansässigen Person, welche (ii) in Singapur Geschäfte durch eine Betriebsstätte in Singapur betreibt, aus den Relevanten Komplexen Produkten vereinnahmt werden, gilt die im Rahmen des Einkommensteuergesetzes für qualifizierte Schuldtitel (vorbehaltlich bestimmter Bedingungen) zur Verfügung stehende Steuerbefreiung nicht, wenn die betreffende Person diese Relevanten Komplexen Produkte unter Verwendung von Mitteln und Gewinnen erwirbt, die aus den Geschäften der Person stammen, welche durch die Betriebsstätte in Singapur betrieben werden. Jede Person, deren aus den Relevanten Komplexen Produkten stammende Zinsen,

(including for the reasons described above) shall include such income in a return of income made under the ITA.

However, notwithstanding the foregoing:

(A) if during the primary launch of any tranche of Relevant Complex Products, such Relevant Complex Products are issued to fewer than four persons and 50 per cent. or more of the issue of such Relevant Complex Products is beneficially held or funded, directly or indirectly, by related parties of the relevant Issuer, such Relevant Complex Products would not qualify as "qualifying debt securities"; and

(B) even though a particular tranche of Relevant Complex Products may qualify as "qualifying debt securities", if, at any time during the tenure of such tranche of Relevant Complex Products, 50 per cent. or more of the issue of such Relevant Complex Products is held beneficially or funded, directly or indirectly, by any related party(ies) of the relevant Issuer, Qualifying Income derived by:

(i) any related party of the relevant Issuer; or

(ii) any other person where the funds used by such person to acquire such Relevant Complex Products are obtained, directly or indirectly, from any related party of the relevant Issuer,

shall not be eligible for the tax exemption or the concessionary rate of tax as described above.

The term "**related party**", in relation to a person, means any other person who, directly or indirectly, controls that person, or is controlled, directly or indirectly, by that person, or where he and that other person, directly or indirectly, are under the control of a common person.

For the purposes of the ITA and this Singapore tax disclosure:

Diskonterträge, Vorfälligkeitsgebühren, Rückzahlungsagios oder Vorfälligkeitsentschädigungen nicht steuerbefreit sind (einschliesslich aus den vorstehend genannten Gründen), muss diese Erträge in einer nach Massgabe des Einkommensteuergesetzes erfolgenden Einkommensteuererklärung berücksichtigen.

Ungeachtet des Vorstehenden gilt jedoch Folgendes:

(A) falls während der ersten Auflegung einer Tranche von Relevanten Komplexen Produkten die betreffenden Relevanten Komplexen Produkte an weniger als vier Personen begeben werden und 50 Prozent oder mehr der Emission der betreffenden Relevanten Komplexen Produkte unmittelbar oder mittelbar von dem betreffenden Emittenten nahestehenden Personen in deren wirtschaftlichen Eigentum gehalten oder aus Mitteln aus deren wirtschaftlichem Eigentum finanziert werden, würden diese Relevanten Komplexen Produkte nicht als "qualifizierte Schuldtitel" eingestuft; und;

(B) auch wenn eine bestimmte Tranche von Relevanten Komplexen Produkten als "qualifizierte Schuldtitel" eingestuft werden kann, besteht bei Qualifizierten Erträgen, die:

(i) von dem betreffenden Emittenten nahestehenden Personen vereinnahmt werden; oder

(ii) von anderen Personen vereinnahmt werden und die von diesen Personen für den Erwerb der betreffenden Relevanten Komplexen Produkte verwendeten Mittel unmittelbar oder mittelbar von dem betreffenden Emittenten nahestehenden Personen bereitgestellt werden,

kein Anspruch auf eine Steuerbefreiung oder einen ermässigten Steuersatz wie vorstehend beschrieben, wenn zu einem beliebigen Zeitpunkt während der Laufzeit der betreffenden Tranche der Relevanten Komplexen Produkte 50 Prozent oder mehr der Emission der betreffenden Relevanten Komplexen Produkte unmittelbar oder mittelbar von dem betreffenden Emittenten nahestehenden Personen in deren wirtschaftlichen Eigentum gehalten oder aus Mitteln aus deren wirtschaftlichem Eigentum finanziert werden.

Der Begriff "**nahestehende Person**" in Bezug auf eine Person bezeichnet jede andere Person, die diese Person unmittelbar oder mittelbar beherrscht oder unmittelbar oder mittelbar von dieser Person beherrscht wird oder unmittelbar oder mittelbar gemeinsam mit dieser Person beherrscht wird.

Für die Zwecke des Einkommensteuergesetzes und dieser Beschreibung der steuerrechtlichen Bestimmungen in Singapur gilt Folgendes:

"**break cost**", in relation to debt securities and qualifying debt securities, means any fee payable by the issuer of the securities on the early redemption of the securities, the amount of which is determined by any loss or liability incurred by the holder of the securities in connection with such redemption;

"**prepayment fee**", in relation to debt securities and qualifying debt securities, means any fee payable by the issuer of the securities on the early redemption of the securities, the amount of which is determined by the terms of the issuance of the securities; and

"**redemption premium**", in relation to debt securities and qualifying debt securities, means any premium payable by the issuer of the securities on the redemption of the securities upon their maturity.

Spain

The statements herein regarding the tax legislation in Spain are based on the laws in force in Spain as of the date of this Base Prospectus (without prejudice to regional tax regimes in the Historical Territories of the Basque Country and the Community of Navarre or provisions passed by Autonomous Communities which may apply to investors for certain taxes) and are subject to any changes in law. The following summary does not purport to be a comprehensive description of all the tax considerations which may be relevant to make a decision in relation to the purchase, holding or disposal of the Complex Products. Each prospective holder or beneficial owner of Complex Products should consult its tax adviser as to the Spanish tax consequences of the acquisition, holding, settlement, redemption and disposal of the Complex Products.

As each series or tranche of Complex Products may be subject to a different tax treatment due to the specific terms of such series or tranche of Complex Products as set out in the respective Final Terms, the following section only provides some 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.

This summary does not describe the tax consequences for an investor with respect to Complex Products that will be redeemed by physical delivery. Prospective investors are advised to consult their own tax advisers concerning the overall tax consequences under Spanish tax law, under the tax laws of the country in which they are resident for tax purposes and of any other potentially relevant jurisdiction of acquiring,

"**Vorfälligkeitsentschädigung**" in Bezug auf Schuldtitel und qualifizierte Schuldtitel bezeichnet sämtliche von dem Emittenten der Wertpapiere bei vorzeitiger Rückzahlung der Wertpapiere zahlbahren Gebühren, deren Höhe sich aufgrund der Verluste oder Verbindlichkeiten bestimmt, die dem Inhaber der Wertpapiere im Zusammenhang mit dieser Rückzahlung entstehen;

"**Vorfälligkeitsgebühren**" in Bezug auf Schuldtitel und qualifizierte Schuldtitel bezeichnet sämtliche von dem Emittenten der Wertpapiere bei vorzeitiger Rückzahlung der Wertpapiere zahlbahren Gebühren, deren Höhe sich gemäss den Emissionsbedingungen der Wertpapiere bestimmt;

"**Rückzahlungsagio**" in Bezug auf Schuldtitel und qualifizierte Schuldtitel bezeichnet sämtliche vom Emittenten der Wertpapiere bei Rückzahlung der Wertpapiere bei Fälligkeit zahlbaren Agios.

Spanien

Die vorliegenden Ausführungen zum Steuerrecht in Spanien basieren auf den zum Datum dieses Basisprospekts in Spanien geltenden Gesetzen (unbeschadet der regionalen Besteuerungsregelungen der Historischen Territorien des Baskenlands und der Gemeinschaft Navarra oder der von Autonomen Gemeinschaften erlassenen Vorschriften, die auf Anleger im Hinblick auf bestimmte Steuern Anwendung finden können) und verstehen sich vorbehaltlich etwaiger Gesetzesänderungen. Die folgende Zusammenfassung ist nicht als umfassende Darstellung aller steuerlichen Aspekte, die für eine Entscheidung über den Erwerb, das Halten oder die Veräusserung der Komplexen Produkten relevant sein können, zu verstehen. Jeder potenzielle Inhaber oder wirtschaftliche Eigentümer von Komplexen Produkten sollte hinsichtlich der sich nach spanischem Recht ergebenden steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens, der Abwicklung, der Rückzahlung und der Veräusserung der Komplexen Produkte seinen Steuerberater zu Rate ziehen.

Da jede Serie oder Tranche von Komplexen Produkten aufgrund der jeweiligen Ausstattung dieser Serie oder Tranche von Komplexen Produkten (gemäss ihren Endgültigen Bedingungen) einer unterschiedlichen steuerlichen Behandlung unterliegen kann, enthält der folgende Abschnitt nur einige 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.

Diese Zusammenfassung beschreibt nicht die steuerlichen Folgen für einen Anleger hinsichtlich Komplexer Produkte, die durch physische Lieferung zurückgezahlt werden. Potenziellen Anlegern wird empfohlen, wegen der insgesamt für sie zu erwartenden steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens und der Veräusserung von Komplexen Produkten und der Vereinnahmung von Zahlungen von

holding and disposing of Complex Products and receiving payments of yield, principal and/or other amounts under the Complex Products, including in particular the effect of any state, regional or local tax laws.

Spanish Resident Individuals

Personal Income Tax

Personal Income Tax ("**PIT**") is levied on an annual basis on the worldwide income obtained by Spanish resident individuals, whatever its source and wherever the relevant payer is established. Therefore any income that a Spanish holder of the Complex Products may receive under the Complex Products will be subject to Spanish taxation.

Both interest periodically received and income arising on the disposal, redemption or reimbursement of the Complex Products obtained by individuals who are tax resident in Spain will be regarded as financial income for tax purposes (i.e. a return on investment derived from the transfer of own capital to third parties).

These amounts will be included in the savings part of the taxable income subject to PIT at the following tax rates: (i) 19 per cent. for taxable income up to EUR 6,000; (ii) 21 per cent. for taxable income from EUR 6,000.01 to EUR 50,000; (iii) 23 per cent. for taxable income from EUR 50,000.01 to EUR 200,000; and (iv) 26 per cent for any amount in excess of EUR 200,000.

Spanish holders of the Complex Products shall compute the gross interest obtained in the savings part of the taxable base of the tax period in which it is due, including amounts withheld, if any.

Income arising on the disposal, redemption or reimbursement of the Complex Products will be calculated as the difference between (a) their disposal, redemption or reimbursement value and (b) their acquisition or subscription value. Costs and expenses effectively borne on the acquisition and transfer of the Complex Products may be taken into account for calculating the relevant taxable income, provided that they can be duly justified.

Likewise, expenses related to the management and deposit of the Complex Products, if any, will be tax-deductible, excluding those pertaining to discretionary or individual portfolio management.

Renditen, Kapitalbeträgen und/oder anderen Beträgen auf die Komplexen Produkte nach den Steuergesetzen Spaniens, den Steuergesetzen des Landes, in dem sie steuerlich ansässig sind, und jeder anderen potenziell massgeblichen Rechtsordnung, insbesondere auch hinsichtlich der Wirkung von staatlichen, regionalen oder lokalen Steuergesetzen, ihren Steuerberater zu Rate zu ziehen.

In Spanien ansässige natürliche Personen

Einkommensteuer

Einkommensteuer ("**Einkommensteuer**") wird jährlich auf die von in Spanien ansässigen natürlichen Personen weltweit erzielten Einkünfte erhoben, unabhängig von der Quelle und dem Ort, an dem die betreffende auszahlende Stelle ihren Sitz hat. Somit sind sämtliche Erträge, die einem in Spanien ansässigen Inhaber der Komplexen Produkte unter Umständen aus den Komplexen Produkten zufliessen, in Spanien steuerpflichtig.

Sowohl die periodisch vereinnahmten Zinsen als auch die Erträge, die in Spanien steuerlich ansässigen natürlichen Personen bei der Veräusserung, Rückzahlung oder Einlösung der Komplexen Produkte zufliessen, gelten steuerlich als Erträge aus Finanzinstrumenten (d. h. eine Anlagerendite aus der Übertragung eigenen Kapitals an Dritte).

Diese Beträge werden in die steuerpflichtigen Einkünfte aus Kapitalvermögen aufgenommen und unterliegen der Einkommensteuer in Höhe der folgenden Sätze: (i) 19% für steuerpflichtige Einkünfte bis zu EUR 6.000; (ii) 21% für steuerpflichtige Einkünfte von EUR 6.000,01 bis EUR 50.000; (iii) 23% für steuerpflichtige Einkünfte von EUR 50.000,01 bis EUR 200.000 und (iv) 26% für Beträge über EUR 200.000.

Inhaber der Komplexen Produkte in Spanien müssen die vereinnahmten Bruttozinsen bei den Einkünften aus Kapitalvermögen im Rahmen der steuerlichen Bemessungsgrundlage in dem Besteuerungszeitraum in Ansatz bringen, in dem diese fällig sind, einschliesslich etwaiger einbehaltener Beträge.

Erträge aus der Veräusserung, Rückzahlung oder Einlösung der Komplexen Produkte werden als Differenz aus (a) ihrem Veräusserungs-, Rückzahlungs- bzw. Einlösungswert und (b) ihrem Wert bei Erwerb bzw. Zeichnung berechnet. Kosten und Aufwendungen, die effektiv bei dem Erwerb und der Übertragung der Komplexen Produkte angefallen sind, können bei der Berechnung der massgeblichen steuerpflichtigen Einkünfte in Ansatz gebracht werden, sofern sie als begründet nachgewiesen werden können.

Aufwendungen, die gegebenenfalls im Zusammenhang mit der Verwaltung und Verwahrung der Komplexen Produkte entstanden sind, sind ebenfalls steuerlich abzugsfähig; hiervon ausgenommen sind jedoch Auslagen, die im Zusammenhang mit einer diskretionären oder individuellen Portfolioverwaltung entstanden sind.

Negative income that may derive from the transfer of the Complex Products cannot be offset if the investor acquires homogeneous securities within the two-month period prior or subsequent to the transfer of the Complex Products, until he/she transfers such homogeneous securities.

Sich möglicherweise aus der Übertragung der Komplexen Produkte ergebende negative Einkünfte können, wenn der Anleger homogene Wertpapiere innerhalb der Zweimonatsfrist vor bzw. nach der Übertragung der Komplexen Produkte erworben hat, so lange nicht verrechnet werden, bis der Anleger diese homogenen Wertpapiere übertragen hat.

Additionally, tax credits for the avoidance of international double taxation may apply in respect of taxes paid outside Spain on income deriving from the Complex Products, if any.

Darüber hinaus kann bei Steuern, die gegebenenfalls ausserhalb Spaniens auf Erträge aus den Komplexen Produkten entrichtet wurden, eine Steuergutschrift zur Vermeidung einer internationalen Doppelbesteuerung gewährt werden.

Spanish Inheritance and Gift Tax

Spanish Inheritance and Gift Tax is levied on transfers of Complex Products upon death or by gift to Spanish tax resident individuals, with the taxpayer being the transferee. General tax rates currently range from 7.65 per cent. to 81.60 per cent. although the tax situation may vary depending on any applicable regional tax laws. Some tax benefits could reduce the effective tax rate.

Spanische Erbschaft- und Schenkungsteuer

Spanische Erbschaft- und Schenkungsteuer wird auf Übertragungen Komplexer Produkte von Todes wegen oder durch Schenkung auf in Spanien steuerlich ansässige natürliche Personen erhoben, wobei der Erwerber der Steuerpflichtige ist. Die allgemeinen Steuersätze liegen derzeit im Bereich von 7,65% bis 81,60%, wobei sich die steuerliche Situation je nach anwendbarem regionalem Steuerrecht unterscheiden kann. Bestimmte Steuervorteile könnten zu einem reduzierten effektiven Steuersatz führen.

Spanish Wealth Tax

Individuals with tax residency in Spain are subject to Spanish Wealth Tax on their total net wealth, regardless of the location of their assets or of where their rights may be exercised, to the extent that their net worth exceeds EUR 700,000 (subject to any exceptions provided under relevant legislation in an autonomous region (*Comunidad Autónoma*)). Therefore, Spanish holders of the Complex Products should take into account the value of the Complex Products which they hold as at 31 December of each year, when calculating their Wealth Tax liabilities. The applicable tax rates range between 0.2 per cent and 3.5 per cent although the final tax rates may vary depending on any applicable regional tax laws, and some reductions may apply.

Spanische Vermögensteuer

Natürliche Personen mit steuerlicher Ansässigkeit in Spanien unterliegen der spanischen Vermögensteuer auf ihr gesamtes Nettovermögen, und zwar unabhängig von dem Belegenheitsort ihres Vermögens oder davon, wo ihre Rechte ausgeübt werden können, soweit ihr Nettovermögen einen Betrag von EUR 700.000 übersteigt (vorbehaltlich etwaiger in den einschlägigen Rechtsvorschriften einer autonomen Region (*Comunidad Autónoma*) vorgesehener Ausnahmeregelungen). Daher sollten Inhaber der Komplexen Produkte in Spanien bei der Berechnung ihrer Vermögensteuerschuld den Wert der Komplexen Produkte berücksichtigen, die sie zum 31. Dezember des jeweiligen Jahres halten. Die anwendbaren Steuersätze liegen im Bereich von 0,2% bis 3,5%, wobei sich die endgültigen Steuersätze je nach anwendbarem regionalem Steuerrecht unterscheiden und gewisse Ermässigungen Anwendung finden können.

Legal Entities with Tax Residence in Spain

Corporate Income Tax

Both interest periodically received and income arising on the disposal, redemption or reimbursement of the Complex Products obtained by entities which are tax resident in Spain shall be computed as taxable income of the tax period in which they accrue.

The general tax rate for Spanish Corporate Income Tax ("**CIT**") taxpayers is currently 25 per cent. This general rate will not be applicable to all CIT taxpayers and, for instance, it will not apply to banking institutions (which will be taxed at the rate of

Juristische Personen mit steuerlicher Ansässigkeit in Spanien

Körperschaftsteuer

Sowohl die periodisch vereinnahmten Zinsen als auch die Erträge, die in Spanien steuerlich ansässigen juristischen Personen bei der Veräusserung, Rückzahlung oder Einlösung der Komplexen Produkte zufliessen, sind als steuerpflichtige Einkünfte für den Besteuerungszeitraum zu berechnen, in dem sie anfallen.

Der allgemeine Steuersatz für Steuerpflichtige, die der spanischen Körperschaftsteuer ("**Körperschaftsteuer**") unterliegen, beträgt derzeit 25%. Dieser allgemeine Satz gilt nicht für alle körperschaftsteuerpflichtigen Personen,

30 per cent.). Likewise, special rates apply in respect of certain types of entities (such as qualifying collective investment institutions).

Tax credits for the avoidance of international double taxation may apply in respect of taxes paid outside Spain on income deriving from the Complex Products, if any.

Spanish Wealth Tax

Legal entities resident in Spain for tax purposes are not subject to Wealth Tax.

Inheritance and Gift Tax

Legal entities resident in Spain for tax purposes which acquire ownership or other rights over the Complex Products by inheritance, gift or legacy are not subject to the Spanish Inheritance and Gift Tax but must include the market value of the Complex Products in their taxable income for Spanish CIT purposes.

Individuals and Legal Entities with no Tax Residence in Spain

A non-resident holder of Complex Products who has a permanent establishment in Spain to which such Complex Products are attributable is subject to Spanish Non-Residents' Income Tax on any income obtained under the Complex Products including both interest periodically received and income arising on the disposal, redemption or reimbursement of the Complex Products. In general terms, the tax rules applicable to individuals and legal entities with no tax residence in Spain but acting through a permanent establishment in Spain are the same as those applicable to Spanish tax resident CIT taxpayers.

Indirect Taxation

The acquisition, transfer, redemption, reimbursement and exchange of the Complex Products will be exempt from Transfer Tax and Stamp Duty as well as Value Added Tax.

Reporting Obligations to the Spanish Tax Authorities

Spanish resident holders of Complex Products or non-resident holders with a permanent establishment in Spain to which the Complex Products are effectively connected should seek advice from their tax adviser as to whether they should include the Complex Products in the annual reporting (Form 720) to the Spanish Tax Authorities declaring assets and rights held outside Spain (filing in respect of Complex Products held as

beispielsweise nicht für Bankinstitute (die in Höhe eines Satzes von 30% besteuert werden). Für bestimmte Arten von juristischen Personen (zum Beispiel qualifizierte Organismen für gemeinsame Anlagen) gelten ebenfalls besondere Steuersätze.

Bei Steuern, die gegebenenfalls ausserhalb Spaniens auf Erträge aus den Komplexen Produkten entrichtet wurden, kann eine Steuergutschrift zur Vermeidung einer internationalen Doppelbesteuerung gewährt werden.

Spanische Vermögensteuer

In Spanien steuerlich ansässige juristische Personen unterliegen nicht der Vermögensteuer.

Erbschaft- und Schenkungsteuer

In Spanien steuerlich ansässige juristische Personen, die durch Erbschaft, Schenkung oder Vermächtnis das Eigentum oder andere Rechte an Komplexen Produkten erwerben, unterliegen nicht der spanischen Erbschaft- und Schenkungsteuer, müssen aber den Marktwert der Komplexen Produkte in ihre steuerpflichtigen Einkünfte für Zwecke der spanischen Körperschaftsteuer einbeziehen.

Natürliche Personen und juristische Personen ohne steuerliche Ansässigkeit in Spanien

Ein nicht in Spanien ansässiger Inhaber von Komplexen Produkten, der eine Betriebsstätte in Spanien unterhält, der diese Komplexen Produkte zuzurechnen sind, unterliegt der Einkommen- bzw. Körperschaftsteuer für nicht in Spanien ansässige Steuerpflichtige. Diese wird auf Erträge jeglicher Art aus den Komplexen Produkten erhoben, einschliesslich sowohl periodisch vereinnahmter Zinsen als auch der Erträge aus der Veräusserung, Rückzahlung oder Einlösung der Komplexen Produkte. Grundsätzlich handelt es sich bei den auf natürliche Personen und juristische Personen ohne steuerliche Ansässigkeit, aber mit einer Betriebsstätte in Spanien, über die sie tätig werden, anwendbaren steuerlichen Vorschriften um die gleichen Vorschriften, die auch für in Spanien steuerlich ansässige körperschaftsteuerpflichtige Personen gelten.

Mittelbare Besteuerung

Der Erwerb, die Übertragung, die Rückzahlung, die Einlösung und der Austausch der Komplexen Produkte sind von der Verkehr- und Stempelsteuer sowie von der Umsatzsteuer befreit.

Erklärungspflichten gegenüber den spanischen Steuerbehörden

In Spanien ansässige Inhaber von Komplexen Produkten oder nicht in Spanien ansässige Inhaber mit einer Betriebsstätte in Spanien, der die Komplexen Produkte effektiv zuzurechnen sind, sollten sich hinsichtlich der Frage, ob sie die Komplexen Produkte in der jährlichen Erklärung (Formular 720) gegenüber den spanischen Steuerbehörden über ausserhalb von Spanien gehaltene Vermögenswerte und Rechte angeben

of 31 December 2021 will be due by 31 March 2022). Failure to satisfy this reporting obligation may trigger significant tax penalties and other tax implications.

müssen (die Erklärung in Bezug auf zum 31. Dezember 2021 gehaltene Komplexe Produkte ist bis zum 31. März 2022 abzugeben), ihren Steuerberater zu Rate ziehen. Die Nichterfüllung dieser Erklärungspflicht kann schwere Steuersanktionen und andere steuerliche Implikationen zur Folge haben.

Spanish Withholding Tax

Spanish withholding tax Complex Products issued by entities other than a Spanish branch of Credit Suisse

Credit Suisse has been advised that, under Spanish tax law currently in force, the Issuer (other than a Spanish branch of Credit Suisse) should not be obliged to deduct withholdings on account of Spanish income taxes since it is not a Spanish tax resident entity and does not have a permanent establishment in Spain to which the issue of the Complex Products is connected.

Where a financial institution (either resident in Spain or acting through a permanent establishment in Spain) acts as depositary of the Complex Products or intervenes as manager on the collection of any income under the Complex Products, such financial institution will be responsible for making the relevant withholding on account of Spanish tax on any income deriving from the Complex Products. To this effect income deriving from the Complex Products will include not only interest payments but also income arising from the disposal, redemption or reimbursement of the Complex Products, if any.

The current withholding tax in Spain is 19 per cent. Amounts withheld in Spain, if any, can be credited against the final Spanish PIT liability, in the case of Spanish resident individuals, or against final Spanish CIT liability, in the case of Spanish CIT taxpayers, or against final Spanish Non-Residents' Income Tax liability, in the case of Spanish permanent establishments of non-resident investors. However, holders of the Complex Products who are CIT taxpayers or Non-Residents' Income Taxpayers acting through a permanent establishment in Spain can benefit from a withholding tax exemption when the Complex Products are (a) listed in an OECD official stock exchange; or (b) represented in book-entry form and admitted to trading on a Spanish secondary stock exchange or on the Alternative Fixed Income Securities Market (*Mercado Alternativo de Renta Fija*).

Additionally, when the Complex Products (i) are represented in book-entry form; (ii) are admitted to trading on a Spanish secondary stock exchange; and (iii) generate explicit yield,

Quellensteuer in Spanien

Spanische Quellensteuer auf Komplexe Produkte, die von juristischen Personen begeben wurden, die keine spanische Niederlassung der Credit Suisse sind

Nach Information der Credit Suisse dürfte die Emittentin (sofern es sich dabei nicht um eine spanische Niederlassung der Credit Suisse handelt) nach den derzeit in Spanien geltenden steuerrechtlichen Bestimmungen nicht zur Vornahme von Einbehalten aufgrund von spanischen Einkommensteuern verpflichtet sein, da es sich bei der Emittentin nicht um eine in Spanien steuerlich ansässige juristische Person handelt und sie keine Betriebsstätte in Spanien unterhält, mit der die Emission der Komplexen Produkte in Zusammenhang steht.

Fungiert ein Finanzinstitut (das entweder in Spanien ansässig ist oder dort über eine Betriebsstätte tätig ist) als Hinterlegungsstelle für die Komplexen Produkte oder als zwischengeschaltete Stelle bei der Vereinnahmung von Erträgen aus den Komplexen Produkten, so ist dieses Finanzinstitut für die Vornahme der jeweiligen Quellensteuereinbehalte von Erträgen aus den Komplexen Produkten verantwortlich. In diesem Zusammenhang umfassen Erträge aus den Komplexen Produkten nicht nur Zinszahlungen, sondern auch etwaige Erträge aus der Veräusserung, Rückzahlung oder Einlösung der Komplexen Produkte.

Der derzeit in Spanien geltende Quellensteuersatz liegt bei 19%. In Spanien gegebenenfalls einbehaltene Beträge können auf die endgültige persönliche Einkommensteuerschuld angerechnet werden, wenn es sich um in Spanien ansässige natürliche Personen handelt; bei körperschaftsteuerpflichtigen Personen erfolgt die Anrechnung auf deren endgültige Körperschaftsteuerschuld, und bei spanischen Betriebsstätten von nicht in Spanien ansässigen Anlegern erfolgt die Anrechnung auf deren endgültige Einkommen- bzw. Körperschaftsteuerschuld für Nichtansässige. Inhaber der Komplexen Produkte, bei denen es sich um körperschaftsteuerpflichtige Personen handelt oder um einkommen- bzw. körperschaftsteuerpflichtige Personen, die nicht in Spanien ansässig sind, aber über eine in Spanien belegene Betriebsstätte handeln, können jedoch von der Quellensteuer befreit sein, wenn die Komplexen Produkte (a) an einer amtlichen Börse in einem OECD-Land notiert sind oder (b) in buchmässiger Form verbrieft sind und zum Handel an einer spanischen Nebenbörse oder am alternativen Markt für festverzinsliche Wertpapiere (*Mercado Alternativo de Renta Fija*) zugelassen sind.

Darüber hinaus können Inhaber, bei denen es sich um einkommensteuerpflichtige Personen handelt, von der Quellensteuer auf Erträge aus der Übertragung oder

holders who are PIT taxpayers can benefit from a withholding tax exemption in respect of the income arising from the transfer or repayment of such Complex Products. However, under certain circumstances, when a transfer of the Complex Products has occurred within the 30-day period immediately preceding any relevant interest payment date, such PIT taxpayers may not be eligible for such withholding tax exemption. Note that this withholding tax exemption should not apply to Complex Products which generate an implicit yield where the return is calculated as the positive difference between the issuance or subscription value and the amount obtained upon transfer, reimbursement or repayment.

Rückzahlung dieser Komplexen Produkte befreit sein, wenn (i) die Komplexen Produkte in buchmässiger Form verbrieft sind, (ii) die Komplexen Produkte zum Handel an einer spanischen Nebenbörse zugelassen sind und (iii) mit den Komplexen Produkten eine bestimmte Rendite erzielt wird. In bestimmten Fällen haben diese einkommensteuerpflichtigen Personen möglicherweise jedoch keinen Anspruch auf eine Quellensteuerbefreiung, wenn die Komplexen Produkte innerhalb des einem relevanten Zinszahlungstag unmittelbar vorausgegangenen 30-Tage-Zeitraums übertragen wurden. Es wird darauf hingewiesen, dass diese Quellensteuerbefreiung nicht für Komplexe Produkte gelten dürfte, mit denen eine bestimmte Rendite erzielt wird und bei denen die Rendite als die positive Differenz aus dem Wert bei Ausgabe oder Zeichnung und dem bei einer Übertragung oder einer Einlösung oder Rückzahlung erzielten Betrag berechnet wird.

Furthermore, such financial institution may become obliged to comply with the formalities set out in the regulations of the Spanish tax legislation when intervening in the transfer or reimbursement of the Complex Products.

Darüber hinaus kann das betreffende Finanzinstitut künftig verpflichtet sein, die in den Vorschriften des spanischen Steuerrechts vorgesehenen Formvorschriften einzuhalten, wenn es bei der Übertragung oder Einlösung der Komplexen Produkte als zwischengeschaltete Stelle fungiert.

Spanish withholding tax Complex Products issued by a designated branch of Credit Suisse located in Spain (Spanish Branch)

Spanische Quellensteuer auf Komplexe Produkte, die von einer dazu bestimmten in Spanien belegenen Zweigniederlassung der Credit Suisse (spanische Zweigniederlassung) begeben wurden

Generally, interest payments made by the Spanish Branch under the Complex Products will be subject to 19 per cent. withholding tax in Spain.

Von der spanischen Zweigniederlassung im Rahmen der Komplexen Produkte geleistete Zinszahlungen unterliegen grundsätzlich in Spanien der Quellensteuer von 19%.

Amounts withheld in Spain, if any, can be credited against the final Spanish PIT liability, in the case of Spanish resident individuals, or against final Spanish CIT liability, in the case of Spanish CIT taxpayers, or against final Spanish Non-Residents' Income Tax liability, in the case of Spanish permanent establishments of non-resident investors. However, holders of the Complex Products who are CIT taxpayers or Non-Residents' Income Taxpayers acting through a permanent establishment in Spain can benefit from a withholding tax exemption when the Complex Products are (a) listed in an OECD official stock exchange; or (b) represented in book-entry form and admitted to trading on a Spanish secondary stock exchange or on the Alternative Fixed Income Securities Market (*Mercado Alternativo de Renta Fija*).

In Spanien gegebenenfalls einbehaltene Beträge können auf die endgültige persönliche Einkommensteuerschuld angerechnet werden, wenn es sich um in Spanien ansässige natürliche Personen handelt; bei körperschaftsteuerpflichtigen Personen erfolgt die Anrechnung auf deren endgültige Körperschaftsteuerschuld, und bei spanischen Betriebsstätten von nicht in Spanien ansässigen Anlegern erfolgt die Anrechnung auf deren endgültige Einkommen- bzw. Körperschaftsteuerschuld für Nichtansässige. Inhaber der Komplexen Produkte, bei denen es sich um körperschaftsteuerpflichtige Personen handelt oder um einkommen- bzw. körperschaftsteuerpflichtige Personen, die nicht in Spanien ansässig sind, aber über eine in Spanien belegene Betriebsstätte handeln, können jedoch von der Quellensteuer befreit sein, wenn die Komplexen Produkte (a) an einer amtlichen Börse in einem OECD-Land notiert sind oder (b) in buchmässiger Form verbrieft sind und zum Handel an einer spanischen Nebenbörse oder am alternativen Markt für festverzinsliche Wertpapiere (*Mercado Alternativo de Renta Fija*) zugelassen sind.

Additionally, when the Complex Products (i) are represented in book-entry form; (ii) are admitted to trading on a Spanish secondary stock exchange; and (iii) generate explicit yield, holders who are PIT taxpayers can benefit from a withholding tax exemption in respect of the income arising from the transfer or repayment of such Complex Products. However, under certain circumstances, when a transfer of the Complex Products has occurred within the 30-day period immediately

Darüber hinaus können Inhaber, bei denen es sich um einkommensteuerpflichtige Personen handelt, von der Quellensteuer auf Erträge aus der Übertragung oder Rückzahlung dieser Komplexen Produkte befreit sein, wenn (i) die Komplexen Produkte in buchmässiger Form verbrieft sind, (ii) die Komplexen Produkte zum Handel an einer spanischen Nebenbörse zugelassen sind und (iii) mit den Komplexen Produkten eine bestimmte Rendite erzielt wird. In

preceding any relevant interest payment date, such PIT taxpayers may not be eligible for such withholding tax exemption. Note that this withholding tax exemption should not apply to Complex Products which generate an implicit yield where the return is calculated as the positive difference between the issuance or subscription value and the amount obtained upon transfer, reimbursement or repayment.

bestimmten Fällen haben diese einkommensteuerpflichtigen Personen möglicherweise jedoch keinen Anspruch auf eine Quellensteuerbefreiung, wenn die Komplexen Produkte innerhalb des einem relevanten Zinszahlungstag unmittelbar vorausgegangenen 30-Tage-Zeitraums übertragen wurden. Es wird darauf hingewiesen, dass diese Quellensteuerbefreiung nicht für Komplexe Produkte gelten dürfte, mit denen eine bestimmte Rendite erzielt wird und bei denen die Rendite als die positive Differenz aus dem Wert bei Ausgabe oder Zeichnung und dem bei einer Übertragung oder einer Einlösung oder Rückzahlung erzielten Betrag berechnet wird.

Interest and other income deriving from the Complex Products issued by the Spanish Branch will be tax exempt in Spain and exempt from Spanish withholding tax when obtained by persons who are resident for tax purposes in a Member State of the European Union (other than Spain) or in a state of the European Economic Area with which there is an effective exchange of tax information with Spain as established in section 4 of first additional provision of Law 36/2006, of 29 November, on measures for the prevention of tax fraud, or by a permanent establishment of such persons situated in another Member State of the European Union (other than Spain) or in a state of the European Economic Area with which there is an effective exchange of tax information with Spain as established in section 4 of first additional provision of Law 36/2006, of 29 November, on measures for the prevention of tax fraud, provided that such income is not obtained through a country or territory regarded as a tax haven (pursuant to Royal Decree 1080/1991, of 5 July or any other Law amending or supplementing this) and provided further that any such person provides the Issuer with a certificate of tax residence issued by the competent authorities of their jurisdiction of residence prior to the date on which any relevant payment is made or becomes due. Such certificate is valid for a one-year period.

Zinsen und sonstige Erträge aus den von der spanischen Zweigniederlassung begebenen Komplexen Produkten sind in Spanien steuerbefreit und unterliegen nicht der spanischen Quellensteuer, wenn sie von Personen, die in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union (ausser Spanien) oder in einem Staat des Europäischen Wirtschaftsraums, in dem ein effektiver Austausch von Steuerinformationen mit Spanien gemäss Abschnitt 4 der ersten zusätzlichen Bestimmung des Gesetzes 36/2006 vom 29. November über Massnahmen zur Bekämpfung der Steuerhinterziehung erfolgt, steuerlich ansässig sind, oder von einer Betriebsstätte solcher Personen in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union (ausser Spanien) oder in einem Staat des Europäischen Wirtschaftsraums, in dem ein effektiver Austausch von Steuerinformationen mit Spanien gemäss Abschnitt 4 der ersten zusätzlichen Bestimmung des Gesetzes 36/2006 vom 29. November über Massnahmen zur Bekämpfung der Steuerhinterziehung erfolgt, erzielt werden, sofern diese Erträge nicht über ein Land oder ein Gebiet erzielt werden, das (gemäss dem Königlichen Dekret 1080/1991 vom 5. Juli oder einem anderem dieses Dekret ändernden oder ergänzenden Gesetz) als Steueroase gilt, und sofern diese Personen der Emittentin vor dem Tag, an dem eine betreffende Zahlung erfolgt oder fällig wird, eine von der im Land ihres Sitzes zuständigen Behörde ausgestellte Bescheinigung über ihre steuerliche Ansässigkeit übermitteln. Diese Bescheinigung ist ein Jahr lang gültig.

Holders of Complex Products who are resident for tax purposes in a jurisdiction which has ratified a Treaty for the avoidance of Double Taxation with Spain ("**DTT**") will be subject to Non-Resident Income Tax and Spanish withholding tax on income obtained from the Complex Products at the reduced rates (or subject to any exemption) set out in the DTT, if any. Such holders will have to evidence their tax residence by delivering to the Issuer, prior to the date on which any relevant payment is made or becomes due, a tax residence certificate within the meaning of the applicable DTT issued by the competent authorities of their jurisdiction of residence or, as the case may be, the equivalent document set out in the order which further develops the applicable DTT. Such certificate of tax residence is valid for a one-year period.

Inhaber von Komplexen Produkten, die in einem Land steuerlich ansässig sind, das ein Doppelbesteuerungsabkommen mit Spanien ("**DBA**") ratifiziert hat, unterliegen mit Erträgen aus den Komplexen Produkten der Einkommen- bzw. Körperschaftsteuer für Nichtansässige sowie der spanischen Quellensteuer zu den im DBA gegebenenfalls genannten verminderten Sätzen (oder sind gegebenenfalls steuerbefreit, soweit im DBA angegeben). Diese Inhaber haben einen Nachweis über ihre steuerliche Ansässigkeit zu erbringen, indem sie vor dem Tag, an dem eine betreffende Zahlung erfolgt oder fällig wird, eine von der im Land ihrer steuerlichen Ansässigkeit zuständigen Behörde ausgestellte Bescheinigung über ihre steuerliche Ansässigkeit im Sinne des geltenden DBA bzw. ein gleichwertiges, in der das geltende DBA präzisierenden Vorschrift genanntes Dokument an die Emittentin übermitteln. Diese Bescheinigung über die steuerliche Ansässigkeit ist ein Jahr lang gültig.

The Issuer will withhold from any interest payment and any income arising from the repayment of the Complex Products at the general rate applicable from time to time, which is

Die Emittentin wird von sämtlichen Zinszahlungen und Erträgen aus der Rückzahlung der Komplexen Produkte einen Einbehalt in Höhe des jeweils gültigen allgemeinen Satzes

currently 19 per cent., or at the reduced rate set out in the applicable DTT, unless the application of a tax exemption is evidenced, as described above.

Notwithstanding the above, these holders will be tax exempt in Spain on any income arising from the transfer of the Complex Products on a Spanish official secondary stock exchange, provided that they are resident in a jurisdiction which has ratified a DTT with Spain containing an exchange of information clause.

United Kingdom

The following is a summary of the Issuer's understanding of current United Kingdom tax law (as applied in England and Wales) and published HM Revenue and Customs' ("HMRC") practice relating only to the United Kingdom withholding tax treatment of payments in respect of Complex Products. It does not deal with any other United Kingdom taxation implications of acquiring, holding, exercising, disposing or the settlement or redemption of Complex Products. The United Kingdom tax treatment of prospective holders of Complex Products depends on their individual circumstances and may be subject to change in the future. Holders of Complex Products who may be subject to tax in a jurisdiction other than the United Kingdom or who may be unsure as to their tax position should seek their own professional advice.

United Kingdom withholding taxes can apply to a number of different types of payments. Those which could be relevant to securities such as the Complex Products include: interest, annual payments and manufactured payments. As a general matter, the Issuer may make payments under the Complex Products without any deduction of or withholding on account of United Kingdom income tax if the payments do not have a United Kingdom source and they are not made by the Issuer in the course of a trade carried on in the United Kingdom through a branch or agency.

Payments of interest on the Complex Products

Whether or not payments or any part of any payment on a Complex Product will constitute "interest" will depend upon, amongst other things, the terms and conditions of the Complex Products and the basis upon which amounts payable on the Complex Products are calculated.

(derzeit 19%) oder in Höhe des in dem geltenden DBA genannten verminderten Satzes vornehmen, ausser soweit wie vorstehend beschrieben nachgewiesen wird, das eine Befreiung gilt.

Ungeachtet des Vorstehenden sind diese Inhaber in Spanien hinsichtlich sämtlicher Erträge aus der Übertragung der Komplexen Produkte an einer spanischen amtlichen Nebenbörse von der Steuer befreit, wenn sie in einem Land ansässig sind, das ein DBA mit Spanien ratifiziert hat, welches eine Bestimmung über den Austausch von Informationen enthält.

Vereinigtes Königreich

Die folgenden Ausführungen stellen eine Zusammenfassung der nach dem Verständnis der Emittentin derzeit im Vereinigten Königreich geltenden Steuergesetze (wie sie in England und Wales Anwendung finden) und der veröffentlichten Verwaltungspraxis der britischen Finanzverwaltung (HM Revenue & Customs; "HMRC") dar, die auf die quellensteuerliche Behandlung von Zahlungen auf die Komplexen Produkte im Vereinigten Königreich beschränkt ist. Steuerfolgen, die sich im Rahmen anderer im Vereinigten Königreich erhobenen Steuern aus dem Erwerb, dem Halten, der Ausübung, der Veräusserung oder der Abwicklung oder Einlösung von Komplexen Produkten ergeben, bleiben dabei unberücksichtigt. Die steuerliche Behandlung der potenziellen Inhaber der Komplexen Produkte im Vereinigten Königreich hängt von ihren jeweiligen persönlichen Verhältnissen ab und kann zukünftigen Änderungen unterliegen. Inhaber von Komplexen Produkten, die unter Umständen auch noch in anderen Ländern als dem Vereinigten Königreich steuerpflichtig sind oder die sich hinsichtlich ihrer steuerlichen Position nicht im Klaren sind, sollten den Rat ihres fachkundigen Beraters einholen.

Im Vereinigten Königreich kann eine Reihe verschiedener Arten von Zahlungen der Quellensteuer unterliegen. Für Wertpapiere wie die Komplexen Produkte könnten dabei Zinszahlungen, jährliche Zahlungen und "Ersatzzahlungen" (*manufactured payments*) relevant sein. Grundsätzlich kann die Emittentin Zahlungen im Rahmen der Komplexen Produkte ohne Abzug von oder Einbehalt aufgrund der Einkommensteuer des Vereinigten Königreichs leisten, wenn die Zahlungen nicht im Vereinigten Königreich entstanden sind und von der Emittentin nicht im Zusammenhang mit einer im Vereinigten Königreich über eine Niederlassung oder Vertretung ausgeübten gewerblichen Tätigkeit geleistet werden.

Zahlungen von Zinsen auf die Komplexen Produkte

Ob es sich bei Zahlungen oder einem Teil von Zahlungen auf ein Komplexes Produkt um "Zinsen" handelt, hängt u.a. von den Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte und der Berechnungsgrundlage für auf die Komplexen Produkte zahlbare Beträge ab.

Payments of interest on the Complex Products that do not have a United Kingdom source may be made without deduction or withholding on account of United Kingdom income tax. If interest paid on the Complex Products does have a United Kingdom source, then payments may be made without deduction or withholding on account of United Kingdom income tax in any of the following circumstances.

Zahlungen von Zinsen auf die Komplexen Produkte, die nicht im Vereinigten Königreich entstanden sind, können ohne Abzug oder Einbehalt aufgrund der Einkommensteuer des Vereinigten Königreichs geleistet werden. Sind Zinsen, die auf die Komplexen Produkte gezahlt werden, im Vereinigten Königreich entstanden, so können Zahlungen in einem der folgenden Fällen ohne Abzug oder Einbehalt aufgrund der Einkommensteuer des Vereinigten Königreichs geleistet werden.

The Issuer will be entitled to make payments of interest on the Complex Products without deduction of or withholding on account of United Kingdom income tax if:

Die Emittentin ist zur Zahlung von Zinsen auf die Komplexen Produkte ohne Einbehalt von oder Abzug aufgrund der Einkommensteuer des Vereinigten Königreichs berechtigt, wenn:

(a) the Issuer is and continues to be a bank within the meaning of section 991 of the Income Tax Act 2007 ("**ITA 2007**"); and

(a) 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

(b) the interest on the Complex Products is and continues to be paid in the ordinary course of the Issuer's business within the meaning of section 878 ITA 2007.

(b) die Zinsen auf die Komplexen Produkte im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsgangs der Emittentin im Sinne der Section 878 des ITA 2007 gezahlt werden und dies auch weiterhin der Fall sein wird.

Payments of interest on the Complex Products may be made without deduction of or withholding on account of United Kingdom income tax if the Complex Products carry a right to interest and the Complex Products are and continue to be listed on a "recognised stock exchange" within the meaning of section 1005 ITA 2007. If these conditions are met, interest on the Complex Products will be payable without deduction of or withholding on account of United Kingdom tax whether or not the Issuer is a bank and whether or not the interest is paid in the ordinary course of its business.

Zahlungen von Zinsen auf die Komplexen Produkte können ohne Abzug von oder Einbehalt aufgrund der Einkommensteuer des Vereinigten Königreichs geleistet werden, wenn die Komplexen Produkte mit einem Zinsanspruch verbunden sind und an einer "anerkannten Wertpapierbörse" im Sinne von Section 1005 des ITA 2007 notiert sind und weiterhin notiert bleiben. Daher erfolgen Zinszahlungen auf die Komplexen Produkte, solange diese Bedingungen erfüllt sind, ohne Abzug von oder Einbehalt aufgrund der Steuer des Vereinigten Königreichs, unabhängig davon, ob die Emittentin ein Finanzdienstleistungsinstitut ist und die Zinsen im Rahmen ihres gewöhnlichen Geschäftsgangs zahlt.

In other cases, an amount must generally be withheld from payments of interest on the Complex Products that has a United Kingdom source on account of United Kingdom income tax at the basic rate (currently 20%), subject to any other available exemptions and reliefs. However, where an applicable double tax treaty provides for a lower rate of withholding tax (or for no tax to be withheld) in relation to a holder of Complex Products, HMRC can issue a notice to the Issuer to pay interest to the holder without deduction of tax (or for interest to be paid with tax deducted at the rate provided for in the relevant double tax treaty).

In anderen Fällen ist von im Vereinigten Königreich entstehenden Zinszahlungen auf die Komplexen Produkte grundsätzlich ein Betrag in Höhe des Basissatzes (derzeit 20%) aufgrund der Einkommensteuer im Vereinigten Königreich einzubehalten, vorbehaltlich etwaiger sonstiger zur Verfügung stehender Ausnahmeregelungen und Befreiungen. Soweit jedoch ein Inhaber von Komplexen Produkten aufgrund eines geltenden Doppelbesteuerungsabkommens einem niedrigeren Quellensteuersatz (oder gar keiner Quellensteuer) unterliegt, kann die HMRC der Emittentin per Bescheid mitteilen, dass kein Steuerabzug von den an diesen Inhaber geleisteten Zinszahlungen vorzunehmen ist (oder dass auf Zinszahlungen ein Steuerabzug in Höhe des in dem massgeblichen Doppelbesteuerungsabkommen vorgesehenen Satzes vorzunehmen ist).

Annual Payments

Jährliche Zahlungen

If a periodic payment on a Complex Product were not "interest", and not repayment of principal, then such payment could constitute an "annual payment". Whether or not any periodic payment were to constitute an "annual payment" for these purposes will depend upon, amongst other things, the

Handelt es sich bei einer regelmässigen Zahlung auf ein Komplexes Produkt nicht um "Zinsen" und auch nicht um rückgezahlte Kapitalbeträge, so könnte diese Zahlung eine "jährliche Zahlung" sein. Ob es sich bei einer regelmässigen Zahlung um eine "jährliche Zahlung" für diese Zwecke

terms and conditions of the Complex Products and the basis upon which it is calculated. However, if in relation to a Complex Product the Issuer is only required to make a single payment to its holders following redemption or exercise, and there are no amounts due by way of interest or other periodic payment on that Complex Product, payments should not generally constitute "annual payments".

handelt, hängt u.a. von den Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte und von ihrer Berechnungsgrundlage ab. Falls die Emittentin in Bezug auf ein Komplexes Produkt jedoch nur zur Leistung einer einmaligen Zahlung an die Inhaber nach Ausübung oder Rückzahlung verpflichtet ist und keine Zinsbeträge oder sonstigen regelmässigen Zahlungen auf das betreffende Komplexe Produkt fällig sind, dürften die Zahlungen in der Regel keine "jährlichen Zahlungen" darstellen.

Payments on a Complex Product which constitute "annual payments" that do not have a United Kingdom source may be made without deduction or withholding on account of United Kingdom income tax.

Zahlungen auf ein Komplexes Produkt, bei denen es sich um "jährliche Zahlungen" handelt, die nicht im Vereinigten Königreich entstanden sind, können ohne Abzug oder Einbehalt aufgrund der Einkommensteuer im Vereinigten Königreich erfolgen.

An amount must generally be withheld from "annual payments" on Complex Products that have a United Kingdom source on account of United Kingdom income tax at the basic rate (currently 20%). However, where an applicable double tax treaty provides for a lower rate of withholding tax (or for no tax to be withheld) in relation to a holder of Complex Products, HMRC can issue a notice to the Issuer to make payments on the Complex Products to the holder without deduction of tax (or for the relevant amounts to be paid with tax deducted at the rate provided for in the relevant double tax treaty).

Von im Vereinigten Königreich entstehenden "jährlichen Zahlungen" auf die Komplexen Produkte ist grundsätzlich ein Betrag in Höhe des Basissatzes (derzeit 20%) aufgrund der Einkommensteuer im Vereinigten Königreich einzubehalten. Soweit jedoch ein Inhaber von Komplexen Produkten aufgrund eines geltenden Doppelbesteuerungsabkommens einem niedrigeren Quellensteuersatz (oder gar keiner Quellensteuer) unterliegt, kann die HMRC der Emittentin per Bescheid mitteilen, dass kein Steuerabzug von den an diesen Inhaber geleisteten Zahlungen vorzunehmen ist (oder dass auf die entsprechenden Zahlungen ein Steuerabzug in Höhe des in dem massgeblichen Doppelbesteuerungsabkommen vorgesehenen Satzes vorzunehmen ist).

Manufactured Payments

Payments on the Complex Products should not constitute "manufactured payments" subject to any deduction of or withholding on account of United Kingdom income tax unless:

(i) the Complex Products will or may settle by way of physical delivery;

(ii) the assets which will or may be delivered are shares issued by a "company UK REIT" or the "principal company" of a "group UK REIT" (all bearing the same meaning as in section 918 ITA 2007) or securities (other than shares) issued by the United Kingdom government, a local or other public authority in the United Kingdom or any other United Kingdom resident body; and

(iii) the payments are representative of dividends on those shares, or interest paid on those securities (as the case may be).

Payments on a Complex Product which do constitute "manufactured payments" may in any event be made without deduction of or withholding on account of United Kingdom

Ersatzzahlungen

Zahlungen auf die Komplexen Produkte dürften keine "Ersatzzahlungen" (*manufactured payments*) darstellen, die einem Abzug von oder Einbehalt aufgrund der Einkommensteuer im Vereinigten Königreich unterliegen, es sei denn:

(i) die Komplexen Produkte werden durch physische Lieferung abgewicklet bzw. können auf diese Weise abgewickelt werden;

(ii) bei den Vermögenswerten, die geliefert werden bzw. werden können, handelt es sich um von einem "*company UK REIT*" (ein von einem Einzelunternehmen verwalteter UK-REIT) oder der "*principal company*" (Hauptgesellschaft) oder einem "*group UK REIT*" (ein von einer Unternehmensgruppe verwalteter UK-REIT) (jeweils im Sinne von Section 918 ITA 2007) begebene Anteile oder von der britischen Regierung, einer lokalen oder sonstigen Behörde im Vereinigten Königreich oder einer anderen im Vereinigten Königreich ansässigen Stelle begebene Wertpapiere (mit Ausnahme von Anteilen); und

(iii) die Zahlungen stehen stellvertretend für Dividenden auf diese Anteile bzw. für Zinszahlungen auf diese Wertpapiere.

Zahlungen auf ein Komplexes Produkt, bei denen es sich um "Ersatzzahlungen" (*manufactured payments*) handelt, können in jedem Fall ohne Abzug von oder Einbehalt aufgrund der

income tax unless the Issuer makes those payments in the course of a trade carried on in the United Kingdom through a branch or agency.

Einkommensteuer des Vereinigten Königreichs vorgenommen werden, wenn die Zahlungen von der Emittentin nicht im Zusammenhang mit einer im Vereinigten Königreich über eine Niederlassung oder Vertretung ausgeübten gewerblichen Tätigkeit geleistet werden.

If such a "manufactured payment" were paid by the Issuer in the course of a trade carried on in the United Kingdom through a branch or agency then the Issuer may (subject to reliefs and exemptions) be required to make a deduction of or withholding on account of United Kingdom income tax from such payment at the basic rate. However, where an applicable double tax treaty provides for a lower rate of withholding tax (or for no tax to be withheld) in relation to a holder of Complex Products, HMRC may be able to issue a notice to the Issuer to make the "manufactured payment" to the holder without deduction of tax (or for relevant amount to be paid with tax deducted at the rate provided for in the relevant double tax treaty).

Sollte eine solche "Ersatzzahlung" (*manufactured payment*) von der Emittentin im Zusammenhang mit einer im Vereinigten Königreich über eine Niederlassung oder Vertretung ausgeübte gewerbliche Tätigkeit geleistet werden, kann die Emittentin (vorbehaltlich von Ausnahmeregelungen und Befreiungen) verpflichtet sein, von dieser Zahlung einen Abzug von oder Einbehalt aufgrund der Einkommensteuer des Vereinigten Königreichs in Höhe des Basissatzes vorzunehmen. Soweit jedoch ein Inhaber von Komplexen Produkten aufgrund eines geltenden Doppelbesteuerungsabkommens einem niedrigeren Quellensteuersatz (oder gar keiner Quellensteuer) unterliegt, kann die HMRC der Emittentin per Bescheid mitteilen, dass kein Steuerabzug von den an diesen Inhaber geleisteten Ersatzzahlungen (*manufactured paymant*) vorzunehmen ist (oder dass auf entsprechende Zahlungen ein Steuerabzug in Höhe des in dem massgeblichen Doppelbesteuerungsabkommen vorgesehenen Satzes vorzunehmen ist).

Foreign Account Tax Compliance Act

Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 ("**FATCA**") impose a new reporting regime and potentially a 30% withholding tax with respect to certain payments to (i) any non-U.S. financial institution (a "foreign financial institution", or "**FFI**" (as defined by FATCA)) that does not become a "**Participating FFI**" by entering into an agreement with the U.S. Internal Revenue Service ("**IRS**") to provide the IRS with certain information in respect of its account holders and investors or is not otherwise exempt from or in deemed compliance with FATCA and (ii) any investor (unless otherwise exempt from FATCA) that does not provide information sufficient to determine whether the investor is a U.S. person or should otherwise be treated as holding a "United States account" of the Issuer (a "**Recalcitrant Holder**"). The Issuer is classified as an FFI.

Foreign Account Tax Compliance Act

Mit Sections 1471 bis 1474 des U.S.-amerikanischen Steuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code*) von 1986 ("**FATCA**") wird ein neues Steuermeldesystem sowie ein potenzieller Steuereinbehalt in Höhe von 30% auf bestimmte Zahlungen eingeführt, und zwar solche an (i) Nicht-U.S.-Finanzinstitute (jeweils ein "ausländisches Finanzinstitut" (*foreign financial institution*; "**FFI**") (im Sinne des FATCA)), die nicht aufgrund einer Vereinbarung mit der U.S.-Bundessteuerbehörde (*U.S. Internal Revenue Service*; "**IRS**") ein "**Teilnehmendes FFI**" (*Participating FFI*) werden und der IRS somit bestimmte Angaben über ihre Kontoinhaber und Anleger übermitteln oder nicht anderweitig von der Anwendung des FATCA befreit sind oder als im Einklang mit dessen Vorschriften stehend gelten, und (ii) Anleger (sofern nicht anderweitig von der Anwendung des FATCA befreit), die nicht ausreichende Angaben übermitteln, um die Feststellung zu ermöglichen, ob der Anleger eine U.S.-Person ist oder anderweitig als Inhaber eines "U.S.-Kontos" (*United States account*) der Emittentin (so genannter "**Nicht Kooperierender Kontoinhaber**" (*Recalcitrant Holder*)) zu behandeln ist. Die Emittentin wird als FFI eingestuft.

The new withholding regime is now in effect for payments from sources within the United States (including payments treated as U.S. source dividends as described in more detail below under "*Taxation – Hiring Incentives to Restore Employment Act*") and will apply to "**foreign passthru payments**" (a term not yet defined) no earlier than the date that is two years after the date on which final U.S. Treasury regulations defining foreign passthru payments are published in the U.S. Federal Register. This withholding would potentially apply to payments in respect of (i) any Complex Products characterized as debt (or which are not otherwise characterized as equity and have a fixed term) for U.S. federal tax purposes that are issued after the "**grandfathering date**",

Das neue Quellensteuersystem ist inzwischen für Zahlungen aus Quellen innerhalb der Vereinigten Staaten eingeführt worden (einschliesslich Zahlungen, die als Dividenden aus Quellen innerhalb der Vereinigten Staaten behandelt werden, wie nachstehend im Abschnitt "Besteuerung – Gesetz über Beschäftigungsanreize" näher beschrieben) und gilt für "**ausländische durchgeleitete Zahlungen**" (*foreign passthru payments*) (ein bislang nicht definierter Begriff) frühestens zwei Jahre nach dem Tag, an dem endgültige U.S.-Steuerrichtlinien mit einer Definition des Begriffs "ausländische durchgeleitete Zahlungen" im Federal Register, dem Mitteilungsblatt der U.S.-Behörden für amtliche Bekanntmachungen, veröffentlicht werden. Diese

which (A) with respect to Complex Products that give rise solely to foreign passthru payments, is the date that is six months after the date on which final U.S. Treasury regulations defining the term foreign passthru payment are filed with the Federal Register and (B) with respect to Complex Products that give rise to a dividend equivalent pursuant to section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, is the date that is six months after the date on which obligations of their type are first treated as giving rise to dividend equivalents, or (in each case) which are materially modified after the grandfathering date and (ii) any Complex Products characterized as equity or which do not have a fixed term for U.S. federal tax purposes, whenever issued. If Complex Products are issued on or before the grandfathering date, and additional Complex Products of the same series are issued after that date, the additional Complex Products may not be treated as grandfathered, which may have negative consequences for the existing Complex Products, including a negative impact on market price.

The United States and a number of other jurisdictions, including Germany, have entered into intergovernmental agreements to facilitate the implementation of FATCA (each, an "**IGA**"). IGAs generally limit instances when FATCA withholding is required. Nevertheless, these IGAs currently contain no rules regarding the withholding, if any, that may be required on foreign passthru payments.

FATCA is particularly complex and its application is uncertain at this time. The above description is based in part on regulations, official guidance and model IGAs, all of which are subject to change or may be implemented in a materially different form. Prospective investors should consult their tax advisers on how these rules may apply to the Issuer and to payments they may receive in connection with the Complex Products.

Hiring Incentives to Restore Employment Act

The U.S. Hiring Incentives to Restore Employment Act introduced Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 which treats a "dividend equivalent" payment as a dividend from sources within the United States. Under Section 871(m), such payments generally would be subject to a 30% U.S. withholding tax that may be reduced by an applicable tax treaty, eligible for credit against other U.S. tax liabilities or refunded, provided that the beneficial owner timely claims a credit or refund from the IRS. A "dividend equivalent" payment is (i) a substitute dividend payment made pursuant to a

Quellensteuer gilt potenziell für Zahlungen in Bezug auf (i) Komplexe Produkte, die für U.S.-Bundessteuerzwecke als Fremdkapitalbeteiligung (*debt*) eingestuft werden (bzw. nicht anderweitig als Eigenkapitalbeteiligung (*equity*) eingestuft werden und eine feste Laufzeit haben) und die nach dem "**Bestandsschutztermin**" (*grandfathering date*) begeben wurden, d.h. (A) für Komplexe Produkte, die ausschliesslich ausländische durchgeleitete Zahlungen auslösen, sechs Monate nach dem Tag, an dem endgültige U.S.-Steuerrichtlinien mit einer Definition des Begriffs "ausländische durchgeleitete Zahlungen" beim Federal Register, dem Mitteilungsblatt der U.S.-Behörden für amtliche Bekanntmachungen, eingereicht werden, und (B) für Komplexe Produkte, die eine dividendenäquivalente Zahlung nach Section 871(m) des U.S.-amerikanischen Steuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code*) von 1986 auslösen, sechs Monate nach dem Tag, an dem Verbindlichkeiten dieser Art erstmalig als dividendenäquivalente Zahlungen auslösende Verbindlichkeiten behandelt werden, oder die (jeweils) nach dem Bestandsschutztermin wesentlich geändert werden, und (ii) Komplexe Produkte, die für U.S.-Bundessteuerzwecke als Eigenkapitalbeteiligung eingestuft werden oder keine feste Laufzeit haben, unabhängig vom Tag ihrer Begebung. Werden Komplexe Produkte an oder vor dem Bestandsschutztermin begeben und zusätzliche Komplexe Produkte derselben Serie nach diesem Termin begeben, so greift für die zusätzlichen Komplexen Produkte unter Umständen kein Bestandsschutz, was sich auf die bestehenden Komplexen Produkte nachteilig auswirken kann, unter anderen im Hinblick auf ihren Marktpreis.

Die Vereinigten Staaten und eine Reihe anderer Staaten, einschliesslich Deutschlands, haben zwischenstaatliche Vereinbarungen (intergovernmental agreements; jeweils ein "**IGA**") abgeschlossen, um die Umsetzung des FATCA zu erleichtern. IGAs begrenzen in der Regel die Fälle, in denen Einbehalte nach FATCA vorzunehmen sind. Gleichwohl enthalten diese IGAs derzeit keine Bestimmungen über einen etwaigen Einbehalt, der bei ausländischen durchgeleiteten Zahlungen vorzunehmen ist.
FATCA ist besonders komplex und seine Anwendung ist derzeit noch unklar. Die obige Beschreibung basiert zum Teil auf Vorschriften, amtlichen Leitlinien und Modell-IGA, die insgesamt Änderungen unterliegen oder in wesentlich geänderter Form umgesetzt werden können. Potenzielle Anleger sollten hinsichtlich der Auswirkungen der Anwendung der Regelungen auf die Emittentin und die von ihr im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten vereinnahmten Zahlungen ihren Steuerberater zu Rate ziehen.

Gesetz über Beschäftigungsanreize

Das U.S.-amerikanische Gesetz über Beschäftigungsanreize (*Hiring Incentives to Restore Employment Act*) führte Section 871(m) des U.S.-Bundessteuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code*) von 1986 ein, wonach eine "dividendenäquivalente" Zahlung als Dividende aus Quellen innerhalb der Vereinigten Staaten zu behandeln ist. Gemäss Section 871(m) wird auf solche Zahlungen in den USA grundsätzlich ein Steuereinbehalt in Höhe von 30% erhoben, der durch ein geltendes Steuerabkommen reduziert werden, mit anderen U.S.-Verbindlichkeiten verrechnet werden oder

securities lending or a sale-repurchase transaction that (directly or indirectly) is contingent upon, or determined by reference to, the payment of a dividend from sources within the United States, (ii) a payment made pursuant to a "specified notional principal contract" that (directly or indirectly) is contingent upon, or determined by reference to, the payment of a dividend from sources within the United States, and (iii) any other payment determined by the IRS to be substantially similar to a payment described in (i) or (ii). The final U.S. Treasury regulations issued under Section 871(m) and applicable guidance (the "**Section 871(m) Regulations**") require withholding on certain non-U.S. holders of the Complex Products with respect to amounts treated as attributable to dividends from certain U.S. securities. Under the Section 871(m) Regulations, only a Complex Product that has an expected economic return sufficiently similar to that of the underlying U.S. security based on tests set forth in the Section 871(m) Regulations, will be subject to the Section 871(m) withholding regime (making such security a "**Specified Complex Product**"). The Section 871(m) Regulations provide certain exceptions to this withholding requirement, in particular for instruments linked to certain broad-based indices.

If the underlying U.S. security or securities are expected to pay dividends during the term of the Specified Complex Product, withholding generally will still be required even if the Specified Complex Product does not provide for payments explicitly linked to dividends. Additionally, the Issuer may withhold the full 30 per cent. tax on any payment on the Complex Products in respect of any dividend equivalent arising with respect to such Complex Products regardless of any exemption from, or reduction in, such withholding otherwise available under applicable law (including, for the avoidance of doubt, where a holder is eligible for a reduced tax rate under an applicable tax treaty with the United States). A holder may be able to claim a refund of any excess withholding provided the required information is timely furnished to the IRS. Refund claims are subject to U.S. tax law requirements and there can be no assurance that a particular refund claim will be timely paid or paid at all. If the Issuer or any withholding agent determines that withholding is required, neither the Issuer nor any withholding agent will be required to pay any additional amounts with respect to amounts so withheld.

rückerstattet werden kann, sofern der wirtschaftliche Eigentümer die Steuergutschrift oder -erstattung fristgerecht bei der IRS beantragt. Der Begriff "dividendäquivalente" Zahlung umfasst (i) Ersatzdividendenzahlungen aufgrund von Wertpapierleihe- oder Repogeschäften, die (direkt oder indirekt) von der Zahlung einer Dividende aus Quellen innerhalb der Vereinigten Staaten abhängen oder anhand einer solchen Dividende bestimmt werden, (ii) Zahlungen aufgrund eines "*specified notional principal contract*", die (direkt oder indirekt) von der Zahlung einer Dividende aus Quellen innerhalb der Vereinigten Staaten abhängen oder anhand einer solchen Dividende bestimmt werden, und (iii) alle anderen Zahlungen, die die IRS als einer in (i) oder (ii) genannten Zahlung im Wesentlichen ähnlich eingeordnet hat. Nach den gemäss Section 871(m) erlassenen endgültigen U.S.-Steuerrichtlinien und zugehörigen Leitlinien (die "**Richtlinien nach Section 871(m)**") wird bei bestimmten Nicht-U.S.-Inhabern der Komplexen Produkte ein Einbehalt in Bezug auf Beträge vorgeschrieben sein, die als zurechenbare Dividenden auf bestimmte U.S.-Wertpapiere behandelt werden. Gemäss den Richtlinien nach Section 871(m) unterliegen nur Komplexe Produkte, deren erwartete Rendite – anhand von in den Richtlinien nach Section 871(m) angegebenen Tests – hinreichend mit der des zugrundeliegenden U.S.-Wertpapiers vergleichbar ist, dem Einbehaltssystem nach Section 871(m) (wodurch das betreffende Wertpapier ein "**Bestimmtes Komplexes Produkt**" (*Specified Complex Product*) wird). Die Richtlinien nach Section 871(m) sehen bestimmte Ausnahmen für diesen vorgeschriebenen Einbehalt vor, insbesondere für Instrumente, die an bestimmte, sehr marktbreite Indizes gekoppelt sind.

Werden bei dem (bzw. den) zugrundeliegenden U.S.-Wertpapier(en) Dividendenzahlungen während der Laufzeit des Bestimmten Komplexen Produkts erwartet, so wird ein Einbehalt grundsätzlich selbst dann noch vorgeschrieben sein, wenn das Bestimmte Komplexe Produkt keine ausdrücklich an Dividenden gebundenen Zahlungen vorsieht. Darüber hinaus kann die Emittentin den vollen Steuersatz von 30% auf Zahlungen auf die Komplexen Produkte im Hinblick auf sich in Bezug auf die Komplexen Produkte ergebende dividendenäquivalente Zahlungen einbehalten, und zwar unabhängig von einer anderweitig nach geltendem Recht möglichen Befreiung von diesem Einbehalt oder Verringerung des Einbehalts (wobei zur Klarstellung festgehalten wird, dass dies auch Fälle einschliesst, in denen ein Inhaber aufgrund eines geltenden Steuerabkommens mit den USA Anspruch auf einen reduzierten Steuersatz hat). Für Inhaber besteht unter Umständen die Möglichkeit einer Erstattung eines zu hohen Einbehalts, vorausgesetzt, die erforderlichen Informationen werden rechtzeitig an die IRS weitergegeben. Erstattungsansprüche unterliegen den Vorschriften des US-Steuerrechts, und es besteht keine Gewähr dafür, dass in Bezug auf einen bestimmten Erstattungsanspruch eine zeitnahe Zahlung erfolgt oder überhaupt eine Zahlung geleistet wird. Bei Feststellung des Erfordernisses eines Steuereinbehalts durch die Emittentin oder einen Abzugsverpflichteten (*withholding agent*) ist weder die Emittentin noch ein Abzugsverpflichteter zur Zahlung von Zusatzbeträgen für die einbehaltenen Beträge verpflichtet.

The Section 871(m) Regulations generally apply to Specified Complex Products issued on or after 1 January 2017. If the terms of a Complex Product are subject to a "significant modification" (as defined for U.S. tax purposes), the Complex Product generally would be treated as retired and reissued on the date of such modification for purposes of determining, based on economic conditions in effect at that time, whether such Complex Product is a Specified Complex Product. Similarly, if additional Complex Products of the same series are issued (or deemed issued for U.S. tax purposes, such as certain sales of Complex Products out of inventory) after the original issue date, the IRS could treat the issue date for determining whether the existing Complex Products are Specified Complex Products as the date of such subsequent sale or issuance. Consequently, a previously out of scope Complex Product might be treated as a Specified Complex Product following such modification or further issuance.

The applicable Final Terms will indicate whether the Issuer has determined that Complex Products are Specified Complex Products. The Section 871(m) Regulations require complex calculations to be made with respect to Complex Products linked to U.S. securities and their application to a specific issue of Complex Products may be uncertain. Prospective investors should consult their tax advisers regarding the potential application of Section 871(m) to the Complex Products.

Die Richtlinien nach Section 871(m) gelten grundsätzlich für an oder nach dem 1. Januar 2017 begebene Bestimmte Komplexe Produkte. Unterliegen die Bedingungen eines Komplexen Produkts einer "wesentlichen Änderung" (wie für US-Steuerzwecke definiert), so wird das Komplexe Produkt für die Zwecke der Feststellung (auf Grundlage der zum betreffenden Zeitpunkt bestehenden wirtschafltichen Bedingungen), ob es sich bei ihm um ein Bestimmte Komplexes Produkt handelt, grundsätzlich als eingezogen und als am Tag dieser Änderung erneut begeben behandelt. Entsprechend könnte die IRS in dem Fall, dass weitere Komplexe Produkte derselben Serie nach dem ursprünglichen Tag der Begebung begeben werden (oder für US-Steuerzwecke als begeben gelten, beispielsweise bestimme Verkäufe Komplexer Produkte aus dem Bestand), für die Zwecke der Feststellung, ob es sich bei den bestehenden Komplexen Produkten um Bestimmte Komplexe Produkte handelt, den Tag dieses späteren Verkaufs oder dieser späteren Begebung als Tag der Begebung betrachten. Folglich könnte ein Komplexes Produkt, das zuvor nicht betroffen war, nach dieser Änderung oder weiteren Begebung als Bestimmte Komplexes Produkt behandelt werden.

In den geltenden Endgültigen Bedingungen wird angeben, ob die Emittentin festgestellt hat, dass es sich bei den Komplexen Produkten um Bestimmte Komplexe Produkte handelt. Die Feststellung der Emittentin ist für Nicht-U.S.-Inhaber der Komplexen Produkte verbindlich, nicht jedoch für die IRS. Die Richtlinien nach Section 871(m) erfordern komplexe Berechnungen hinsichtlich Komplexer Produkte, die an U.S.-Wertpapiere gekoppelt sind, und ihre Anwendung auf eine bestimmte Emission von Komplexen Produkten kann unsicher sein. Potenzielle Anleger sollten hinsichtlich der möglichen Anwendung von Section 871(m) auf die Komplexen Produkte ihren Steuerberater zu Rate ziehen.

SELLING RESTRICTIONS

General

Except as set out in this Document, no action has been or will be taken that would permit a public offering of Complex Products or possession or distribution of any offering material in relation to Complex Products in any jurisdiction where action for that purpose is required. For purposes of this section "Selling Restrictions" the term "Document" shall comprise both of the terms Base Prospectus and Final Terms, unless the context requires otherwise.

No offers, sales, deliveries or transfers of Complex Products or the Underlying(s) (if any) to be delivered upon redemption of the Complex Products, or distribution of any offering material relating to Complex Products, may be made in or from any jurisdiction except in circumstances which will result in compliance with any applicable laws and regulations and will not impose any obligations on the Issuer or the relevant Dealer(s).

In addition and subject to any specific selling restriction contained in the applicable Terms and Conditions the following selling restrictions apply:

Switzerland

If so specified in the applicable offering or marketing documents, the Complex Products to be issued under this Document may not be publicly offered, directly or indirectly, in Switzerland within the meaning of the FinSA, except

a. in any circumstances falling within the exemptions listed in article 36 para. 1 FinSA, such for example

   (i) an offer to professional clients within the meaning of the FinSA only; or

   (ii) an offer of Complex Products having a denomination or minimum investment of CHF 100,000 (or equivalent in another currency) or more;

b. where such offer does not qualify as an offer to the public in Switzerland.

In case of (a) and (b) above no application may be made to admit the Complex Products to trading on SIX Swiss Exchange or any other trading venue in Switzerland. Neither this Document nor any other offering or marketing material relating to the Complex Products constitutes a prospectus pursuant to the FinSA. Neither this Document nor any other offering or marketing material relating to the Complex

VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

Allgemeines

Ausser soweit in diesem Dokument angegeben, wurden und werden keine Massnahmen ergriffen, die ein öffentliches Angebot Komplexer Produkte oder den Besitz oder die Verbreitung von Angebotsunterlagen bezüglich Komplexer Produkte in einer Rechtsordnung gestatten würde, in der zu einem solchen Zweck entsprechende Massnahmen erforderlich sind. Für Zwecke dieses Abschnitts "Verkaufsbeschränkungen" umfasst der Begriff "Dokument" sowohl den Begriff Basisprospekt als auch den Begriff Endgültige Bedingungen, es sei denn der Kontext erfordert eine andere Bedeutung.

Das Angebot, der Verkauf, die Lieferung oder die Übertragung der Komplexen Produkte oder des Basiswerts bzw. der Basiswerte, die gegebenenfalls bei Rückzahlung der Komplexen Produkte zu liefern sind, sowie die Verbreitung von Angebotsunterlagen bezüglich der Komplexen Produkte in irgendeiner Rechtsordnung oder von irgendeiner Rechtsordnung aus ist nur zulässig, sofern dabei alle anwendbaren gesetzlichen Vorschriften eingehalten und weder der Emittentin noch dem/den jeweiligen Platzeur(en) dadurch irgendwelche Verpflichtungen auferlegt werden.

Darüber hinaus gelten vorbehaltlich etwaiger spezifischer Verkaufsbeschränkungen in den anwendbaren Emissionsbedingungen die folgenden Verkaufsbeschränkungen:

Schweiz

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte dürfen nicht in der Schweiz angeboten werden, ausser

a. in den Fällen, die unter die in Artikel 36 Abs. 1 FIDLEG aufgeführten Ausnahmen fallen, wie zum Beispiel

   (i) ein Angebot nur an professionelle Kunden im Sinne des FIDLEG; oder

   (ii) ein Angebot von Komplexen Produkten mit einer Mindeststückelung oder einer Mindestinvestition von CHF 100'000 (oder das entsprechende in einer anderen Währung) oder mehr;

b. wenn ein solches Angebot nicht als öffentliches Angebot in der Schweiz qualifiziert ist.

Im Fall von (a) und (b) oben darf kein Antrag auf Zulassung der Komplexen Produkte zum Handel an der SIX Swiss Exchange oder einem anderen Handelsplatz in der Schweiz gestellt werden. Weder dieses Dokument noch andere Angebots- oder Marketingunterlagen in Bezug auf die Komplexen Produkte stellen einen Prospekt im Sinne des FIDLEG dar. Dieses Dokument sowie andere Angebots- oder Marketingunterlagen in Bezug auf die Komplexen Produkte

Products may be publicly distributed or otherwise made publicly available in Switzerland.

If so specified in the applicable offering or marketing documents, the Complex Products may not be offered to clients in Switzerland which qualify as retail clients within the meaning of article 4 FinSA and who have to be provided with a basic information sheet pursuant to article 8 FinSA, respectively.

United States

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

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

An offer, transfer or sale of Complex Products, or interests therein, directly or indirectly, within the United States, or for the account or benefit of, U.S. persons (as defined herein) which violates the registration requirements of the Securities Act and/or the securities laws of U.S. states or territories or United States law governing commodities trading will not be recognised. Further, prior to a redemption of Complex

dürfen nicht in der Schweiz öffentlich vertrieben oder anderweitig öffentlich zugänglich gemacht werden.

Sofern in den Angebots- oder Marketingunterlagen angegeben, dürfen die Komplexen Produkte nicht Kunden in der Schweiz angeboten werden, die als Privatkunden im Sinne von Artikel 4 FIDLEG gelten und denen gemäss Artikel 8 FIDLEG ein Basisinformationsblatt zur Verfügung gestellt werden muss.

Vereinigte Staaten

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

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

Direkte oder indirekte Angebote, Übertragungen oder Verkäufe Komplexer Produkte oder von Rechten daran innerhalb der Vereinigten Staaten oder an, für Rechnung von oder zugunsten von U.S.-Personen (wie hierin definiert), die einen Verstoss gegen die Registrierungserfordernisse des Wertpapiergesetzes und/oder wertpapierrechtlicher Bestimmungen von U.S.-Bundesstaaten oder -Territorien

Products by way of physical delivery, the holder may be required to represent that (i) it is not a U.S. person, (ii) the Complex Products are not redeemed on behalf of a U.S. person, and (iii) no assets will be delivered within the U.S. or to or for the account or benefit of a U.S. person.

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

As used herein, "U.S. person" means a person that is one or more of the following: (a) a U.S. person as defined in Regulation S of the Securities Act or (b) a person who comes within any definition of U.S. person for the purposes of the Commodity Exchange Act of 1936, as amended, or any rule, guidance or order proposed or issued by the CFTC thereunder (including but not limited to any person who is not a "Non-United States person" under CFTC Rule 4.7(a)(1)(iv) (excluding for purposes of CFTC Rule 4.7(a)(1)(iv)(D) the exception for qualified eligible persons who are not "Non-United States persons")).

United Kingdom

In relation to the United Kingdom, no offer of Complex Products has been or will be made which is the subject of the offering contemplated by the Base Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in the United Kingdom except that an offer of such Complex Products may be made to the public in the United Kingdom:

(a) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in Article 2 of the UK Prospectus Regulation;

(b) at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in Article 2 of the UK Prospectus Regulation) in the United Kingdom; or

oder der auf den Warenhandel anwendbaren Gesetze der Vereinigten Staaten darstellen, werden nicht anerkannt. Ferner kann vor einer Rückzahlung von Komplexen Produkten durch physische Lieferung von dem Inhaber eine Zusicherung verlangt werden, dass (i) er keine U.S.-Person ist, (ii) die Komplexen Produkte nicht für eine U.S.-Person zurückgezahlt werden und (iii) keine Vermögenswerte innerhalb der USA oder an eine U.S.-Person bzw. für deren Rechnung oder zu deren Gunsten geliefert werden.

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

In diesem Dokument bezeichnet "U.S.-Person" eine Person, die eine oder mehrere der folgenden Voraussetzungen erfüllt: (a) sie ist eine U.S.-Person im Sinne der Definition in Regulation S zum Wertpapiergesetz oder (b) sie ist eine Person, auf die eine Definition des Begriffs U.S.-Person im Sinne des US-Warenbörsengesetzes aus dem Jahr 1936 in der geltenden Fassung oder einer von der CFTC nach diesem Gesetz vorgesehenen oder erlassenen Vorschrift, Leitlinie oder Vorgabe zutrifft (einschliesslich (ohne hierauf beschränkt zu sein) einer Person, die keine "Nicht-U.S.-Person" im Sinne der CFTC Rule 4.7(a)(1)(iv) ist (wobei für die Zwecke von CFTC Rule 4.7(a)(1)(iv)(D) die Ausnahmeregelung für qualifizierte berechtigte Personen (qualified eligible persons), die keine "Nicht-U.S.-Personen" sind, nicht berücksichtigt wird)).

Vereinigtes Königreich

In Bezug auf das Vereinigte Königreich wurde und wird kein öffentliches Angebot von Komplexen Produkten unterbreitet, das Gegenstand des mit dem Basisprospekt beabsichtigten und durch die diesbezüglichen Endgültigen Bedingungen vervollständigten Angebots im Vereinigten Königreich ist, ausser in den nachstehenden Fällen, die ein öffentliches Angebot dieser Komplexer Produkte im Vereinigten Königreich gestatten :

(a) jederzeit an juristische Personen, die qualifizierte Anleger im Sinne von Artikel 2 der britischen Prospekt-Verordnung (*UK Prospectus Regulation*) sind;

(b) jederzeit an weniger als 150 natürliche oder juristische Personen im Vereinigten Königreich (mit Ausnahme von qualifizierten Anlegern im Sinne von Artikel 2 der britischen Prospekt-Verordnung); oder

(c) at any time in any other circumstances falling within section 86 of the Financial Services and Markets Act 2000 (the "**FSMA**"),

provided that no such offer of Complex Products referred to in (a) to (c) above shall require the publication of a prospectus pursuant to section 85 of the FSMA or supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the UK Prospectus Regulation.

For the purposes of this provision, the expression "**an offer of Complex Products to the public**" in relation to any Complex Products means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Complex Products to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Complex Products; and the expression "**UK Prospectus Regulation**" means Regulation (EU) 2017/1129 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**").

In relation to Complex Products: (a) any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 21 of the FSMA) in connection with the issue or sale of Complex Products may only be communicated or caused to be communicated in circumstances in which section 21(1) of the FSMA does not or, where applicable, would not if it was not an authorized person, apply to the Issuer; and (b) applicable provisions of the FSMA with respect to anything done in relation to Complex Products in, from or otherwise involving the United Kingdom, must be complied with.

European Economic Area

In relation to each Member State of the European Economic Area (each, a "**Member State**"), no offer of Complex Products has been or will be made which is the subject of the offering contemplated by the Base Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in that Member State except that an offer of such Complex Products may, be made to the public in that Member State:

(a) if the Final Terms in relation to the Complex Products specify that an offer of those Complex Products may be made other than pursuant to Article 1(4) of the Prospectus Regulation in that Member State (a "**Non-exempt Offer**"), following the date of publication of the Base Prospectus in relation to such Complex Products which has been approved by the competent authority in that Member State or, where appropriate, approved in

(c) jederzeit unter anderen, in Section 86 des britischen Finanzdienstleistungsgesetzes von 2000 (*Financial Services and Markets Act 2000*; "**FSMA**") beschriebenen Umständen,

vorausgesetzt, dass im Falle eines der in den vorstehenden Absätzen (a) bis (c) genannten Angebote von Komplexen Produkten keine Verpflichtung zur Veröffentlichung eines Prospekts gemäss Section 85 FSMA oder eines Nachtrags zu einem Prospekt gemäss Artikel 23 der britischen Prospekt-Verordnung besteht.

Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Ausdruck "**öffentliches Angebot von Komplexen Produkten**" im Hinblick auf Komplexe Produkte die Übermittlung von ausreichenden Informationen über die Angebotsbedingungen und die anzubietenden Komplexen Produkte in jedweder Form und auf jedwede Art und Weise, um einen Anleger in die Lage zu versetzen, sich für den Kauf oder die Zeichnung der Komplexen Produkte zu entscheiden, und der Ausdruck "**britische Prospekt-Verordnung**" bezeichnet die Verordnung (EU) 2017/1129, in der Form, in der diese kraft des britischen Gesetzes über den Austritt aus der Europäischen Union von 2018 (*European Union (Withdrawal) Act 2018*; "**EUWA**") Bestandteil des Rechts des Vereinigten Königreichs geworden ist.

Im Zusammenhang mit Komplexen Produkten: (a) dürfen Einladungen oder Aufforderungen zur Ausübung von Anlageaktivitäten (investment activity) (im Sinne von Artikel 21 FSMA) im Zusammenhang mit der Emission oder dem Verkauf Komplexer Produkte nur unter Umständen, in welchen Artikel 21(1) FSMA keine Anwendung auf die Emittentin findet oder, soweit anwendbar, keine Anwendung auf die Emittentin finden würde, wenn diese keine befugte Person wäre, weitergeleitet bzw. deren Weiterleitung veranlasst werden; und (b) müssen die anwendbaren Bestimmungen des FSMA in Bezug auf im Zusammenhang mit Komplexen Produkten vorgenommene Handlungen, die im oder aus dem Vereinigten Königreich heraus erfolgen oder das Vereinigte Königreich anderweitig involvieren, befolgt werden.

Europäischer Wirtschaftsraum

In Bezug auf jeden Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums (jeweils ein "**Mitgliedstaat**"), ist kein öffentliches Angebot von Komplexen Produkten, die Gegenstand des mit dem Basisprospekt beabsichtigten und durch die diesbezüglichen Endgültigen Bedingungen vervollständigten Angebots sind, in dem Mitgliedstaat unterbreitet worden, noch wird ein solches Angebot unterbreitet werden, wobei jedoch Komplexe Produkte in dem Mitgliedstaat in folgenden Fällen öffentlich angeboten werden dürfen:

(a) wenn die Endgültigen Bedingungen der Komplexen Produkte vorsehen, dass ein Angebot der Komplexen Produkte über die in Artikel 1(4) der Prospekt-Verordnung genannten Fälle hinaus in dem Mitgliedstaat (ein "**nicht einer Befreiung unterliegendes Angebot**") erfolgen kann, ab dem Tag der Veröffentlichung des Basisprospekts für die Komplexen Produkte, der von der zuständigen Behörde in dem

another Member State and notified to the competent authority in that MemberState, provided that any such Base Prospectus has subsequently been completed by the Final Terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Regulation, in the period beginning and ending on the dates specified in such Base Prospectus or Final Terms, as applicable and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer;

(b) at any time to any person which is a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation;

(c) at any time to fewer than 150 natural or legal persons per Member State (other than qualified investors as defined in the Prospectus Regulation); or

(d) at any time in any other circumstances falling within Article 1(4) of the Prospectus Regulation,

provided that no such offer of Complex Products referred to in (b) to (d) above shall require the publication of a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Regulation, or supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation.

For the purposes of this provision, the expression an "**offer of Complex Products to the public**" in relation to any Complex Products in any Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Complex Products to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Complex Products, and the expression "**Prospectus Regulation**" means Regulation (EU) 2017/1129), as amended.

In addition, the applicable Terms and Conditions of Complex Products may specify further selling restrictions.

Argentina

Neither the Complex Products nor this Document or any other document relating to the Complex Products have been registered with or authorised by the Argentine Securities Commission (the "**Comisión Nacional de Valores**" or the "**CNV**"). Therefore the Complex Products may not be offered to the public in Argentina except in circumstances which do not constitute a public offering of securities in Argentina within the meaning of Argentine Law No. 26,831 as amended and complemented, and supplemental rules enacted thereunder or any other applicable law. Further, this Document is not intended to constitute a solicitation or inducement in Argentina to buy or subscribe any of the Complex Products or the underlyings (if any). 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

Mitgliedstaat gebilligt wurde, oder — sofern einschlägig — in einem anderen Mitgliedstaat gebilligt und an die zuständige Behörde in diesem Mitgliedstaat notifiziert wurde, jeweils in Übereinstimmung mit der Prospekt-Verordnung, und zwar während des Zeitraums, der an den in diesem Basisprospekt bzw. diesen Endgültigen Bedingungen angegebenen Tagen beginnt und endet, und sofern die Emittentin einer Nutzung des Basisprospekts und der Endgültigen Bedingungen für den Zweck eines nicht einer Befreiung unterliegenden Angebots schriftlich zugestimmt hat;

(b) jederzeit an Personen, die qualifizierte Anleger im Sinne der Prospekt-Verordnung sind;

(c) jederzeit an weniger als 150 natürliche oder juristische Personen pro Mitgliedstaat (mit Ausnahme von qualifizierten Anlegern wie in der Prospekt-Verordnung definiert); oder

(d) jederzeit unter anderen, in Artikel 1(4) der Prospekt-Verordnung beschriebenen Umständen,

wobei im Falle eines der in den vorstehenden Absätzen (b) bis (d) genannten Angebote von Komplexen Produkten keine Verpflichtung zur Veröffentlichung eines Prospekts gemäss Artikel 3 der Prospekt-Verordnung oder eines Nachtrags zu einem Prospekt gemäss Artikel 23 der Prospekt-Verordnung besteht.

Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Ausdruck "**öffentliches Angebot von Komplexen Produkten**" im Hinblick auf Komplexe Produkte in einem Mitgliedstaat die Übermittlung von ausreichenden Informationen über die Angebotsbedingungen und die anzubietenden Komplexen Produkte in jedweder Form und auf jedwede Art und Weise, um einen Anleger in die Lage zu versetzen, sich für den Kauf oder die Zeichnung der Komplexen Produkte zu entscheiden, und "**Prospekt-Verordnung**" bezeichnet die Verordnung (EU) 2017/1129, in der jeweils aktuellen Fassung .

Darüber hinaus können die anwendbaren Emissionsbedingungen von Komplexen Produkten weitere Verkaufsbeschränkungen enthalten.

Argentinien

Weder die Komplexen Produkte noch dieses Dokument oder ein anderes Dokument, das sich auf die Komplexen Produkte bezieht, wurden bzw. wurde bei der Argentinischen Wertpapieraufsicht (die "**Comisión Nacional de Valores**" oder die "**CNV**") registriert oder von ihr genehmigt. Die Komplexen Produkte dürfen daher in Argentinien der Öffentlichkeit nur insoweit angeboten werden, als dies kein öffentliches Angebot von Wertpapieren in Argentinien im Sinne des argentinischen Gesetzes Nr. 26.831 in der jeweils geänderten und ergänzten Fassung sowie der auf der Grundlage dieses Gesetzes erlassenen Zusatzvorschriften oder anderer anwendbarer Gesetze darstellt. Ferner soll dieses Dokument in Argentinien keine Aufforderung oder Veranlassung zum Kauf oder zur Zeichnung der Komplexen Produkte oder (gegebenenfalls) der Basiswerte darstellen. Wird ein öffentliches Angebot von der CNV genehmigt, so dürfen die Komplexen Produkte in Argentinien nur über

authorised under the laws and regulations of Argentina to offer and sell the Complex Products directly to the public.

natürliche oder juristische Personen öffentlich angeboten werden, die gemäss den argentinischen Gesetzen und Vorschriften zum direkten Angebot und Verkauf der Komplexen Produkte an die Öffentlichkeit berechtigt sind.

Australia

This Document is not a "Product Disclosure Statement" (as defined in Chapter 7 of the Corporations Act 2001 (Cth) of Australia (the "**Corporations Act**"). No prospectus or other disclosure document (as defined in the Corporations Act) in relation to the Complex Products or the securities (if any) to be delivered on the exercise of the Complex Products, has been or will be lodged with, or registered by, the Australian Securities and Investments Commission ("**ASIC**") or ASX Limited ABN 98 008 624 691.

Australien

Bei dem vorliegenden Dokument handelt es sich nicht um ein "Produktinformationsdokument" (*Product Disclosure Statement*) (wie in Kapitel 7 des australischen Bundesgesetzes über die Kapitalgesellschaften von 2001 (*Corporations Act 2001 (Cth) of Australia*; das "**Gesetz über die Kapitalgesellschaften**") definiert). In Bezug auf die Komplexen Produkte oder die Wertpapiere, die gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefern sind, wurde bzw. wird kein Prospekt (*prospectus*) oder sonstiges Informationsdokument (*disclosure document*) (wie im Gesetz über die Kapitalgesellschaften definiert) bei der australischen Finanzmarktaufsicht (*Australian Securities and Investments Commission*; "**ASIC**") oder bei ASX Limited ABN 98 008 624 691 eingereicht oder registriert.

The Complex Products or the securities (if any) to be delivered upon the exercise of the Complex Products, have not been made and will not be made, directly or indirectly, the subject of an invitation or offer for issue or sale or subscription or purchase to any person, where the relevant offer or invitation is received in Australia (regardless of where any resulting issue, sale, or transfer occurs); and

Die Komplexen Produkte oder die gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefernden Wertpapiere sind und werden weder unmittelbar noch mittelbar Gegenstand einer Aufforderung oder eines Angebots zur Emission, zum Verkauf, zur Zeichnung oder zum Erwerb der Komplexen Produkte oder der gegebenenfalls zu liefernden Wertpapiere an Personen dergestalt, dass das betreffende Angebot bzw. die Aufforderung zu dessen Abgabe in Australien entgegengenommen wird (unabhängig davon, wo eine daraus resultierende Emission, ein daraus resultierender Verkauf oder eine daraus resultierende Übertragung erfolgt); und

the Document or any other offering material or advertisement relating to the Complex Products or the securities (if any) to be delivered upon the exercise of the Complex Products have not been distributed, published or received and will not be distributed, published or received in Australia,

das Dokument oder sonstige Angebotsunterlagen oder Werbematerialien im Hinblick auf die Komplexen Produkte oder die gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefernden Wertpapiere wurden und werden nicht in Australien verteilt, veröffentlicht oder in Empfang genommen,

unless:

es sei denn,

the minimum aggregate consideration payable for such Complex Products or the securities (if any) to be delivered on the exercise of such Complex Products on acceptance of the offer or invitation by the person to whom the relevant offer or invitation is made, is at least A$500,000 or the equivalent in another currency (calculated in either case, in accordance with both section 708(9) of the Corporations Act and regulation 7.1.18 of the Corporations Regulations 2001 (Cth)) or the offer or invitation otherwise does not require disclosure to investors under Parts 6D.2 or 7.9 of the Corporations Act; and

das für solche Komplexen Produkte oder für die gegebenenfalls nach deren Ausübung zu liefernden Wertpapiere bei Annahme des Angebots oder der Aufforderung durch die Person, an welche dieses Angebot bzw. diese Aufforderung gerichtet ist, zu zahlende minimale Gesamtentgelt beträgt mindestens A$ 500'000 oder den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung (wobei die Berechnung in beiden Fällen unter Beachtung von Absatz 708(9) des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften und der Vorschrift 7.1.18 der Regulierung von 2001 (Cth) über die Kapitalgesellschaften erfolgt) oder eine Offenlegung gegenüber den Anlegern gemäss Teil 6D.2 oder Teil 7.9 des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften ist im Rahmen des Angebots oder der Aufforderung aus anderen Gründen nicht erforderlich; und

the offer or invitation and all conduct in connection with it complies with all applicable laws, regulations and directives in Australia (including, without limitation, the licensing

das Angebot oder die Aufforderung und sämtliche Handlungen im Zusammenhang damit erfolgt bzw. erfolgen unter Beachtung aller anwendbaren Gesetze, Vorschriften und Richtlinien in Australien (einschliesslich, ohne hierauf

requirements set out in Chapter 7 of the Corporations Act); and

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

such action does not require any document to be lodged with ASIC or any other regulatory authority.

Furthermore, the Complex Products, and the securities (if any) to be delivered upon the exercise of the Complex Products, may only be transferred or offered for transfer to any Australian investor (or investor receiving the offer of transfer in Australia) if the offer or invitation for the sale or purchase of the Complex Products, or the securities (if any) to be delivered upon the exercise of the Complex Products, is received by a person in Australia, only if:

(a) the minimum aggregate consideration payable for such Complex Products or the securities (if any) to be delivered on the exercise of such Complex Products at the time of transfer, is at least A$500,000 or the equivalent in another currency (calculated, in either case, in accordance with both section 708(9) of the Corporations Act and regulation 7.1.18 of the Corporations Regulations 2001 (Cth)) or the transfer otherwise does not require disclosure to investors under Parts 6D.2 or 7.9 of the Corporations Act and it is not an offer or invitation to a "retail client" within the meaning of section 761 of the Corporations Act; and

(b) the transfer is in compliance with all applicable laws, regulations and directives.

Austria

The Complex Products have not and will not be offered to the public in Austria, except that an offer of the Complex Products may be made to the public in Austria:

(a) if the following conditions have been satisfied:

the Base Prospectus, including any supplements, in relation to those Complex Products issued by the Issuer, which has been approved by the Austrian Financial Market Authority (*Finanzmarktaufsichtsbehörde*; the "**FMA**") or, where appropriate, approved in another member state and notified to the FMA, all in accordance with the EU Prospectus Regulation and the Capital Market Act (Kapitalmarktgesetz 2019, Federal Law Gazette I No 62/2019, the "**KMG 2019**" as amended) ,

beschränkt zu sein, der Zulassungsvorschriften in Kapitel 7 des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften); und

das Angebot oder die Aufforderung erfolgt nicht gegenüber einer Person, die ein "Privatkunde" (retail client) im Sinne von Absatz 761G des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften ist; und

eine solche Massnahme erfordert nicht die Einreichung eines Dokuments bei der ASIC oder einer anderen Aufsichtsbehörde.

In Fällen, in welchen das Angebot oder die Aufforderung hinsichtlich des Verkaufs oder Kaufs der Komplexen Produkte oder der gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefernden Wertpapiere bei einer Person in Australien eingeht, dürfen Komplexe Produkte und die gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefernden Wertpapiere darüber hinaus nur auf einen australischen Anleger übertragen werden oder einem australischen Anleger (bzw. einem Anleger, dem das Übertragungsangebot in Australien unterbreitet wird) zur Übertragung angeboten werden, wenn:

(a) das im Zeitpunkt der Übertragung zu zahlende minimale Gesamtentgelt für diese Komplexen Produkte oder die gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefernden Wertpapiere mindestens A$ 500'000 oder den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung beträgt (wobei die Berechnung in beiden Fällen unter Beachtung von Absatz 708(9) des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften und der Vorschrift 7.1.18 der Regulierung von 2001 (Cth) über die Kapitalgesellschaften erfolgt) oder die Übertragung aus anderen Gründen eine Offenlegung gemäss Teil 6D.2 oder Teil 7.9 des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften nicht erforderlich macht und es sich dabei nicht um ein Angebot bzw. eine Aufforderung gegenüber einem "Privatkunden" (retail client) im Sinne von Absatz 761 des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften handelt; und

(b) die Übertragung unter Beachtung aller anwendbaren Gesetze, Vorschriften und Richtlinien erfolgt.

Österreich

Die Komplexen Produkte wurden und werden in Österreich nicht öffentlich angeboten. Ein öffentliches Angebot der Komplexen Produkte in Österreich ist jedoch zulässig:

(a) wenn die folgenden Bedingungen erfüllt sind:

der Basisprospekt, einschliesslich etwaiger Nachträge, 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 EU-Prospekt-Verordnung und des Kapitalmarktgesetzes 2019 ((Bundesgesetzblatt I Nr. 62/2019, das "**KMG 2019**" in der geltenden Fassung),

has been published at least one Austrian banking business day prior to the commencement of the relevant offer; and

the Final Terms have been published on or prior to the date of commencement of the relevant offer and have been filed with the FMA; and

a notification with Oesterreichische Kontrollbank AG, all as prescribed by the KMG 2019, 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 KMG 2019.

Bahamas

This Document has not been registered with the Securities Commission of The Bahamas, nor have any applications been made to exempt the offer from the filing of a prospectus with the Securities Commission of The Bahamas under the Securities Industries Act, 2011, and in the circumstances, no offer or sale of the Complex Products can occur in The Bahamas.

The Complex Products to be issued under this Document have not been sold, offered or distributed, and will not be sold, offered or distributed in The Bahamas except in compliance with applicable Bahamian laws or pursuant to an exemption therefrom. This Document is not, and shall not be construed as, an offer to sell, or a solicitation of an offer to buy, or a distribution of the Complex Products in, or to the public, in The Bahamas.

Furthermore, no Complex Products shall be issued, transferred to, registered in favour of or beneficially owned by any person (legal or natural) deemed resident in The Bahamas pursuant to the Exchange Control Regulations Act 1956 of The Bahamas and the Regulations promulgated thereunder except with the prior approval of the Central Bank of The Bahamas.

Belgium

Notwithstanding the selling restrictions for the Relevant Member States of the European Economic Area set out above, the Complex Products to be issued under this Document will not be advertised, offered, sold or resold, transferred or delivered, and no prospectus, memorandum, information circular, brochure or any similar documents in relation to the Complex Products will be directly or indirectly distributed, in or to any investor in Belgium other than as may be specified in the applicable Terms and Conditions.

wurde mindestens einen österreichischen Bankarbeitstag vor Beginn des jeweiligen Angebots veröffentlicht; und

die endgültigen Bedingungen wurden am oder vor dem Tag des Beginns des jeweiligen Angebots veröffentlicht und der FMA übermittelt; und

eine Meldung an die Oesterreichische Kontrollbank AG, wie jeweils im KMG 2019 vorgesehen, wurde mindestens einen österreichischen Bankarbeitstag vor Beginn des jeweiligen Angebots eingereicht; oder

(b) das Angebot anderweitig im Einklang mit dem KMG 2019 erfolgt.

Bahamas

Dieses Dokument wurde nicht bei der Wertpapieraufsicht (*Securities Commission*) der Bahamas registriert, und es wurden in Bezug auf das Angebot keine Anträge auf eine Befreiung von der Pflicht zur Einreichung eines Prospektes bei der Wertpapieraufsicht der Bahamas gemäss dem Wertpapiergesetz von 2011 (*Securities Industries Act, 2011*) gestellt, und unter diesen Umständen ist ein Angebot oder ein Verkauf der Komplexen Produkte auf den Bahamas nicht zulässig.

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden ausser nach Massgabe des anwendbaren Rechts der Bahamas oder einer diesbezüglichen Ausnahmeregelung nicht auf den Bahamas angeboten, verkauft oder vertrieben. Dieses Dokument stellt kein auf den Bahamas ergangenes oder der dortigen Öffentlichkeit unterbreitetes Angebot bzw. keine auf den Bahamas ergangene oder an die dortige Öffentlichkeit gerichtete Aufforderung zur Abgabe eines Angebots für den Verkauf bzw. Kauf oder den Vertrieb Komplexer Produkte dar und ist auch nicht in diesem Sinne auszulegen.

Des Weiteren dürfen Komplexe Produkte nicht an juristische oder natürliche Personen ausgegeben werden, die gemäss dem Gesetz über Devisenkontrollbestimmungen von 1956 (*Exchange Control Regulations Act 1956*) der Bahamas und der auf dessen Grundlage erlassenen Vorschriften als auf den Bahamas ansässig gelten, und nicht auf solche Personen übertragen, zu deren Gunsten registriert oder von diesen als wirtschaftliche Eigentümer gehalten werden, es sei denn, dies geschieht mit vorheriger Billigung der Zentralbank der Bahamas.

Belgien

Unbeschadet der vorstehend aufgeführten Verkaufsbeschränkungen für die Relevanten Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums werden die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte weder in Belgien noch gegenüber dort ansässigen Anlegern bzw. an dort ansässige Anleger beworben, angeboten, verkauft, weiterverkauft, übertragen oder geliefert und wird kein Prospekt, Memorandum, Information Circular, keine Broschüre und kein vergleichbares Dokument in Bezug auf die Komplexen Produkte direkt oder indirekt in Belgien oder

Belize

The Complex Products to be issued under this Document have not been sold, offered or distributed, and will not be sold, offered or distributed in Belize except in compliance with applicable Belize laws. This Document is not, and shall not be construed as, an offer to sell, or a solicitation of an offer to buy, or a distribution of the Complex Products in, or to the public in, Belize. No offer or sale of the Complex Products can occur in or from within Belize to residents of Belize without the prior approval of the Central Bank of Belize or to non-residents of Belize without the prior approval of the International Financial Services Commission of Belize.

Furthermore, no Complex Products shall be issued, transferred to, registered in favour of or beneficially owned by any person (legal or natural) resident in Belize pursuant to the Exchange Control Regulations Act of Belize and the Regulations promulgated thereunder except with the prior approval of the Central Bank of Belize provided that the following entities shall be deemed not to be residents of Belize for the purposes of the exchange control laws of Belize or are otherwise deemed to be exempt therefrom:

(a) companies (IBC) registered pursuant to the International Business Companies Act, Cap. 270 of the Laws of Belize that are not presently carrying on business from an office or other fixed place of business within in Belize PROVIDED THAT an IBC will not be treated as "carrying on business from an office or other fixed place of business within Belize" by reason only that it has a registered agent and registered office in Belize, it makes or maintains deposits with another company incorporated in Belize and carrying on a banking business within Belize, it makes or maintains professional contact with solicitors, barristers, accountants, bookkeepers, trust companies, administration companies, investment advisors, or other similar persons carrying on business within Belize, it prepares or maintains books and records in Belize, it holds lease of property for use as an office from which to communicate with members, or if it owns a vessel registered in Belize in accordance with the Merchant Ships (Registration) Act;..

(b) companies registered pursuant to the International Limited Liability Companies Act, 2011 (Belize);

an dort ansässige Anleger verteilt, ausser soweit in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

Belize

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden in Belize nicht verkauft, angeboten oder verbreitet, ausser in Übereinstimmung mit dem geltenden Recht von Belize. Dieses Dokument stellt kein in Belize ergangenes oder der dortigen Öffentlichkeit unterbreitetes Angebot bzw. keine in Belize ergangene oder an die dortige Öffentlichkeit gerichtete Aufforderung zur Abgabe eines Angebots für den Verkauf bzw. Kauf Komplexer Produkte oder eine Verbreitung der Komplexen Produkte in Belize dar und ist auch nicht in diesem Sinne auszulegen. Ein Angebot oder Verkauf der Komplexen Produkte in oder aus Belize an in Belize ansässige Personen ist nur mit vorheriger Billigung der Zentralbank von Belize zulässig, ein entsprechendes Angebot oder ein entsprechender Verkauf an nicht in Belize ansässige Personen ist nur mit vorheriger Billigung des Internationalen Finanzdienstleistungs-ausschusses von Belize zulässig.

Des Weiteren dürfen Komplexe Produkte nicht an juristische oder natürliche Personen ausgegeben werden, die gemäss dem Gesetz über Devisenkontrollbestimmungen von Belize und den auf dessen Grundlage erlassenen Vorschriften als in Belize ansässig gelten, und nicht auf solche Personen übertragen, zu deren Gunsten registriert oder von diesen als wirtschaftliche Eigentümer gehalten werden, es sei denn, dies geschieht mit vorheriger Billigung der Zentralbank von Belize, wobei die folgenden Rechtsträger jedoch nicht als in Belize ansässige Personen im Sinne der Devisenkontrollgesetze von Belize oder anderweitig als von diesen befreit gelten:

(a) nach dem Gesetz über Internationale Unternehmen (Kap. 270 der Gesetze von Belize) registrierte Unternehmen (IBC), die derzeit nicht in Belize ansässig sind und innerhalb von Belize keine Geschäfte von einem Büro oder einer anderen festen Geschäftsstelle aus führen, WOBEI ein IBC lediglich aufgrund der Tatsache, dass es einen registrierten Vertreter und ein registriertes Büro in Belize hat, Einlagen bei einem anderen in Belize errichteten Unternehmen, das Bankgeschäfte betreibt, vornimmt und hält, berufliche Kontakte zu Anwälten, Kanzleien, Buchhaltern, Rechnungsprüfern, Treuhandgesellschaften, Verwaltungsgesellschaften, Anlageverwaltern oder sonstigen vergleichbaren innerhalb von Belize geschäftstätigen Personen knüpft und unterhält, Bücher und Geschäftsunterlagen in Belize erstellt oder führt, Immobilien mietet, die als Büro genutzt werden können, um mit Mitgliedern zu kommunizieren, oder ein nach dem Gesetz über (die Registrierung von) Handelsschiffe(n) registriertes Schiff besitzt, nicht als ein Unternehmen behandelt wird, das „innerhalb von Belize Geschäfte von einem Büro oder einer anderen festen Geschäftsstelle aus führt";

(b) nach dem Gesetz von 2011 über Internationale Gesellschaften mit beschränkter Haftung (Belize) registrierte Unternehmen;

(c) foundations registered pursuant to the International Foundations Act, 2010 (Belize);

(d) trustees of international trusts which have been registered pursuant to the Trusts Act, Cap. 202 of the Laws of Belize;

(e) international banks duly licensed under the International Banking Act, Chapter 267 of the Laws of Belize;

(f) Qualified Retired Persons under the Retired Persons (Incentives) Act, Chapter 62 of the Laws of Belize; and

(g) the Government of Belize including its ministries and departments.

Bermuda

The Complex Products being offered hereby are being offered on a private basis to investors who satisfy criteria outlined in this Document. The Complex Products have not been offered or sold and will not be offered or sold in Bermuda. This Document is not subject to and has not received approval from either the Bermuda Monetary Authority or the Registrar of Companies in Bermuda and no statement to the contrary, explicit or implicit, is authorized to be made in this regard.

The Complex Products may only be offered or sold in Bermuda in compliance with the provisions of the Investment Business Act 2003 of Bermuda. Non-Bermudian persons may not carry on or engage in any trade or business in Bermuda unless such persons are authorised to do so under applicable Bermuda legislation. Engaging in the activity of offering or marketing the Complex Products in Bermuda to persons in Bermuda may be deemed to be carrying on business in Bermuda.

Bolivia

Under Bolivian law, the Complex Products to be issued under this Document will not be directly or indirectly offered in the Plurinational State of Bolivia, or to residents of Bolivia, in contradiction to the Stock Market Act No. 1834 dated 31 March 1998, and its Regulation approved by Supreme Decree No. 25022 dated 22 April 1998. This Document does not constitute or form part of any offer for sale or solicitation of any offer to purchase, buy or subscribe for any securities described herein.

This Document is not, and under no circumstances is to be construed as an advertisement, a public offering or a private placement in any province or territory of Bolivia of the securities referred to herein. Neither the Bolivian Stock

(c) nach dem Gesetz von 2010 über Internationale Stiftungen (Belize) registrierte Stiftungen;

(d) Treuhänder internationaler Trusts, die nach dem Gesetz über Treuhandverhältnisse (Kap. 202 der Gesetze von Belize) registriert sind;

(e) nach dem Gesetz über das Internationale Bankwesen (Kap. 267 der Gesetze von Belize) ordnungsgemäss zugelassene Banken;

(f) Qualifizierte Personen im Ruhestand im Sinne des Gesetzes über Personen im Ruhestand (Anreize) (Kap. 62 der Gesetze von Belize); und

(g) die Regierung von Belize einschliesslich ihrer Ministerien und Abteilungen.

Bermuda

Bei dem vorliegenden Angebot Komplexer Produkte handelt es sich um ein Privatangebot an Anleger, welche die in diesem Dokument aufgeführten Kriterien erfüllen. Die Komplexen Produkte wurden und werden in Bermuda nicht angeboten oder verkauft. Dieses Dokument bedarf keiner Billigung durch die Finanzaufsichtsbehörde von Bermuda (*Bermuda Monetary Authority*) oder das Gesellschaftsregister (*Registrar of Companies*) in Bermuda und eine solche ist auch nicht erfolgt; eine gegenteilige diesbezügliche Erklärung (ob ausdrücklich oder implizit) ist nicht zulässig.

Die Komplexen Produkte dürfen in Bermuda nur in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Anlagegesetzes von 2003 (*Investment Business Act 2003*) von Bermuda angeboten oder verkauft werden. Nicht in Bermuda ansässige Personen dürfen in Bermuda keine gewerbliche oder unternehmerische Tätigkeit ausüben, sofern sie nicht nach den anwendbaren gesetzlichen Bestimmungen von Bermuda hierzu befugt sind. Aktivitäten im Zusammenhang mit dem Angebot oder der Vermarktung der Komplexen Produkte in Bermuda an Personen in Bermuda können als gewerbliche oder unternehmerische Tätigkeit in Bermuda gelten.

Bolivien

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte werden weder direkt noch indirekt nach bolivianischem Recht im Plurinationalen Staat Bolivien oder dort ansässigen Personen in einer Weise angeboten, die einen Verstoss gegen das Börsengesetz Nr. 1834 vom 31. März 1998 und die entsprechende per Präsidialdekret bewilligte Verordnung Nr. 25022 vom 22. April 1998 darstellt. Dieses Dokument stellt kein Verkaufsangebot und keine Aufforderung zur Abgabe eines Kauf- oder Zeichnungsangebots für die hierin beschriebenen Wertpapiere dar und ist auch nicht Teil eines solchen Angebots oder einer solchen Aufforderung.

Dieses Dokument stellt keine Werbung, kein öffentliches Angebot und keine Privatplatzierung der hierin beschriebenen Wertpapiere in irgendeiner Provinz oder irgendeinem Territorium Boliviens dar und ist unter keinen Umständen in

Market nor the Supervising Authority for Retirement Pensions and Stock Markets (*Autoridad de Control Social de Pensiones y Seguros* – "**APS**") nor any other regulatory authority reviewed or in any way approved this Document or the merits of the securities here described. Any representation to the contrary would constitute an offence.

diesem Sinne auszulegen. Dieses Dokument und die mit den hierin beschriebenen Wertpapieren verbundenen Leistungen wurden weder von der bolivianischen Wertpapierbörse noch von der bolivianischen Aufsichtsbehörde für Altersrenten und Aktienmärkte (*Autoridad de Control Social de Pensiones y Seguros* – "**APS**") oder einer anderen Aufsichtsbehörde geprüft oder gebilligt. Jede gegenteilige Behauptung ist strafbar.

Brazil

The Complex Products to be issued under this Document have not been offered or sold and will not be offered or sold in Brazil, except in circumstances which do not constitute a public offering, placement, distribution or negotiation under Brazilian laws and regulations. The Complex Products have not been and will not be registered with the CVM (Comissão de Valores Mobiliários — the Brazilian Securities Commission). Any public offering or distribution, as defined under Brazilian laws and regulations, of the Complex Products in Brazil is not legal without prior registration under Law no. 6,385 of December 7, 1976, as amended, and Instructions No. 400 or 476, as the case may be, issued by the CVM on December 29, 2003, and on January 16, 2009 respectively, and amended from time to time.. Documents relating to the Complex Products, as well as information contained therein, may not be supplied to the public in Brazil, nor be used in connection with any offer for subscription or sale of the Complex Products to the public in Brazil. Persons wishing to offer or acquire the Complex Products within Brazil should consult with their own counsel as to the applicability of registration requirements or any exemption therefrom.

Brasilien

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden nicht in Brasilien angeboten oder verkauft, ausgenommen in einer Weise, die kein öffentliches Angebot, keine öffentliche Platzierung, keinen öffentlichen Vertrieb und keine öffentlichen Verhandlungen im Sinne der brasilianischen Gesetze und Vorschriften darstellt. Die Komplexen Produkte wurden und werden nicht bei der CVM (*Comissão de Valores Mobiliários* — die brasilianische Wertpapieraufsicht) registriert. Ein öffentliches Angebot oder ein öffentlicher Vertrieb (wie in den brasilianischen Gesetzen und Vorschriften definiert) der Komplexen Produkte in Brasilien ist nur mit vorheriger Registrierung nach dem Gesetz Nr. 6.385 vom 7. Dezember 1976 in der geltenden Fassung und den Verfügungen Nr. 400 bzw. 476 der CVM vom 29. Dezember 2003 bzw. vom 16. Januar 2009 in der jeweils geltenden Fassung zulässig. Dokumente in Bezug auf die Komplexen Produkte sowie die darin enthaltenen Informationen dürfen der Öffentlichkeit in Brasilien nicht zur Verfügung gestellt werden und dürfen nicht im Zusammenhang mit einem Angebot an die Öffentlichkeit in Brasilien zur Zeichnung oder zum Verkauf der Komplexen Produkte verwendet werden. Personen, die Komplexe Produkte in Brasilien anbieten oder erwerben möchten, sollten sich hinsichtlich gegebenenfalls für sie geltender Registrierungspflichten oder diesbezüglicher Ausnahmeregelungen beraten lassen.

British Virgin Islands

The Complex Products will not be offered to any member of the public in the British Virgin Islands and will not otherwise be sold, offered or distributed in the British Virgin Islands except in compliance with the Securities and Investments Business Act, 2010.

Britische Jungferninseln

Die Komplexen Produkte werden in den Britischen Jungferninseln nicht der Öffentlichkeit angeboten, noch werden sie in sonstiger Weise dort verkauft, angeboten oder vertrieben, ausser in Übereinstimmung mit dem Gesetz über Wertpapier- und Anlagegeschäfte (*Securities and Investments Business Act*) von 2010.

Canada

No prospectus has been filed with any securities commission or similar regulatory authority in Canada in connection with the offer and sale of the Complex Products. No securities commission or similar regulatory authority in Canada has reviewed or in any way passed upon this document or on the merits of the Complex Products and any representation to the contrary is an offence. The offer and sale of the Complex Products in Canada is being made on a private placement basis only and is exempt from the requirement that the issuer prepares and files a prospectus under applicable Canadian securities laws. Any resale of Complex Products acquired by a Canadian investor in this offering must be made in accordance with applicable Canadian securities laws, which

Kanada

Im Zusammenhang mit dem Angebot und Verkauf der Komplexen Produkte wurde bei keiner Wertpapierbehörde oder vergleichbaren Aufsichtsbehörde in Kanada ein Prospekt eingereicht. Dieses Dokument und die mit den Komplexen Produkten 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 Komplexen Produkten verbundenen Leistungen abgegeben, und jede gegenteilige Behauptung ist strafbar. Das Angebot und der Verkauf der Komplexen Produkte in Kanada erfolgen ausschliesslich im Rahmen einer Privatplatzierung und sind mit keiner Verpflichtung seitens der Emittentin verbunden, nach geltendem kanadischen Wertpapierrecht einen Prospekt zu erstellen und einzureichen.

resale restrictions may under certain circumstances apply to resales of the Complex Products outside of Canada.

Jeder Weiterverkauf von einem kanadischen Anleger im Rahmen dieses Angebots erworbener Komplexer Produkte muss nach Massgabe des geltenden kanadischen Wertpapierrechts erfolgen, wonach der Weiterverkauf von Komplexen Produkten ausserhalb Kanadas in bestimmten Fällen Beschränkungen unterliegen kann.

As applicable, each Canadian investor who purchases the Complex Products will be deemed to have represented to the issuer, the underwriters and to each dealer from whom a purchase confirmation is received, as applicable, that the investor (i) is purchasing as principal, or is deemed to be purchasing as principal in accordance with applicable Canadian securities laws, for investment only and not with a view to resale or redistribution; (ii) is an "accredited investor" as such term is defined in section 1.1 of National Instrument 45-106 Prospectus Exemptions ("NI 45-106") or, in Ontario, as such term is defined in section 73.3(1) of the Securities Act (Ontario); and (iii) is a "permitted client" as such term is defined in section 1.1 of National Instrument 31-103 Registration Requirements, Exemptions and Ongoing Registrant Obligations.

Jeder kanadische Anleger, der Komplexe Produkte erwirbt, wird so behandelt, als habe er gegenüber der Emittentin, den Underwritern bzw. jedem Platzeur, von dem eine Kaufbestätigung eingeht, zugesichert, dass (i) der Erwerb durch den Anleger für eigene Rechnung erfolgt oder nach Massgabe des geltenden kanadischen Wertpapierrechts als solcher gilt, ausschliesslich Anlagezwecken dient und damit keine Absicht eines Weiterverkaufs oder -vertriebs verfolgt wird; (ii) es sich bei dem Anleger um einen "akkreditierten Anleger" (*accredited investor*) wie in Artikel 1.1 des National Instrument 45-106 über Befreiungen von der Prospektpflicht (*Prospectus Exemptions*) ("NI 45-106") oder, in Ontario, in Artikel 73.3(1) des Wertpapiergesetzes von Ontario (*Securities Act (Ontario)*) definiert handelt; oder (iii) es sich bei dem Anleger um einen "zulässigen Kunden" (*permitted client*) wie in Artikel 1.1 des *National Instrument* 31-103 über Registrierungserfordernisse, Befreiungen und laufende Verpflichtungen des Registrierenden (*Registration Requirements, Exemptions and Ongoing Registrant Obligations*) definiert handelt.

Securities legislation in certain provinces or territories of Canada may provide a purchaser with remedies for rescission or damages if this Document (including any amendment thereto) contains a misrepresentation, provided that the remedies for rescission or damages are exercised by the purchaser within the time limit prescribed by securities legislation of the purchaser's province or territory. The purchaser should refer to any applicable provisions of the securities legislation of the purchaser's province or territory for particulars of these rights or consult with a legal advisor.

Nach den wertpapierrechtlichen Bestimmungen einiger Provinzen und Territorien von Kanada kann Käufern der Rechtsbehelf des Rücktritts oder des Schadensersatzes zur Verfügung stehen, wenn dieses Dokument (einschliesslich etwaiger Änderungen) eine Falschdarstellung enthält, vorausgesetzt, die Rechtsbehelfe des Rücktritts oder Schadensersatzes werden vom Käufer innerhalb der in den wertpapierrechtlichen Bestimmungen in seiner Provinz oder seinem Territorium angegebenen Frist in Anspruch genommen. Hinsichtlich der Einzelheiten dieser Rechte werden Käufer auf die anwendbaren wertpapierrechtlichen Bestimmungen in ihrer Provinz oder ihrem Territorium verwiesen oder sollten einen Rechtsberater hinzuziehen.

Pursuant to section 3A.3 of National Instrument 33-105 Underwriting Conflicts ("NI 33-105") (or section 3A.4 in the case of securities issued or guaranteed by the government of a non-Canadian jurisdiction), this offering is conducted pursuant to any exemption from the requirement that Canadian investors be provided with certain underwriter conflicts of interest disclosure that would otherwise be required pursuant to subsection 2.1(1) of NI 33-105.

Nach Artikel 3A.3 des *National Instrument* 33-105 über Konflikte im Zusammenhang mit dem *Underwriting* (*Underwriting Conflicts*) ("NI 33-105") (oder Artikel 3A.4 im Fall von Wertpapieren, die von der Regierung einer nicht-kanadischen Rechtsordnung begeben oder garantiert werden) erfolgt dieses Angebot unter Befreiung von der Pflicht, dass kanadische Anleger bestimmte Informationen über Underwriter-Interessenkonflikte erhalten, die ansonsten nach Unterziffer 2.1(1) von NI 33-105 bestehen würde.

Chile

Neither the Issuer nor the Complex Products will be registered in the Foreign Securities Registry (Registro de Valores Extranjeros) maintained by the Chilean Financial Market Commission (*Comisión para el Mercado Financiero* or "**CMF**") and will not be subject to the supervision of the CMF. If such securities are offered within Chile, they will be offered and sold only pursuant to General Rule 336 of the CMF, an exemption to the registration requirements, or in circumstances which do not constitute a public offer of securities (*oferta pública de valores*) or securities intermediation (*intermediación de*

Chile

Weder die Emittentin noch die hierin angebotenen Komplexen Produkte werden in dem von der Chilenischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (*Comisión para el Mercado Financiero* oder "**CMF**") geführten Ausländischen Wertpapierregister (Registro de Valores Extranjeros) registriert und werden nicht der Aufsicht der CMF unterliegen. Wenn ein Angebot dieser Wertpapiere in Chile erfolgt, dürfen sie ausschliesslich nach Massgabe der Allgemeinen Vorschrift 336 der CMF, einer Ausnahmeregelung von den Registrierungsvorschriften oder unter Umständen angeboten

valores) in Chile within the meaning of Article 4 of the Chilean Securities Market Law 18,045, as amended and restated, and supplemental rules enacted thereunder. The issuer has no obligation to deliver public information in Chile. These Complex Products shall not be subject to public offering in Chile unless registered in the Foreign Securities Registry. The addressee of this Document shall accept that if and upon investing in the Complex Products, the Issuer or agent offering the Complex Products, may request, and the investor shall deliver, a statement to inform if the investor is a qualified investor (within the meaning of CMF's regulation) and to acknowledge the selling restrictions and limitations set forth above.

Colombia

This Document does not constitute an invitation to invest or a public offer in the Republic of Colombia and is not governed by Colombian law. The Complex Products to be issued under this Document have not and will not be marketed, offered, sold or distributed in Colombia or to Colombian residents except in circumstances which do not constitute a public offer of securities in Colombia under applicable Colombian securities laws and regulations. The issuance of Complex Products, its trading, and payment shall occur outside Colombia; therefore, the Complex Products have not been and will not be registered with the Colombian National Register of Securities and Issuers (*Registro Nacional de Valores y Emisores*) maintained by the Colombian Superintendence of Finance (*Superintendencia Financiera de Colombia*) and will not be listed on the Colombian Stock Exchange (*Bolsa de Valores de Colombia*). The offer of the Complex Products is addressed to fewer than one hundred specifically identified investors. Accordingly, the Complex Products may not be marketed, offered, sold or negotiated in Colombia, except under circumstances which do not constitute a public offering of securities under applicable Colombian securities laws and regulations. This Document is provided at the request of the addressee for information purposes only and does not constitute a solicitation. The Complex Products may not be promoted or marketed in Colombia or to Colombian residents unless such promotion and marketing is made in compliance with Part IV of Decree 2555 of 2010 and other applicable rules and regulations related to the promotion of foreign financial and/or securities related products or services in Colombia.

This Document is for the sole and exclusive use of the addressee as a determined individual/entity and cannot be understood as addressed to or be used by any third party,

und verkauft werden, die kein öffentliches Angebot von Wertpapieren (*oferta pública de valores*) oder eine Wertpapiervermittlung (*intermediación de valores*) in Chile gemäss Artikel 4 des chilenischen Wertpapiermarktgesetzes 18.045 in der jeweils geänderten und neu gefassten Version sowie den darunter erlassenen Ergänzungsvorschriften darstellen. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, öffentlich verfügbare Informationen in Chile bereitzustellen. Diese Komplexen Produkte werden nicht Gegenstand eines öffentlichen Angebots in Chile sein, es sei denn sie werden im Ausländischen Wertpapierregister registriert. Der Adressat dieses Dokuments erklärt sich damit einverstanden, dass die Emittentin oder eine die Komplexen Produkte anbietende Stelle bei einer Anlage in die Komplexen Produkte für den Fall, dass der Investor ein qualifizierter Anleger (im Sinne der Regelungen der CMF) ist, eine entsprechende Erklärung verlangen kann sowie eine Erklärung, dass der Investor die vorstehend angegebenen Verkaufsbeschränkungen einhält, und dass der Investor entsprechende Erklärungen abgeben wird.

Kolumbien

Dieses Dokument stellt keine Aufforderung zum Tätigen einer Anlage und kein öffentliches Angebot in der Republik Kolumbien dar und unterliegt nicht kolumbianischem Recht. Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden nicht in Kolumbien oder an in Kolumbien gebietsansässige Personen vermarktet, angeboten, verkauft oder verteilt, ausser in Fällen, die kein öffentliches Angebot von Wertpapieren in Kolumbien nach den geltenden kolumbianischen Wertpapiergesetzen und -vorschriften darstellen. Die Begebung von Komplexen Produkten, der Handel damit sowie Zahlungen erfolgen ausserhalb von Kolumbien; daher wurden und werden die Komplexen Produkte nicht im von der kolumbianischen Finanzaufsichtsbehörde (*Superintendencia Financiera de Colombia*) geführten kolumbianischen Nationalregister für Wertpapiere und Emittenten (*Registro Nacional de Valores y Emisores*) registriert und werden nicht an der kolumbianischen Wertpapierbörse (*Bolsa de Valores de Colombia*) notiert. Das Angebot der Komplexen Produkte richtet sich an weniger als einhundert spezifisch identifizierte Anleger. Folglich dürfen die Komplexen Produkte in Kolumbien nicht vermarktet, angeboten, verkauft oder gehandelt werden, es sei denn, dies erfolgt zu Bedingungen, die kein öffentliches Angebot von Wertpapieren nach geltenden kolumbianischen Wertpapiergesetzen und -verordnungen darstellen. Dieses Dokument wird auf Wunsch des Adressaten ausschliesslich zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt und stellt keine Aufforderung dar. Die Komplexen Produkte dürfen nicht in Kolumbien oder gegenüber bzw. an in Kolumbien gebietsansässige(n) Personen beworben oder vermarktet werden, es sei denn, diese Werbung und Vermarktung erfolgen in Übereinstimmung mit Teil IV der Verordnung 2555 von 2010 und anderen geltenden Regeln und Vorschriften betreffend die Verkaufsförderung von ausländischen Finanzprodukten oder -dienstleistungen und/oder wertpapierbezogenen Produkten oder Dienstleistungen in Kolumbien.

Das vorliegende Dokument ist zur alleinigen und ausschliesslichen Verwendung durch den Adressaten als eine festgelegte natürliche oder juristische Person bestimmt und

including but not limited to third parties for which the addressee can legally or contractually represent, nor any of its limited partners, administrators, or by any of the employees of the addressee. Any material to be delivered in Colombia or to any person located, domiciled or established in Colombia, may not be reproduced and shall be for the sole and exclusive use of the recipient.

ist nicht so aufzufassen, als sei es an einen Dritten (einschliesslich (ohne hierauf beschränkt zu sein) Dritter, als deren Vertreter der Adressat auf rechtlicher oder vertraglicher Grundlage handeln kann) oder an einen seiner beschränkt haftenden Teilhaber oder Verwalter oder an die Mitarbeiter des Adressaten gerichtet oder zur Verwendung durch diese gedacht. In Kolumbien oder an in Kolumbien ansässige oder errichtete Personen zu liefernde Unterlagen dürfen nicht vervielfältigt werden und sind zur alleinigen und ausschliesslichen Verwendung durch den Empfänger bestimmt.

By receiving this Document, each recipient resident in Colombia acknowledges and agrees that such recipient has contacted Credit Suisse at its own initiative and not as a result of any promotion or publicity by Credit Suisse or any of its representatives. Colombian residents acknowledge and represent that (1) the receipt of this document does not constitute a solicitation from Credit Suisse for its Complex Products and (2) they are not receiving from Credit Suisse any direct or indirect promotion or marketing of financial Complex Products.

Mit Erhalt dieses Dokuments bestätigt und erkennt jeder in Kolumbien gebietsansässige Empfänger an, dass er die Credit Suisse auf eigene Initiative und nicht infolge von Werbung oder Veröffentlichungen der Credit Suisse oder einer ihrer Vertreter kontaktiert hat. In Kolumbien gebietsansässige Personen bestätigen und erkennen an, dass (1) der Erhalt dieses Dokuments keine Aufforderung der Credit Suisse in Bezug auf ihre Komplexen Produkte darstellt und (2) sie von der Credit Suisse weder direkt noch indirekt Werbe- oder Marketingmaterialien für Komplexe Finanzprodukte erhalten.

The addressee acknowledges that no distinction between qualified institutional buyers and retail buyers is made under Colombian laws. Investors acknowledge the Colombian laws and regulations (including but not limited to foreign exchange and tax regulations) applicable to any transaction or investment consummated in connection with this Document and represent that they are the sole liable party for full compliance with any such laws and regulations. The investors represent that the investment in the Complex Products is a permitted investment for them under their corporate bylaws and/or particular investment regime that may be applicable and that the investment is in compliance with all provisions, limits and restrictions imposed by such investor's internal guidelines, investment policies and principles (including those relating to permissible investments and percentages of assets that may be invested in foreign currency or in assets located outside Colombia) and all other relevant acts and regulations concerning the ability of such investor to invest in the Complex Products.

Der Adressat erkennt an, dass das kolumbianische Recht keine Unterscheidung zwischen qualifizierten institutionellen Käufern und privaten Käufern vorsieht. Die Anleger erkennen die Gesetze und Vorschriften Kolumbiens (einschliesslich (ohne hierauf beschränkt zu sein) die devisen- und steuerrechtlichen Vorschriften) an, die für im Zusammenhang mit dem vorliegenden Dokument durchgeführte Transaktionen oder Kapitalanlagen gelten, und sichern zu, dass ihnen als allein haftender Partei die umfassende Einhaltung dieser Gesetze und Vorschriften obliegt. Die Anleger sichern ferner zu, dass die Anlage in die Komplexen Produkte eine für sie nach ihrer Unternehmenssatzung und/oder nach bestimmten möglicherweise anwendbaren Anlagebestimmungen zulässige Anlage ist und die Anlage allen Vorschriften, Grenzen und Beschränkungen entspricht, die in den internen Leitlinien, Anlagerichtlinien und Anlagegrundsätzen des betreffenden Anlegers (einschliesslich solcher zu zulässigen Anlagen und Prozentsätzen von Vermögenswerten, die in Devisen oder in ausserhalb Kolumbiens befindlichen Vermögenswerten angelegt werden dürfen) und allen sonstigen einschlägigen Gesetzen und anderen Rechtsvorschriften über die Fähigkeit des betreffenden Anlegers, eine Anlage in die Komplexen Produkte zu tätigen, vorgesehen sind.

Additionally, Colombian investors acknowledge that the delivery of this Document and any other documents related hereto does not constitute investment advisory services, thus, Colombian investors are solely liable for conducting an investment suitability analysis as per their applicable investment regime.

Darüber hinaus erkennen kolumbianische Anleger an, dass die Aushändigung dieses Dokuments und sonstiger damit zusammenhängender Dokumente keine Anlageberatung darstellt; somit sind kolumbianische Anleger für die Prüfung der Eignung der Anlage unter Berücksichtigung der für sie geltenden Anlagevorschriften allein verantwortlich.

Czech Republic

Tschechische Republik

The Base Prospectus has not been and will not be approved by the Czech National Bank. No action has been taken in the Czech Republic (including the obtaining of the Base Prospectus approval from the Czech National Bank and the admission to trading on a regulated market (as defined in section 55(1) of the Act of the Czech Republic No. 256/2004 Coll., on Conducting Business in the Capital Market, as

Der Basisprospekt wurde und wird nicht von der Tschechischen Nationalbank genehmigt. In der Tschechischen Republik wurden keine Massnahmen unternommen (einschliesslich der Einholung der Genehmigung des Basisprospekts von der Tschechischen Nationalbank und der Zulassung zum Handel am geregelten Markt (wie in § 55(1) des Gesetzes der Tschechischen

amended (the "**Capital Market Act**")) for the purposes of the Complex Products to qualify as investment instruments admitted to trading on the regulated market in the Czech Republic within the meaning of the Capital Market Act.

Republik Nr. 256/2004 Coll. über die Durchführung von Geschäften am Kapitalmarkt in der jeweils gültigen Fassung (das "**Kapitalmarktgesetz**") definiert)), um die Komplexen Produkte als zum Handel am geregelten Markt in der Tschechischen Republik zugelassene Anlageinstrumente im Sinne des Kapitalmarktgesetzes einstufen zu können.

No offers or sales of any Complex Products may be made in the Czech Republic through a public offering, except if in compliance with the Prospectus Regulation. Public offering means, subject to several exemptions set out in the Prospectus Regulation, a communication to persons in any form and by any means, presenting sufficient information on the terms of the offer and the securities to be offered, so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for those securities.

Das Angebot oder der Verkauf von Komplexen Produkten in der Tschechischen Republik im Wege eines öffentlichen Angebots ist nur zulässig, wenn dies unter Einhaltung der Prospekt-Verordnung erfolgt. Öffentliches Angebot bezeichnet (vorbehaltlich verschiedener in der Prospekt-Verordnung vorgesehener Ausnahmen) eine Mitteilung an Personen in einer beliebigen Form und über beliebige Mittel, die ausreichende Informationen über die Bedingungen des Angebots und die anzubietenden Wertpapiere enthält, um einen Anleger in die Lage zu versetzen, sich für den Kauf oder die Zeichnung dieser Wertpapiere zu entscheiden.

No action has been taken or will be taken which would result in the Complex Products being deemed to have been issued in the Czech Republic or pursuant to Czech law under relevant provisions of the Act of the Czech Republic No. 190/2004 Coll., on Bonds, as amended (the "**Bonds Act**") or other Czech laws, and the issue of the Complex Products qualifying as "accepting of deposits from the public" by the relevant Issuer in the Czech Republic under Section 2(2) of the Act of the Czech Republic No. 21/1992 Coll., on Banks, as amended (the "**Banks Act**"), or requiring a permit, registration, filing or notification to the Czech National Bank or other authorities in the Czech Republic in respect of the Complex Products in accordance with the Prospectus Regulation, the Capital Market Act, the Banks Act or practice of the Czech National Bank.

Es wurden und werden keine Massnahmen getroffen, die dazu führen würden, dass die Komplexen Produkte als in der Tschechischen Republik oder gemäss tschechischem Recht nach den einschlägigen Bestimmungen des Gesetzes der Tschechischen Republik Nr. 190/2004 Coll., über Schuldverschreibungen in jeweils geltender Fassung (das "**Schuldverschreibungsgesetz**") oder sonstigen Gesetzen der Tschechischen Republik begeben gelten und die Begebung der Komplexen Produkte als "Entgegennahme von Publikumseinlagen" durch die betreffende Emittentin in der Tschechischen Republik nach Abschnitt 2(2) des Gesetzes der Tschechischen Republik Nr. 21/1992 Coll., über das Bankwesen in jeweils geltender Fassung (das "**Bankwesengesetz**") eingestuft wird oder eine Genehmigung durch die Tschechische Nationalbank oder andere Behörden in der Tschechischen Republik oder eine Registrierung oder Einreichung bei diesen oder eine Mitteilung an diese in Bezug auf die Komplexen Produkte nach Massgabe der Prospekt-Verordnung, des Kapitalmarktgesetzes, des Bankwesengesetzes oder der Praxis der Tschechischen Nationalbank erforderlich ist.

All of the laws of the Czech Republic applicable to the conduct of business in the Czech Republic, including the laws applicable to the provision of investment services (within the meaning of the Capital Market Act) in the Czech Republic, in respect of the Complex Products have been complied with.

Sämtliche für die Durchführung von Geschäften in der Tschechischen Republik geltenden gesetzlichen Bestimmungen der Tschechischen Republik, einschliesslich der für die Erbringung von Wertpapierdienstleistungen (i.S.d. Kapitalmarktgesetzes) geltenden gesetzlichen Bestimmungen, wurden in Bezug auf die Komplexen Produkte eingehalten.

No action has been taken or will be taken which would result in the issue of the Complex Products being considered an intention to manage assets by acquiring funds from the public in the Czech Republic for the purposes of collective investment pursuant to defined investment policy in favour of the investors under the Act of the Czech Republic No. 240/2013 Coll., on Management Companies and Investment Funds, as amended (the "**MCIFA**"), which implements the Directive 2011/61/EU. Any issue, offer or sale of the Complex Products has been or will be carried out in strict compliance with the MCIFA.

Es wurden und werden keine Massnahmen getroffen, die dazu führen würden, dass die Begebung der Komplexen Produkte als eine Beabsichtigung der Vermögensverwaltung durch das Einsammeln von Mitteln von der Öffentlichkeit in der Tschechischen Republik für die Zwecke gemeinsamer Kapitalanlagen entsprechend einer festgelegten Anlagepolitik zugunsten der Anleger nach dem Gesetz der Tschechischen Republik Nr. 240/2013 Coll., über Vermögensverwaltungsgesellschaften und Investmentfonds (das "**Gesetz über Vermögensverwaltungsgesellschaften und Investmentfonds**") in der jeweils gültigen Fassung, das der Umsetzung der Richtlinie 2011/61/EU dient, gilt. Eine Begebung, ein Angebot und ein Verkauf der Komplexen Produkte wurde und wird unter strikter Einhaltung des

Gesetzes über Vermögensverwaltungsgesellschaften und Investmentfonds durchgeführt.

Dubai International Financial Centre

The Complex Products to be issued under this Document have not been offered and will not be offered to any person in the Dubai International Financial Centre unless such offer is (a) an "Exempt Offer" in accordance with the Markets Rules (MKT) Module of the Dubai Financial Services Authority (the "**DFSA**") rulebook; and (b) made only to persons who meet the "Professional Client" criteria set out in Rule 2.3.3 of the Conduct of Business Module of the DFSA rulebook.

Internationales Finanzzentrum Dubai

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden keiner Person im Internationalen Finanzzentrum Dubai angeboten, es sei denn, ein solches Angebot (a) ist ein "Befreites Angebot" (*Exempt Offer*) im Sinne der Finanzmarktvorschriften (*Markets Rules (MKT) Module*) des Regelwerkes 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 2.3.3 des Moduls für Verhaltensregeln im Geschäftsleben (*Conduct of Business Module*) des Regelwerkes der DFSA erfüllen.

Egypt

The Complex Products or the underlyings (if any) to be delivered upon the exercise of the Complex Products, as described in this Document, have not been, and are not being, publicly offered, sold, promoted or advertised in Egypt. Further, this Document does not constitute or form part of any public offer of the Complex Products or the underlyings (if any) to be delivered upon the exercise of the Complex Products in Egypt and is not intended to constitute a solicitation or inducement for the public to buy or subscribe in any of the Complex Products or the underlyings (if any) to be delivered upon the exercise of the Complex Products described herein. Neither the Complex Products nor this Document has been reviewed, filed or registered with the Egyptian Financial Regulatory Authority or any other relevant authorities in Egypt.

Ägypten

Die Komplexen Produkte oder die Basiswerte, die gegebenenfalls bei Ausübung der Komplexen Produkte zu liefern sind, wie in diesem Dokument beschrieben, wurden und werden in Ägypten nicht öffentlich angeboten, verkauft, vermarktet oder beworben. Darüber hinaus stellt dieses Dokument kein öffentliches Angebot der Komplexen Produkte oder der Basiswerte, die gegebenenfalls bei Ausübung der Komplexen Produkte zu liefern sind, in Ägypten dar und ist auch nicht Teil eines solchen Angebots, noch soll es eine Aufforderung oder Veranlassung der Öffentlichkeit zum Kauf oder zur Zeichnung der Komplexen Produkte oder der bei Ausübung der hierin beschriebenen Komplexen Produkte gegebenenfalls zu liefernden Basiswerte darstellen. Weder die Komplexen Produkte noch dieses Dokument wurden von der ägyptischen Finanzaufsichtsbehörde oder sonstigen zuständigen Behörden in Ägypten geprüft oder bei dieser bzw. diesen eingereicht oder registriert.

Finland

For selling restrictions in respect of Finland, please see "European Economic Area" above.

The Issuer has represented and agreed, that it will not publicly offer the Securities or bring the Securities into general circulation in Finland other than in compliance with all applicable provisions of the laws of Finland and especially in compliance with the Prospectus Regulation, the Finnish Securities Market Act (*arvopaperimarkkinalaki* (746/2012), as amended) and any regulation or rule made thereunder, as supplemented and amended from time to time. This document has not been subjected to the authorisation and approval procedures of the Finnish Financial Supervisory Authority.

Finnland

Für Verkaufsbeschränkungen in Finnland wird auf den vorstehenden Abschnitt " Europäischer Wirtschaftsraum" verwiesen.

Die Emittentin hat zugesichert und zugestimmt, dass sie die Wertpapiere in Finnland nicht öffentlich anbieten oder allgemein verbreiten wird, ausser unter Einhaltung sämtlicher in Finnland geltender gesetzlicher Bestimmungen und insbesondere der Prospekt-Verordnung, des finnischen Gesetzes über den Wertpapiermarkt (*arvopaperimarkkinalaki* (746/2012), in der jeweils geltenden Fassung) und sämtlicher auf dieser Grundlage erlassener Vorschriften und Regelungen, in ihrer jeweils ergänzten und geänderten Fassung. Dieses Dokument war nicht Gegenstand eines Genehmigungs- oder Billigungsverfahrens der finnischen Finanzaufsichtsbehörde.

France

This Document prepared in connection with the Complex Products has not been submitted to the clearance procedures of the *Autorité des marchés financiers*.

Frankreich

Dieses im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten erstellte Dokument wurde der *Autorité des marchés financiers* nicht zur Freigabe vorgelegt.

The Complex Products to be issued under this Document will only be offered to the public in France in compliance with applicable French laws and regulations in force regarding the offer, the placement or the sale of the Complex Products and the distribution in France of this Document, the applicable Final Terms or any other offering material relating to the Complex Products.

Guernsey

The Prospectus Rules 2018 (the "**Rules**") issued by the Guernsey Financial Services Commission (the "**GFSC**") do not apply to this Document and, accordingly, this Document has not been, nor is it required to be, submitted to or approved or authorised by the GFSC. The Document will not be regulated by the GFSC. The GFSC has no on-going responsibility to monitor the performance of the Complex Products/Issuer or to protect the interests of the holders of Complex Products.

To the extent to which any promotion of the Complex Products is deemed to take place in the Bailiwick of Guernsey, the Complex Products are only being promoted in or from within the Bailiwick of Guernsey either:

(a) by persons licensed to do so under the Protection of the Investors (Bailiwick of Guernsey) Law, 1987 (as amended) (the "**POI Law**"); or

(b) to persons licensed under the POI Law, the Insurance Business (Bailiwick of Guernsey) Law, 2002 (as amended), the Banking Supervision (Bailiwick of Guernsey) Law, 1994 (as amended) or the Regulation of Fiduciaries, Administration Businesses and Company Directors, etc. (Bailiwick of Guernsey) Law, 2000 (as amended) provided that the person carrying out such promotion complies with the applicable requirements of the POI Law and all applicable guidance notes issued by the GFSC.

This Document and any promotion of the Complex Products pursuant to this Document are not available in or from within the Baliwick of Guernsey other than in accordance with the above paragraphs (a) and (b) and must not be relied upon by any person unless received or made in accordance with such paragraphs.

Hong Kong

Das öffentliche Angebot der nach Massgabe dieses Dokuments zu begebenden Komplexen Produkte in Frankreich erfolgt ausschliesslich in Übereinstimmung mit den einschlägigen französischen Gesetzen und Rechtsvorschriften betreffend das Angebot, die Platzierung und den Verkauf der Komplexen Produkte sowie die Verbreitung dieses Dokuments, der massgeblichen Emissionsbedingungen und von sonstigen Angebotsmaterialien in Bezug auf die Komplexen Produkte in Frankreich.

Guernsey

Die von der Finanzdienstleistungsaufsicht von Guernsey (*Guernsey Financial Services Commission*; die "**GFSC**") erlassenen Prospektvorschriften von 2018 (*Prospectus Rules 2018*; die "**Prospektvorschriften**") finden auf dieses Dokument keine Anwendung, und dementsprechend wurde dieses Dokument weder bei der GFSC eingereicht, von dieser gebilligt oder genehmigt noch ist dies erforderlich. Das Dokument wird nicht von der GFSC beaufsichtigt. Die GFSC ist nicht dafür verantwortlich, den Erfolg der Komplexen Produkte/der Emittentin laufend zu überwachen oder die Interessen der Inhaber von Komplexen Produkte zu schützen.

Soweit eine Verkaufsförderung der Komplexen Produkte als in der Vogtei Guernsey erfolgt gilt, wird der Verkauf der Komplexen Produkte in der Vogtei Guernsey oder aus der Vogtei Guernsey heraus nur in der folgenden Weise gefördert:

(a) durch Personen, die über eine entsprechende Erlaubnis nach dem Anlegerschutzgesetz (Vogtei Guernsey) von 1987 in der geltenden Fassung (*Protection of Investors (Bailiwick of Guernsey) Law, 1987*; das "**Anlegerschutzgesetz**") verfügen; oder

(b) gegenüber Personen, die über eine Erlaubnis nach dem Anlegerschutzgesetz, dem Gesetz über das Versicherungswesen (Vogtei Guernsey) von 2002 in der geltenden Fassung (*Insurance Business (Bailiwick of Guernsey) Law, 2002*), dem Bankaufsichtsgesetz (Vogtei Guernsey) von 1994 (*Banking Supervision (Bailiwick of Guernsey) Law, 1994*) in der geltenden Fassung oder dem Gesetz über die Regulierung von Treuhändern, Verwaltungsunternehmen und Geschäftsleitern etc. (Vogtei Guernsey) von 2000 (*Regulation of Fiduciaries, Administration Businesses and Company Directors, etc. (Bailiwick of Guernsey) Law, 2000*) in der geltenden Fassung verfügen, sofern die Person, durch die diese Verkaufsförderung erfolgt, die geltenden Anforderungen des Anlegerschutzgesetzes und alle anwendbaren von der GFSC herausgegebenen Leitlinien erfüllt.

Dieses Dokument und eine Verkaufsförderung der Komplexen Produkte gemäss diesem Dokument sind in der Vogtei Guernsey oder aus der Vogtei Guernsey heraus nur nach Massgabe der vorstehenden Absätze (a) und (b) möglich, und keine Person darf im Vertrauen darauf handeln, es sei denn, sie hat dieses Dokument nach Massgabe dieser Absätze erhalten bzw. die Verkaufsförderung ist nach Massgabe dieser Absätze erfolgt.

Hongkong

The Complex Products (except for Complex Products that are a "structured product" as defined in the Securities and Futures Ordinance (Cap. 571) of Hong Kong (the "**SFO**")) to be issued under this Document have not been offered or sold and will not be offered or sold in Hong Kong, by means of any document, other than (i) to persons whose ordinary business is to buy or sell shares or debentures, whether as principal or agent; or (ii) to "professional investors" as defined in the SFO and any rules made under the SFO; or (iii) in other circumstances which do not result in the Document being a "prospectus" as defined in the Companies (Winding Up and Miscellaneous Provisions) Ordinance (Cap. 32) of Hong Kong (the "**C (WUMP) O**") or which do not constitute an offer to the public within the meaning of the C (WUMP) O.

No person has issued or had in its possession for the purposes of issue, and no person will issue or have in its possession for the purposes of issue, whether in Hong Kong or elsewhere, any advertisement, invitation or document relating to the Complex Products, which is directed at, or the contents of which are likely to be accessed or read by the public of Hong Kong (except if permitted to do so under the securities laws of Hong Kong) other than with respect to Complex Products which are or are intended to be disposed of only to persons outside Hong Kong or only to "professional investors" as defined in the SFO and any rules made under the SFO.

Hungary

In connection with a private placement of Complex Products in Hungary and in addition to the EEA selling restrictions, further specific rules apply: (i) all written documentation must clearly indicate that it is a private placement and include the legend "Pursuant to section 18 of Act CXX of 2001 on Capital Markets, this Document was prepared in connection with a private placement in Hungary"; and (ii) all information which is material or necessary to the evaluation of the Issuer's current market, economic, financial and legal situation and its expected development, including that which is discussed in any personal consultation with an investor must be received by all investors.

India

No offer or invitation to purchase or subscribe to the Complex Products (the "**Securities**") is intended to be made through

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte (mit Ausnahme solcher Komplexen Produkte, die unter die Definition eines "Strukturierten Produkts" der Hongkonger Verordnung über Wertpapiere und Terminkontrakte (*Securities and Futures Ordinance*; die "**SFO**") (Abschnitt 571) fallen) wurden und werden nicht unter Verwendung irgendeines Dokuments in Hongkong angeboten oder verkauft, ausser in Form von Angeboten bzw. Verkäufen (i) an Personen, deren gewöhnliche Geschäftstätigkeit den An- und Verkauf von Aktien und Schuldverschreibungen (für eigene oder fremde Rechnung) umfasst; (ii) an "professionelle Anleger" (*professional investors*) im Sinne der Definition in der SFO sowie etwaiger auf dieser Grundlage erlassener Vorschriften; oder (ii) unter sonstigen Umständen, die nicht dazu führen, dass das Dokument als "Prospekt" (*prospectus*) im Sinne der Hongkonger Verordnung über die Kapitalgesellschaften (Auflösung und sonstige Vorschriften) (*Companies (Winding Up and Miscellaneous Provisions) Ordinance*; die "**C (WUMP) O**") (Abschnitt 32) eingestuft wird und die kein öffentliches Angebot im Sinne der C (WUMP) O darstellen.

Keine Person hat in Hongkong oder andernorts Werbematerialien, eine Aufforderung oder ein Dokument bezüglich der Komplexen Produkte, die sich an die Öffentlichkeit in Hongkong richten, zu deren Inhalt die Öffentlichkeit in Hongkong voraussichtlich Zugang haben wird oder die die Öffentlichkeit in Hongkong voraussichtlich lesen wird, herausgegeben oder zum Zweck der Herausgabe in ihrem Besitz gehabt oder wird solche Werbematerialien, Aufforderungen oder Dokumente herausgeben oder in ihrem Besitz haben (ausser soweit dies nach den Wertpapiergesetzen von Hongkong zulässig ist), es sei denn, die Werbematerialien, die Aufforderung oder das Dokument betreffen Komplexe Produkte, die ausschliesslich an Personen ausserhalb Hongkongs oder an "professionelle Anleger" (*professional investors*) im Sinne der Definition in der SFO sowie etwaiger auf dieser Grundlage erlassener Vorschriften veräussert werden oder veräussert werden sollen.

Ungarn

Im Zusammenhang mit einer Privatplatzierung von Komplexen Produkten in Ungarn finden zusätzlich zu den im EWR geltenden Verkaufsbeschränkungen weitere besondere Bestimmungen Anwendung: (i) die gesamte schriftliche Dokumentation muss die Angabe enthalten, dass es sich um eine Privatplatzierung handelt, sowie den Hinweis "Gemäss § 18 des Gesetzes CXX von 2001 über Kapitalmärkte wurde dieses Dokument im Zusammenhang mit einer Privatplatzierung in Ungarn erstellt" und (ii) sämtliche Informationen, die für die Bewertung der aktuellen Markt- und Finanzlage sowie der wirtschaftlichen und rechtlichen Verhältnisse und der erwarteten Entwicklung der Emittentin wesentlich oder erforderlich sind, einschliesslich der im Rahmen eines persönlichen Beratungsgesprächs mit einem Anleger erörterten Informationen, müssen allen Anlegern zugehen.

Indien

Mit diesem Dokument oder einer etwaigen Änderungsfassung oder einem etwaigen Nachtrag dazu ist kein öffentliches

this Document or any amendment or supplement thereto, to the public or any person resident in India. Neither this Document nor any amendment or supplement thereto has been or will be registered as an offer letter, offering circular, draft red herring prospectus, red herring prospectus, invitation, advertisement, as a 'prospectus' or a "private placement offer letter" or an "offer document" under the provisions of the (Indian) Companies Act, 2013 including the rules made thereunder or the Securities and Exchange Board of India (Issue of Capital and Disclosure Requirements) Regulations, 2018 or any other applicable Indian laws, nor has this Document nor any amendment or supplement thereto been reviewed, approved, or recommended by the Registrar of Companies, the Securities and Exchange Board of India or any other Indian statutory or regulatory authority.

Accordingly, no person may offer, solicit or make the Securities the subject of an invitation for subscription or purchase, nor may this Document or any amendment or supplement thereto or any other document, material, notice, circular or advertisement in connection with the offer or sale or invitation for subscription or purchase of any Securities (the "**Offer**") be circulated or distributed whether directly or indirectly to, or for the account or benefit of, any person or the public in India which would constitute an offer letter, offering circular, draft red herring prospectus, red herring prospectus, prospectus or an advertisement, invitation, offer, sale or solicitation of an offer to subscribe for or purchase any securities in violation of Indian laws.

Any Offer and sale of Securities to a person in India shall be made only in compliance with all applicable Indian laws including, without limitation, the (Indian) Companies Act, 2013 including the rules made thereunder, the Securities and Exchange Board of India (Issue of Capital and Disclosure Requirements) Regulations, 2018, the Foreign Exchange Management Act, 1999, any guidelines, rules, regulations, circulars, notifications, etc. issued by the Reserve Bank of India or any other Indian statutory or regulatory authorities.

Angebot und keine öffentliche Aufforderung zum Kauf oder zur Zeichnung der Komplexen Produkte (die "**Wertpapiere**") in Indien oder gegenüber in Indien wohnhaften Personen beabsichtigt. Weder dieses Dokument noch eine etwaige Änderungsfassung oder ein etwaiger Nachtrag dazu wurde oder wird als Angebotsschreiben (*offer letter*), Angebotsprospekt (offering circular), Entwurf eines Red-Herring-Prospekts (*draft red herring prospectus*), Red-Herring-Prospekt (red herring prospectus), Aufforderung (*invitation*), Werbemassnahme (*advertisement*),Prospekt (*prospectus*) oder als "Privatplatzierungs-Angebotsschreiben" (*private placement offer letter*) oder als "Angebotsdokument" (*offer document*) im Sinne der Bestimmungen des (indischen) Gesetzes über die Kapitalgesellschaften von 2013 (*(Indian) Companies Act, 2013*), einschliesslich der auf dieser Grundlage erlassenen Vorschriften, oder der Vorschriften der indischen Wertpapier- und Börsenaufsicht über Kapitalemissionen und Offenlegungspflichten von 2018 (*Securities and Exchange Board of India (Issue of Capital and Disclosure Requirements) Regulations, 2018*) oder anderer anwendbarer indischer Rechtsvorschriften registriert, und weder dieses Dokument noch eine etwaige Änderungsfassung oder ein etwaiger Nachtrag dazu wurde von der indischen Handelsregisterbehörde (*Registrar of Companies*), der Wertpapier- und Börsenaufsicht (*Securities and Exchange Board*) oder einer anderen indischen zuständigen Behörde oder 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 Personen in Indien oder für deren Rechnung oder zu deren Gunsten verbreitet oder verteilt werden bzw. in Indien öffentlich verbreitet oder verteilt werden, wenn dies Angebotsschreiben, Angebotsprospekte, Entwurf eines Red-Herring-Prospekts, Red-Herring-Prospekten, Prospekten oder Werbemassnahmen, Aufforderungen, Angeboten, Verkäufen oder Aufforderungen zur Abgabe eines Angebots für die Zeichnung oder den Kauf von Wertpapieren gleichkäme, die gegen indisches Recht verstossen.

Jedes Angebot und jeder Verkauf von Wertpapieren an eine Person in Indien darf nur unter Einhaltung aller anwendbaren indischen Gesetze, einschliesslich (ohne hierauf beschränkt zu sein) des (indischen) Gesetzes über die Kapitalgesellschaften von 2013, einschliesslich der auf dieser Grundlage erlassenen Vorschriften, der Vorschriften der indischen Wertpapier- und Börsenaufsicht über Kapitalemissionen und Offenlegungspflichten von 2018, des Devisenverwaltungsgesetzes von 1999 (*Foreign Exchange Management Act, 1999*) sowie etwaiger Richtlinien, Regeln, Vorschriften, Rundschreiben, Mitteilungen usw. der indischen Zentralbank oder einer anderen indischen zuständigen Behörde oder Aufsichtsbehörde, erfolgen.

Indonesia

This Complex Product and this Document have not been offered or sold and will not be offered or sold in Indonesia or to any Indonesian nationals, corporations or residents, including by way of invitation, offering or advertisement and the offering of the Complex Product does not constitute a public offering in Indonesia under Law No. 8 of 1995 on Capital Markets or private placement in Indonesia under the Financial Services Authority No. 30/POJK.04/2019 ("**OJK Rule No. 30/2019**"), and the Document and any other offering material relating to the Complex Product has not been distributed, and will not be distributed, in Indonesia or to any Indonesian nationals, corporations or residents in a manner which constitutes a public offering or private placement under the laws and regulations in Indonesia, including OJK Rule No. 30/2019.

Indonesien

Dieses Komplexe Produkt und dieses Dokument wurden und werden in Indonesien oder indonesischen Staatsangehörigen, Gesellschaften oder in Indonesien ansässigen Personen (einschliesslich im Wege einer Aufforderung, eines Angebots oder von Werbemassnahmen) nicht angeboten oder verkauft, und das Angebot des Komplexen Produkts stellt kein öffentliches Angebot in Indonesien nach dem Gesetz Nr. 8 von 1995 über Kapitalmärkte und keine Privatplatzierung in Indonesien nach Vorschrift Nr. 30/POJK.04/2019 der Finanzdienstleistungsaufsichtsbehörde ("**OJK-Vorschrift Nr. 30/2019**") dar, und das Dokument und sonstige Angebotsmaterialien in Bezug auf das Komplexe Produkt wurden und werden in Indonesien oder an indonesische Staatsangehörige, Gesellschaften oder in Indonesien ansässige Personen nicht auf eine Weise verteilt, die ein öffentliches Angebot oder eine Privatplatzierung nach den indonesischen Gesetzen und Vorschriften, einschliesslich der OJK-Vorschrift Nr. 30/2019), darstellt.

Israel

No action has been or will be taken in Israel that would permit an offering of the Complex Products or a distribution of this Document to the public in Israel and this Document shall not be seen as a public offering as defined under the Israeli Securities Law, 1968 or the Joint Investment Trust Law, 1994. In particular, this Document has not been reviewed or approved by the Israel Securities Authority.

Israel

Es wurden und werden in Israel keine Massnahmen ergriffen, die ein öffentliches Angebot der Komplexen Produkte oder eine öffentliche Verbreitung dieses Dokuments in Israel gestatten würden, und dieses Dokument gilt nicht als öffentliches Angebot im Sinne des israelischen Wertpapiergesetzes von 1968 oder des israelischen Gesetzes über Gemeinsame Investmenttrusts von 1994. Insbesondere wurde dieses Dokument nicht von der Israelischen Wertpapieraufsicht (*Israel Securities Authority*) geprüft oder gebilligt.

Accordingly, the Complex Products shall only be sold in Israel to investors of the type listed in the First Schedule to Israel's Securities Law, 1968 (an "**exempt investor**") and to no more than 35 non-Sophisticated Investors in each year, under Private Placement Exemption. Each investor shall be required to warrant, as a condition precedent to purchasing the Complex Products, that it is an exempt investor, that it is aware of the implications of being treated as an exempt investor, and consents to such treatment. Further, each investor shall be required to warrant, as a condition precedent to purchasing the Complex Products, that it is acquiring the Complex Products for its own account and without intent to market, re-sell, or otherwise distribute the Complex Products to any other person.

Folglich dürfen die Komplexen Produkte in Israel nur an Anleger verkauft werden, die in die im Ersten Anhang zum israelischen Wertpapiergesetz von 1968 genannte Kategorie fallen (ein "**befreiter Anleger**"), und dürfen im Rahmen der Ausnahmeregelung für Privatplatzierungen pro Jahr an höchstens 35 nicht Versierte Anleger verkauft werden. Es ist eine zu erfüllende Bedingung für den Kauf Komplexer Produkte, dass jeder Anleger eine Zusicherung dahingehend abgibt, dass er ein befreiter Anleger ist, dass ihm die Folgen einer Behandlung als befreiter Anleger bekannt sind und er einer solchen Behandlung zustimmt. Es ist darüber hinaus ebenfalls eine zu erfüllende Bedingung für den Kauf Komplexer Produkte, dass jeder Anleger eine Zusicherung dahingehend abgibt, dass er die Komplexen Produkte für eigene Rechnung erwirbt und nicht beabsichtigt, sie zu vermarkten, weiterzuverkaufen oder anderweitig an Dritte weiterzugeben.

Credit Suisse is neither licensed nor insured under the Israeli Regulation of Investment Advice, Investment Marketing and Portfolio Management Law, 1995, and this Document shall not constitute Investment Advice or Investment Marketing as defined therein. The content of this Document does not replace and should not serve as substitution for Investment Advice or Investment Marketing services that take into account the special characteristics and needs of each Investor. In making an investment decision, investors must only rely on their own examination of the Complex Products, including the merits and risks involved, and should seek advice from appropriate advisors with respect to the legal,

Die Credit Suisse verfügt über keine Erlaubnis oder Versicherung nach dem israelischen Gesetz von 1995 zur Regulierung von Anlageberatung, Investmentmarketing und Portfolioverwaltung, und dieses Dokument stellt keine Anlageberatung und kein Investmentmarketing im Sinne dieses Gesetzes dar. Der Inhalt dieses Dokuments ersetzt keine Anlageberatungs- und Investmentmarketingleistungen, bei denen die Besonderheiten und Bedürfnisse jedes Anlegers berücksichtigt werden, und soll solche Leistungen auch nicht ersetzen. Bei ihrer Anlageentscheidung müssen Anleger selbst eine Prüfung der Komplexen Produkte, einschliesslich der mit ihnen verbundenen Leistungen und

accounting, tax and financial ramifications of purchasing the Complex Products.

Credit Suisse has direct or indirect benefit from investments made in the Complex Products, and therefore has a Connection (as defined under the Investment Advice Law) to it. Further information is available upon request.

Italy

Unless specified in the relevant Final Terms that a non-exempt offer may be made in Italy, the offering of the Complex Products has not been registered pursuant to Italian securities legislation and, accordingly, no Complex Products may be offered, sold or delivered, nor may copies of the Base Prospectus (including the applicable Final Terms) or of any other document relating to the Complex Products be distributed in the Republic of Italy, except:

(a) to qualified investors (*investitori qualificati*), as defined pursuant to Article 2 of Regulation (EU) No. 1129 of 14 June 2017 (the "**Prospectus Regulation**") and any applicable provision of Italian laws and regulations; or

(b) in other circumstances which are exempted from the rules on public offerings pursuant to Article 1 of the Prospectus Regulation, Article 34-ter of CONSOB Regulation No. 11971 of 14 May 1999, as amended from time to time, and the applicable Italian laws.

Any offer, sale or delivery of the Complex Products or distribution of copies of the Base Prospectus (including the applicable Final Terms) or any other document relating to the Complex Products in the Republic of Italy under (a) or (b) above must:

(i) be made by an investment firm, bank or financial intermediary permitted to conduct such activities in the Republic of Italy in accordance with the Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as amended (the "**Financial Services Act**"), CONSOB Regulation No. 20307 of 15 February 2018 (as amended from time to time) and Legislative Decree No. 385 of 1 September 1993, as amended (the "**Banking Act**"); and

(ii) comply with any other applicable laws and regulations or requirement imposed by CONSOB, the Bank of Italy (including the reporting requirements, where applicable, pursuant to Article 129 of the Banking Act and the implementing guidelines of the Bank of Italy, as amended from time to time) and/or any other Italian authority.

Risiken, vornehmen und sollten sich hinsichtlich der rechtlichen, bilanziellen, steuerlichen und finanziellen Folgen eines Erwerbs der Komplexen Produkte von fachkundigen Beratern beraten lassen.

Die Credit Suisse erzielt einen unmittelbaren oder mittelbaren Vorteil aus in die Komplexen Produkte getätigten Anlagen und hat daher eine Verbindung (im Sinne des Gesetzes über die Anlageberatung) hierzu. Nähere Informationen werden auf Anfrage zur Verfügung gestellt.

Italien

Ausser soweit in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass ein nicht einer Befreiung unterliegendes Angebot in Italien erfolgen kann, ist das Angebot der Komplexen Produkte nicht nach dem italienischen Wertpapierrecht registriert worden, sodass folglich keine Komplexen Produkte angeboten, verkauft oder ausgeliefert werden dürfen und auch keine Kopien des Basisprospekts (einschliesslich der anwendbaren Endgültigen Bedingungen) oder anderer Unterlagen, die sich auf die Komplexen Produkte beziehen, in der Republik Italien verteilt werden dürfen, ausser:

(a) an qualifizierte Investoren (*investitori qualificati*) wie in Artikel 2 der Verordnung (EU) Nr. 1129 vom 14. Juni 2017 (die "**Prospekt-Verordnung**") und sämtlichen einschlägigen Bestimmungen der italienischen Gesetze und Rechtsvorschriften definiert; oder

(b) unter anderen Umständen, für die eine Befreiung von den Vorschriften für öffentliche Angebote nach Artikel 1 der Prospekt-Verordnung, Artikel 34-ter der CONSOB-Regulierung Nr. 11971 vom 14. Mai 1999 in der jeweils geltenden Fassung sowie nach den anwendbaren italienischen Rechtsvorschriften gilt.

Ein Angebot, Verkauf oder eine Lieferung der Komplexen Produkte oder eine Verteilung von Kopien des Basisprospekts (einschliesslich der anwendbaren Endgültigen Bedingungen) oder sonstiger Unterlagen, die sich auf die Komplexen Produkte beziehen, in der Republik Italien gemäss vorstehendem Absatz (a) oder (b) muss erfolgen:

(i) durch eine Kapitalanlagegesellschaft, eine Bank oder einen Finanzintermediär, der bzw. dem es gestattet ist, solche Aktivitäten in der Republik Italien unter Beachtung der Gesetzesverordnung Nr. 58 vom 24. Februar 1998 in der geltenden Fassung (das "**Finanzdienstleistungsgesetz**"), der CONSOB Regulierung Nr. 20307 vom 15. Februar 2018 (in der jeweils geltenden Fassung) und der Gesetzesverordnung Nr. 385 vom 1. September 1993 in geltender Fassung (das "**Bankwesengesetz**") durchzuführen; und

(ii) unter Beachtung sonstiger anwendbarer Gesetze und Vorschriften oder Auflagen, die von der CONSOB, der italienischen Nationalbank (einschliesslich der Meldepflichten, soweit anwendbar, nach Artikel 129 des Bankwesengesetzes und der Umsetzungsrichtlinien der italienischen Nationalbank, in jeweils geltender Fassung)

Please note that in accordance with Article 100-bis of the Financial Services Act, to the extent it is applicable, where no exemption from the rules on public offerings applies, Complex Products which are initially offered and placed in Italy or abroad to qualified investors only but in the following year are regularly (sistematicamente) distributed on the secondary market in Italy become subject to the public offer, and the prospectus requirement rules provided under the Prospectus Regulation, the Financial Services Act and Regulation No. 11971. Failure to comply with such rules may result in the sale of such Complex Products being declared null and void and in the liability of the intermediary transferring the Complex Products for any damages suffered by the investors.

Japan

The Complex Products have not been, and will not be, registered under the Financial Instruments and Exchange Act of Japan (Law No. 25 of 1948, as amended; the "**FIEA**") and will not be offered or sold directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan (as defined under Item 5, Paragraph 1, Article 6 of the Foreign Exchange and Foreign Trade Act (Law No. 228 of 1949, as amended)), or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, a resident of Japan except pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, the FIEA and any other applicable laws, regulations and ministerial guidelines of Japan.

Kingdom of Bahrain

In relation to investors in the Kingdom of Bahrain, Complex Products issued in connection with this Document and related offering documents must be in registered form and must only be marketed to existing account holders and accredited investors as defined by the Central Bank of Bahrain (the "**CBB**") in the Kingdom of Bahrain where such investors make a minimum investment of at least US$ 100,000, or any equivalent amount in other currency or such other amount as the CBB may determine.

und/oder einer anderen italienischen Behörde verhängt werden.

Dabei ist zu beachten, dass gemäss Artikel 100-bis des Finanzdienstleistungsgesetzes – soweit anwendbar und soweit keine Befreiung von den Vorschriften für öffentliche Angebote greift – bei Komplexen Produkten, welche zunächst nur qualifizierten Anlegern in Italien oder ausserhalb Italiens angeboten und bei diesen platziert werden, im Folgejahr aber regelmässig (sistematicamente) am Sekundärmarkt in Italien vertrieben werden, die in der Prospekt-Verordnung, im Finanzdienstleistungsgesetz und in der Regulierung Nr. 11971 enthaltenen Vorschriften für öffentliche Angebote und zu Prospektanforderungen zu beachten sind. Die Nichteinhaltung dieser Vorschriften kann dazu führen, dass der Verkauf der Komplexen Produkte für null und nichtig erklärt wird und der Intermediär, welcher die Komplexen Produkte überträgt, für von den Anlegern erlittene Verluste haftet.

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; das "**GFB**") registriert und werden weder direkt noch indirekt in Japan oder in Japan ansässigen Personen (wie in Ziffer 5, Absatz 1, Artikel 6 des Devisen- und Aussenhandelsgesetzes (Gesetz Nr. 228 von 1949 in der geltenden Fassung) definiert) oder zu deren Gunsten angeboten oder an solche Personen oder zu deren Gunsten verkauft, und die Komplexen Produkte werden anderen Personen nicht zum direkten oder indirekten Angebot oder Weiterverkauf in Japan oder in Japan ansässige Personen oder zu deren Gunsten angeboten oder an solche Personen zu diesem Zweck verkauft, ausser dies geschieht im Rahmen einer Ausnahme von den Registrierungspflichten des GFB und anderweitig unter Einhaltung der Vorschriften des GFB und aller anderen anwendbaren japanischen Gesetze, Vorschriften und ministeriellen Richtlinien.

Königreich Bahrain

Im Königreich Bahrain haben im Zusammenhang mit diesem Dokument und diesbezüglichen Angebotsunterlagen begebene Komplexe Produkte auf den Namen zu lauten und dürfen ausschliesslich an bestehende Depotinhaber (*existing account holders*) und akkreditierte Anleger (*accredited investors*) im Sinne der Definition der Zentralbank von Bahrain (*Central Bank of Bahrain*; die "**CBB**") verkauft werden, vorausgesetzt diese Anleger investieren einen Mindestbetrag von US$ 100.000 oder einen entsprechenden Betrag in einer anderen Währung oder einen anderen Mindestbetrag, den die CBB gegebenenfalls nach ihrem Ermessen festlegt.

This Document does not constitute an offer of Complex Products in the Kingdom of Bahrain in terms of Article (81) of the Central Bank and Financial Institutions Law 2006 (decree Law No. 64 of 2006). This Document and related offering documents have not been and will not be registered as a prospectus with the CBB. Accordingly, no Complex Products may be offered, sold or made the subject of an invitation for subscription or purchase nor will this Document or any other related document or material be used in connection with any offer, sale or invitation to subscribe or purchase securities, whether directly or indirectly, to persons in the Kingdom of Bahrain, other than as marketing to accredited investors for an offer outside Bahrain.

The CBB has not reviewed, approved or registered this Document or related offering documents and it has not in any way considered the merits of the Complex Products to be marketed for investment, whether in or outside the Kingdom of Bahrain. Therefore, the CBB assumes no responsibility for the accuracy and completeness of the statements and information contained in this Document and expressly disclaims any liability whatsoever for any loss howsoever arising from reliance upon the whole or any part of the content of this Document.

No offer of Complex Products will be made to the public in the Kingdom of Bahrain and this Document must be read by the addressee only and must not be issued, passed to, or made available to the public generally.

Each dealer has represented and agreed, and each further dealer appointed under the program will be required to represent and agree, that it has not offered or sold, and will not offer or sell any Complex Products except as marketing to persons in Bahrain who are "accredited investors". For this purpose, an accredited investor means:

(a) an individual holding financial assets (either singly or jointly with a spouse) of 1,000,000 U.S. Dollars or more excluding that person's principal place of residence;

(b) a company, partnership, trust or other commercial undertaking which has financial assets available for investment of not less than 1,000,000 U.S. Dollars; or

(c) a government, supranational organisation, central bank or other national monetary authority or a state organisation whose main activity is to invest in financial instruments (such as a state pension fund).

Korea

Dieses Dokument ist kein Angebot der Komplexen Produkte im Königreich Bahrain im Sinne von Artikel (81) des Gesetzes aus dem Jahr 2006 über die Zentralbank und Finanzinstitute (Gesetzesdekret Nr. 64/2006). Dieses Dokument und diesbezügliche Angebotsunterlagen wurden und werden nicht als Prospekt bei der CBB registriert. Dementsprechend dürfen Komplexe Produkte weder angeboten, verkauft oder Gegenstand einer Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf werden noch dürfen dieses Dokument oder sonstige diesbezüglichen Unterlagen oder Materialien direkt oder indirekt im Zusammenhang mit einem Angebot, einem Verkauf oder einer Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf von Wertpapieren an Personen im Königreich Bahrain eingesetzt werden, es sei denn, es handelt sich um an akkreditierte Anleger gerichtete Marketingmassnahmen im Zusammenhang mit einem Angebot ausserhalb Bahrains.

Die CBB hat dieses Dokument oder diesbezügliche Angebots-unterlagen weder geprüft noch gebilligt oder registriert; darüber hinaus hat sie sich in keiner Weise mit den Vorteilen der Komplexen Produkte für Anlagezwecke befasst, sei es innerhalb oder ausserhalb des Königreichs Bahrain. Somit übernimmt die CBB keine Verantwortung für die Richtigkeit und Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Erklärungen und Informationen und schliesst jegliche Haftung für Verluste ausdrücklich aus, die in irgendeiner Weise dadurch entstehen, dass insgesamt oder teilweise auf die Inhalte dieses Dokuments vertraut wurde.

Die Komplexen Produkte werden im Königreich Bahrain nicht öffentlich angeboten und dieses Dokument ist ausschliesslich vom Adressaten zu lesen und darf nicht veröffentlicht, weitergegeben oder der breiten Öffentlichkeit im Allgemeinen zugänglich gemacht werden.

Jeder Platzeur hat zugesichert und sich verpflichtet und jeder weitere im Rahmen des Programms beauftragte Platzeur muss zusichern und sich verpflichten, dass er keine Komplexen Produkte an Personen in Bahrain angeboten oder verkauft hat oder anbieten oder verkaufen wird, es sei denn, es handelt sich bei den Personen in Bahrain um "akkreditierte Anleger".. Für diese Zwecke bezeichnet "akkreditierter Anleger":

(a) eine natürliche Person, die (entweder allein oder zusammen mit einem Ehepartner) finanzielle Vermögenswerte im Wert von 1.000.000 U.S. Dollar oder mehr hält, ausgenommen der Hauptwohnsitz der betreffenden Person;

(b) eine Kapitalgesellschaft, eine Personengesellschaft, einen Trust oder ein sonstiges Handelsunternehmen, der bzw. dem finanzielle Vermögenswerte im Wert von mindestens 1.000.000 US Dollar zur Anlage zur Verfügung stehen; oder

(c) eine Regierung, supranationale Organisation, Zentralbank oder sonstige nationale Währungsbehörde oder eine staatliche Organisation, deren Haupttätigkeit darin besteht, Anlagen in Finanzinstrumente zu tätigen (beispielsweise ein staatlicher Rentenfonds).

Korea

No registration statement for the offering and sale of the Complex Products has been filed with the Financial Services Commission of Korea. Accordingly, no Complex Products may be offered, sold or delivered, directly or indirectly, in Korea or to, or for the benefit of any Korean resident (as such term is defined in the Foreign Exchange Transaction Law of Korea), except as otherwise permitted by applicable Korean laws and regulations. Furthermore, a holder of the Complex Products will be prohibited from offering, delivering or selling any Complex Products, directly or indirectly, in Korea or to any Korean resident, except as may be permitted by applicable Korean laws and regulations.

Lebanon

No offer or solicitation for a purchase or sale offer of Complex Products from the Issuer, its branches or its subsidiaries, in Lebanon has been made or will be made other than in compliance with the laws and regulations of Lebanon governing the issue, offering and sale of Complex Products.

Any person willing to buy any Complex Products to be issued under this Document should seek legal, tax, and accounting advice in relation to the offering of such Complex Products.

Access to the Complex Products described herein may be subject to restrictions vis-à-vis certain persons or in certain countries. None of the Complex Products to be issued under this Document shall be supplied to a person in the event that the law of his/her country of origin, or any other country concerning him/her, prohibits it.

Malaysia

The Complex Products may not be offered, sold, transferred or otherwise disposed directly or indirectly, nor may any document or other material in connection therewith be distributed, other than on a secondary trade to a corporation with total net assets exceeding RM10 million, or its equivalent in foreign currencies, based on the last audited accounts.

Marshall Islands

This Document has not been registered with nor does the Republic of the Marshall Islands ("**RMI**") have a securities commission it could be registered with regarding RMI non-resident domestic entities.

In Bezug auf das Angebot und den Verkauf der Komplexen Produkte wurde kein Registrierungsdokument bei der koreanischen Finanzdienstleistungsaufsicht (*Financial Services Commission*) eingereicht. Folglich dürfen die Komplexen Produkte weder direkt noch indirekt in Korea bzw. dort ansässigen Personen (wie im koreanischen Devisenverkehrsgesetz definiert) oder zu deren Gunsten angeboten und in Korea bzw. an dort ansässige Personen verkauft oder geliefert werden, ausser soweit gemäss den anwendbaren koreanischen Gesetzen und Vorschriften zulässig. Darüber hinaus ist es einem Inhaber der Komplexen Produkte nicht gestattet, diese direkt oder indirekt in Korea bzw. dort ansässigen Personen anzubieten oder in Korea bzw. an dort ansässige Personen zu liefern oder zu verkaufen, ausser soweit gemäss den anwendbaren koreanischen Gesetzen und Vorschriften zulässig.

Libanon

In Libanon ist kein Angebot von Komplexen Produkten und keine Aufforderung zur Abgabe eines Kauf- oder Verkaufsangebots für Komplexe Produkte durch die Emittentin, ihre Niederlassungen oder ihre Tochtergesellschaften erfolgt, noch wird ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung erfolgen, ausser unter Einhaltung der in Libanon geltenden gesetzlichen Bestimmungen über die Emission, das Angebot und den Verkauf von Komplexen Produkten.

Jede Person, die gemäss unter diesem Dokument zu begebende Komplexe Produkte erwerben möchte, sollte im Zusammenhang mit dem Angebot dieser Komplexen Produkte den Rat ihres Rechts- oder Steuerberaters oder Wirtschaftsprüfers einholen.

Der Zugang zu den hierin beschriebenen Komplexen Produkten kann für bestimmte Personen oder in bestimmten Ländern geltenden Beschränkungen unterliegen. Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte werden nicht an eine Person geliefert, wenn dies nach dem Recht des Heimatstaats dieser Person oder eines anderen diese Person betreffenden Landes nicht zulässig ist.

Malaysia

Die Komplexen Produkte dürfen nicht angeboten, verkauft, übertragen oder anderweitig direkt oder indirekt veräussert werden, noch dürfen Unterlagen oder sonstige Materialien im Zusammenhang damit verteilt werden, ausser im Sekundärhandel an eine Gesellschaft, deren Nettogesamtvermögen ausgehend vom letzten geprüften Finanzabschluss mehr als RM 10 Mio. bzw. den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung beträgt.

Marshallinseln

Dieses Dokument wurde bei keiner Wertpapieraufsichtsbehörde in der Republik Marschallinseln ("**RMI**") registriert, und es gibt dort auch keine solche Behörde, bei der dieses Dokument in Bezug auf nicht in der

The Complex Products to be issued under this Document have not been sold, offered or distributed, and cannot be offered sold or distributed in the Republic of the Marshall Islands except in compliance with applicable Marshall Islands law. There would be no exemptions. This Document cannot be construed as an offer to sell or a solicitation of an offer to sell or a distribution of the Complex Products in or to the general public in the Republic of the Marshall Islands.

Mexico

The information contained in this Document is exclusively responsibility of the Issuer and has not been and will not be submitted to, reviewed nor assessed by the Mexican National Banking and Securities Commission (*Comisión Nacional Bancaria y de Valores*; the "**CNBV**"). The Complex Products have not been, and will not be, registered with the National Securities Registry (*Registro Nacional de Valores*) maintained by the CNBV. Therefore the Complex Products may not be publicly offered or sold nor be the subject of intermediation in the Mexican United States ("**Mexico**"), by any mean, except exclusively in circumstances which constitute a private offering (oferta privada) pursuant to Article 8 of the Mexican Securities Market Law (Ley del Mercado de Valores) (the "**Mexican Securities Market Law**") and the regulations issued thereunder; consequently the Complex Products may be offered in Mexico to institutional investors (*inversionistas institutucionales*) within the meaning of the Mexican Securities Market Law and qualified investors (*inversionista calificado*) within the meaning of the Mexican Securities Market Law, pursuant to the private placement exception set forth in Article 8 of the Mexican Securities Market Law and the regulations issued thereunder. This document will not, and is not intended to be, distributed through mass media to indeterminate subjects.

No financial authority or securities exchange in Mexico, including the CNBV, has reviewed or assessed the particulars of the Complex Products or their offering, and in no case will they certify as to the investment quality of the Complex Products, the solvency, liquidity or credit quality of the Issuer or the accuracy or completeness of the information included in this Document. In making an investment decision, Mexican investors who may acquire Complex Products from time to time, must rely on their own review and examination of the Issuer and the information contained in this Document.

By the sole acquisition of the Complex Products, each Mexican investors shall be deemed to represent and warrant

RMI ansässige inländische Unternehmen (*RMI non-resident domestic entities*) registriert werden könnte.

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden in der Republik Marschallinseln nicht verkauft, angeboten oder verbreitet und können dort nicht angeboten, verkauft oder verbreitet werden, ausser in Übereinstimmung mit dem geltenden Recht der Republik Marschallinseln. Ausnahmeregelungen sind nicht vorgesehen. Dieses Dokument ist nicht als ein in der Republik Marshallinseln ergangenes oder der dortigen Öffentlichkeit unterbreitetes Angebot bzw. eine in der Republik Marshallinseln ergangene oder an die dortige Öffentlichkeit gerichtete Aufforderung zur Abgabe eines Angebots für den Verkauf der Komplexen Produkte oder eine Verbreitung der Komplexen Produkte in der Republik Marshallinseln oder an die dortige Öffentlichkeit auszulegen.

Mexico

Für die in diesem Dokument enthaltenen Angaben ist die Emittentin allein verantwortlich, und die Angaben wurden und werden nicht bei der mexikanischen Nationalen Kommission für das Banken- und Wertpapierwesen (*Comisión Nacional Bancaria y de Valores*; die "**CNBV**") eingereicht oder von dieser geprüft oder bewertet. Die Komplexen Produkte sind und werden nicht beim Nationalen Wertpapierregister (*Registro Nacional de Valores*), das von der CNBV geführt wird, registriert. Daher dürfen die Komplexen Produkte in den Vereinigten Mexikanischen Staaten ("**Mexiko**") in keiner Weise öffentlich angeboten oder verkauft oder über Intermediäre vertrieben werden, ausgenommen und ausschliesslich zu Bedingungen, die ein privates Angebot (*oferta privada*) gemäss Artikel 8 des mexikanischen Wertpapierhandelsgesetzes (*Ley del Mercado de Valores*) (das "**Mexikanische Wertpapierhandelsgesetz**") und den darunter erlassenen Vorschriften darstellen; folglich dürfen die Komplexen Produkte gemäss der in Artikel 8 des mexikanischen Wertpapierhandelsgesetzes und den darunter erlassenen Vorschriften geregelten Ausnahme für Privatplatzierungen institutionellen Anlegern (*inversionistas institutucionales*) im Sinne des mexikanischen Wertpapierhandelsgesetzes und qualifizierten Anlegern (*inversionista calificado*) im Sinne des mexikanischen Wertpapierhandelsgesetzes in Mexiko angeboten werden. Dieses Dokument wird nicht über die Massenmedien an nicht näher bestimmte Kreise verbreitet werden und ist auch nicht dazu bestimmt.

Die Angaben über die Komplexen Produkte oder ihr Angebot wurden von keiner Finanzbehörde oder Wertpapierbörse in Mexiko, einschliesslich der CNBV, geprüft oder bewertet, und diese geben in keinem Falle Bestätigungen hinsichtlich der Investmentqualität der Komplexen Produkte, der Solvenz, Liquidität oder Bonität der Emittentin oder der Richtigkeit oder Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen ab. Mexikanische Anleger, die jeweils Komplexe Produkte erwerben, müssen ihre Anlageentscheidung auf ihre unabhängige Prüfung und Bewertung der Emittentin und der in diesem Dokument enthaltenen Informationen stützen.

Mit dem blossen Kauf der Komplexen Produkte gilt jeder mexikanische Anleger als ein Anleger, der zusichert und

that it is either an institutional investor (*inversionista institucional*) within the meaning of the Mexican Securities Market Law or a qualified investor (*inversionista calificado*) within the meaning of the Mexican Securities Market Law and the regulations in effect as of the date hereof.

Morocco

The Complex Products to be issued under this Document have not been offered or sold, and will not be offered and sold, directly or indirectly, to the public in the Kingdom of Morocco, and this Document or any other offering material relating to the Complex Products will not be distributed to the public in the Kingdom of Morocco, except on a private placement basis to qualified investors (*investisseurs qualifiés*) as defined in, and in accordance with, article 3 of the Moroccan law n°44-12 relating to public offering as promulgated by Dahir n°1-12-55 dated December 28, 2012.

The Netherlands

Unless it is specified within the applicable Final Terms that a non-exempt offer may be made in the Netherlands in accordance with the Prospectus Regulation, the Complex Products as described in this Document may only be offered to Qualified Investors (as defined in the Prospectus Regulation).

Panama

The Complex Products to be issued under this Document will not be registered in the Securities Exchange Commission ("**Superintendencia del Mercado de Valores**" or "**SMV**") of Panama and will be traded in compliance with Law Decree 1 of 1999 and Title II of Law 67 of 2011 of Panama, which were combined into a Single Text Document in Panama's Official Gazette ("**Gaceta Oficial**") No. 26979-A of 23 February 2012 (the "**Law**"), and amendments in particular with Article 129 of the Law that describes which trades are exempt from registration in the SMV. The Complex Products to be issued under this Document will be offered to the public through licensed branches or brokers in Panama.

People's Republic of China

The Complex Products may not be offered, sold or delivered, or offered or sold or delivered to any person for reoffering or resale or redelivery in the People's Republic of China (the "**PRC**", excluding Hong Kong, Macau and Taiwan) in contravention of any applicable laws.

This Document does not constitute an offer to sell or the solicitation of an offer to buy any Complex Products in the

gewährleistet, dass er entweder ein institutioneller Anleger (*inversionista institucional*) im Sinne des mexikanischen Wertpapierhandelsgesetzes oder ein qualifizierter Anleger (*inversionista calificado*) im Sinne des mexikanischen Wertpapierhandelsgesetzes und der zum Datum dieses Dokuments geltenden Rechtsvorschriften ist.

Marokko

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden weder direkt noch indirekt im Königreich Marokko öffentlich angeboten oder verkauft, und dieses Dokument oder sonstige Angebotsunterlagen zu den Komplexen Produkten wird bzw. werden im Königreich Marokko nicht öffentlich verbreitet, ausser im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte Anleger (*investisseurs qualifiés*) im Sinne der Definition des Begriffs in Artikel 3 des marokkanischen Gesetzes Nr. 44-12 betreffend öffentliche Angebote wie im Dahir Nr. 1-12-55 vom 28. Dezember 2012 jeweils festgelegt.

Niederlande

Ausser soweit in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass ein nicht einer Befreiung unterliegendes Angebot in den Niederlanden nach Massgabe der Prospekt-Verordnung erfolgen kann, dürfen die Komplexen Produkte wie in diesem Dokument beschrieben nur an Qualifizierte Anleger (wie in der Prospekt-Verordnung definiert) angeboten werden.

Panama

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte werden nicht bei der Börsenaufsichtsbehörde ("**Superintendencia del Mercado de Valores**" oder "**SMV**") von Panama registriert, und der Handel mit den Komplexen Produkten erfolgt in Übereinstimmung mit dem Gesetzesdekret Nr. 1 von 1999 sowie Kapitel II des Gesetzes Nr. 67 von 2011 von Panama, die im Amtsblatt von Panama ("**Gaceta Oficial**") Nr. 26979-A vom 23. Februar 2012 zu einem einzigen Dokument zusammengefasst wurden (das "**Gesetz**"), und Änderungen, insbesondere in Übereinstimmung mit Artikel 129 des Gesetzes, in dem angegeben ist, welche Transaktionen von der Pflicht zur Registrierung bei der SMV befreit sind. Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte werden über zugelassene Niederlassungen oder Broker in Panama öffentlich angeboten.

Volksrepublik China

Die Komplexen Produkte dürfen in der Volksrepublik China (die "**VRC**", ohne Hongkong, Macau und Taiwan) nicht angeboten, verkauft oder geliefert oder irgendeiner Person zum weiteren Angebot, zum Weiterverkauf oder zur Weiterlieferung in der VRC (ohne Hongkong, Macau und Taiwan) angeboten oder an irgendeine Person zu diesem Zweck verkauft oder geliefert werden, soweit dies einen Verstoss gegen geltende Gesetze darstellt.

Dieses Dokument stellt kein Angebot zum Verkauf von Komplexen Produkten und keine Aufforderung zur Abgabe

PRC to any person to whom it is unlawful to make the offer or solicitation in the PRC.

Any subscriber/purchaser/receiver of the Complex Products shall have the sole responsibility to ensure that they have obtained all necessary authorization /license/ approval from the relevant regulator(s) or have satisfied all regulatory requirements under PRC laws to invest in or receive the Complex Products.The issuer does not represent that this Document may be lawfully distributed, or that any Complex Products may be lawfully offered, in compliance with any applicable registration or other requirements in the PRC, or pursuant to an exemption available thereunder, or assume any responsibility for facilitating any such distribution or offering. In particular, no action has been taken by the Issuer which would permit a public offering of any Complex Products or distribution of this document in the PRC. Accordingly, the Complex Products not being offered or sold within the PRC by means of this Document or any other document. Neither this Document nor any advertisement or other offering material may be distributed or published in the PRC, except under circumstances that will result in compliance with any applicable laws and regulations.

Peru

The Complex Products will be offered and this Document will be distributed or otherwise made available in Peru on a private offering basis only, in accordance with Article 5 of the Peruvian securities law. The offer of the Complex Products, distribution of this Document and/or disclosure of any of its contents to the general public or segments of it in Peru, that may be deemed a public offer of securities in accordance with article 4 of the Peruvian securities law, is prohibited.

The Complex Products are not registered in the securities registry of the Peruvian securities regulator (*Superintendencia del Mercado de Valores*; "**SMV**").

Qatar

This Document is not intended to constitute an offer, sale or delivery of securities under the laws of the State of Qatar including the rules and regulations of the Qatar Financial Centre Authority ("**QFCA**"), the Qatar Financial Centre Regulatory Authority ("**QFCRA**"), or equivalent laws of the Qatar Central Bank ("**QCB**"). This Document has not been lodged or registered with, or reviewed or approved by the QFCA, the QFCRA, the QCB or the Qatar Financial Markets Authority and is not otherwise authorised or licensed for distribution in the State of Qatar or the Qatar Financial Centre ("**QFC**"). The information contained in this Document does not, and is not intended to, constitute a public or general offer

eines Kaufangebots für Komplexe Produkte in der VRC gegenüber Personen dar, gegenüber denen dieses Angebot bzw. diese Aufforderung in der VRC nicht zulässig ist.

Es liegt in der alleinigen Verantwortung jedes Zeichners/Käufers/Empfängers der Komplexen Produkte sicherzustellen, dass er alle erforderlichen Zulassungen/Erlaubnisse/Genehmigungen von der (bzw. den) zuständigen Aufsichtsbehörde(n) eingeholt hat bzw. alle aufsichtsrechtlichen Erfordernisse nach dem Recht der VRC hinsichtlich der Anlage in die Komplexen Produkte oder des Erhalts der Komplexen Produkte erfüllt. Die Emittentin gibt keine Zusicherung dahingehend ab, dass dieses Dokument in der VRC in Übereinstimmung mit den geltenden Registrierungs- oder sonstigen Vorschriften oder aufgrund einer in diesen Vorschriften vorgesehenen Befreiung rechtmässig verbreitet werden darf oder dass die Komplexen Produkte in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften oder aufgrund einer in diesen Vorschriften vorgesehenen Befreiung rechtmässig angeboten werden dürfen, und sie übernimmt keine Verantwortung hinsichtlich einer Ermöglichung einer solchen Verbreitung oder eines solchen Angebots. Insbesondere hat die Emittentin keine Massnahmen ergriffen, die ein öffentliches Angebot der Komplexen Produkte oder die Verbreitung dieses Dokuments in der VRC erlauben würden. Dementsprechend werden die Komplexen Produkte mittels dieses Dokuments oder eines anderen Dokuments nicht innerhalb der VRC angeboten oder verkauft. Dieses Dokument oder Werbematerialien oder sonstige Angebotsunterlagen dürfen in der VRC weder verbreitet noch veröffentlicht werden, ausser wenn dies unter Einhaltung sämtlicher geltender Gesetze und Vorschriften erfolgt.

Peru

In Peru erfolgt das Angebot der Komplexen Produkte und die Verbreitung oder sonstige Zurverfügungstellung dieses Dokuments ausschliesslich auf Grundlage eines privaten Angebots nach Massgabe von Artikel 5 des peruanischen Wertpapiergesetzes. Das Angebot der Komplexen Produkte, die Verbreitung dieses Dokuments und/oder die Offenlegung seines Inhalts gegenüber der breiten Öffentlichkeit oder an Teile dieser in Peru, das bzw. die als ein öffentliches Angebot von Wertpapieren gemäss Artikel 4 des peruanischen Wertpapiergesetzes gelten könnte, ist untersagt.

Die Komplexen Produkte sind nicht im Register für Wertpapiere der peruanischen Wertpapieraufsichtsbehörde (*Superintendencia del Mercado de Valores*; "**SMV**") registriert.

Katar

Dieses Dokument soll kein Angebot, keinen Verkauf und keine Lieferung von Wertpapieren nach dem Recht des Staates Katar, einschliesslich der Regeln und Vorschriften der Behörde des Finanzzentrums Katar (*Qatar Financial Centre Authority*; "**QFCA**"), der Regulierungsbehörde des Finanzzentrums Katar (*Qatar Financial Centre Regulatory Authority*; "**QFCRA**") oder entsprechender gesetzlicher Bestimmungen der Zentralbank von Katar (*Qatar Central Bank*; "**QCB**") darstellen. Dieses Dokument wurde nicht bei der QFCA, QFCRA, QCB oder der Finanzmarktaufsichtsbehörde von Katar (Qatar Financial Markets Authority) eingereicht oder registriert oder von diesen

or other invitation in respect of securities in the State of Qatar or the QFC. The Complex Products will not be admitted or traded on the Qatar Stock Exchange.

geprüft oder gebilligt und ist auch nicht anderweitig zur Verbreitung im Staat Katar oder im Finanzzentrum Katar (*Qatar Financial Centre*; "**QFC**") zugelassen. Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen kein öffentliches oder allgemeines Angebot und keine sonstige Aufforderung in Bezug auf Wertpapiere im Staat Katar oder im QFC dar und sollen auch nicht als solches bzw. solche verstanden werden. Die Komplexen Produkte werden nicht zum Handel an der Qatar Stock Exchange zugelassen oder dort gehandelt.

Russia

Information set forth in this Document is not an offer, advertisement or invitation to make offers, to sell, exchange or otherwise transfer the Complex Products in the Russian Federation or to or for the benefit of any Russian person or entity and must not be distributed or circulated in the Russian Federation, unless and to the extent otherwise permitted under Russian law.

Since neither the issuance of the Complex Products nor a securities prospectus in respect of the Complex Products has been, registered or is intended to be registered, with the Central Bank of the Russian Federation (the "**CBR**") and no decision to admit the Complex Products to placement or public circulation in the Russian Federation has been made, or is intended to be made, by the CBR or a Russian stock exchange, the Complex Products are not eligible for initial offering or public circulation in the Russian Federation and may not be sold or offered in the Russian Federation unless to the extent otherwise permitted under Russian law.

Russland

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben sind kein Angebot, keine Werbung oder die Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Verkauf, Austausch oder zur Übertragung der Komplexen Produkte auf sonstige Weise in der Russischen Föderation gegenüber oder zu Gunsten einer russischen natürlichen oder juristischen Person und dürfen in der Russischen Föderation nicht verbreitet werden, ausser in dem sonst durch russisches Recht erlaubten Umfang.

Da weder die Begebung der Komplexen Produkte noch ein Wertpapierprospekt in Bezug auf die Komplexen Produkte bei der Zentralbank der Russischen Föderation (die "**ZB RF**") registriert wurde und dies auch nicht vorgesehen ist und ferner keine Entscheidung der ZB RF oder einer russischen Wertpapierbörse zur Zulassung der Komplexen Produkte zur Platzierung oder öffentlichen Verbreitung in der Russischen Föderation ergangen ist und dies auch nicht vorgesehen ist, sind die Komplexen Produkte nicht zur Erstausgabe oder öffentlichen Verbreitung in der Russischen Föderation zugelassen und dürfen in der Russischen Föderation nicht verkauft oder angeboten werden, ausser in dem sonst durch russisches Recht erlaubten Umfang.

Kingdom of Saudi Arabia

The following wording shall be used until and including 31 December 2021:

This document has been prepared on the basis that prospective investors are sophisticated investors as defined under Article 9 of the Rules on the Offer of Securities and Continuing Obligations ("**Sophisticated Investors**") issued by the board of the Capital Market Authority of the Kingdom of Saudi Arabia (the "**Authority**") pursuant to its resolution number 3-123-2017 dated 9/4/1439H (corresponding to 27 December 2017) as amended pursuant to the resolution of the Board of the Authority number 1-104-2019 dated 1/2/1441H (corresponding to 30 September 2019) (the "**Rules**").

No action has been or will be taken in the Kingdom of Saudi Arabia that would permit a public offering of the Complex Products. Any investor in the Kingdom of Saudi Arabia or who is a Saudi person (a "**Saudi Investor**") that acquires the securities pursuant to an offering should note that the offering is a private placement to Sophisticated Investors under Article 9 or a limited offer under Article 10 of the Rules, made through a Capital Market Institution (as defined in the Glossary of Defined Terms Used in the Regulations and Rules of the Authority issued by the board of the Authority pursuant to its resolution number 4-11-2004 dated 20/8/1425H (corresponding to 4 October 2004) as amended pursuant to

Königreich Saudi-Arabien

Der folgende Wortlaut ist bis einschliesslich 31. Dezember 2021 zu verwenden:

Dieses Dokument wurde auf der Grundlage erstellt, dass es sich bei potenziellen Anlegern um erfahrene Anleger ("**Erfahrene Anleger**") gemäss der Definition in Artikel 9 der vom Vorstand der Kapitalmarktbehörde des Königreichs Saudi-Arabien (die "**Behörde**") gemäss ihrem Beschluss Nr. 3-123-2017 vom 9.4.1439H (entspricht dem 27. Dezember 2017) (in der gemäss dem Beschluss Nr. 1-104-2019 des Vorstands der Behörde vom 1.2.1441H (entspricht dem 30. September 2019) geänderten Fassung) erlassenen Regelungen über das Angebot von Wertpapieren und Folgepflichten (die "**Regelungen**") handelt.

Es wurden und werden im Königreich Saudi-Arabien keine Massnahmen ergriffen, die ein öffentliches Angebot der Komplexen Produkte gestatten würden. Jeder Anleger im Königreich Saudi-Arabien und jede Saudi-Person (ein "**Saudi-Anleger**"), der bzw. die Wertpapiere im Rahmen eines Angebots erwirbt, sollte sich darüber im Klaren sein, dass es sich bei dem Angebot um eine Privatplatzierung an Erfahrene Anleger gemäss Artikel 9 oder um ein begrenztes Angebot gemäss Artikel 10 der Regelungen handelt, das durch ein Kapitalmarktinstitut (gemäss Definition im vom Vorstand der Behörde gemäss ihrem Beschluss Nr. 4-11-2004 vom 20.8.1425H (entspricht dem 4. Oktober 2004)

the resolution of the Board of the Authority number 3-127-2019 dated 21/3/1441H (corresponding to 18 November 2019G) (the "**Glossary**")) appropriately licensed by the Authority to carry out arranging activities and following a notification to the Authority under Article 11 of the Rules. Such Saudi Investor should also note that the offer of the securities is subject to the restrictions on secondary market activity under Article 15 of the Rules:

(a) a Saudi investor ("**transferor**") who has acquired the Complex Products pursuant to a private placement may not offer or sell such Complex Products or part thereof to any person ("**transferee**") unless: (i) the offer or sale is made through a Capital Market Institution appropriately licensed by the Authority to carry out arranging activities; and (ii) one of the following is met: (A) the Complex Products are offered or sold to a Sophisticated Investor in accordance with Article 9 of the Rules; (B) the price to be paid for the Complex Products in any one transaction is equal to or exceeds one million Saudi Riyals or an equivalent amount; or (C) the Complex Products are being offered or sold in such other circumstances as the Authority may prescribe;

(b) if the price to be paid by the transferee for such Complex Products in any one transaction does not equal or exceed Saudi Riyals 1 million because the price of the Complex Products being offered or sold to the transferee has declined since the date of the original private placement, the transferor may offer or sell the Complex Products to the transferee if their purchase price during the period of the original private placement was equal to or exceeded SAR 1 million or an equivalent amount;

(c) if the requirements in paragraph (b) above cannot be fulfilled, the transferor may offer or sell the securities if such transferor sells their entire holding of the Complex Products to one transferee; and

(d) the provisions of paragraphs (a) to (c) shall apply to all subsequent transferees of the Complex Products.

This Document may not be distributed in the Kingdom of Saudi Arabia and the Complex Products may not be advertised, offered or sold ot any person in the Kingdom of Saudi Arabia except to such persons as are permitted under the Rules issued by the Authority.

erlassenen und mit Beschluss des Vorstands der Behörde Nr. 3-127-2019 vom 21.3.1441H (entspricht dem 18. November 2019) geänderten Glossar der in den Vorschriften und Regelungen der Behörde verwendeten definierten Begriffe (das "**Glossar**")), das über eine ordnungsgemässe Erlaubnis der Behörde zur Ausübung von Vermittlungstätigkeiten verfügt, nach Vorabmitteilung an die Behörde nach Artikel 11 der Regelungen erfolgt. Jeder Saudi-Anleger sollte sich ferner darüber im Klaren sein, dass das Angebot der Wertpapiere den in Artikel 15 der Regelungen festgelegten Beschränkungen für Sekundärmarktgeschäfte unterliegt:

(a) ein Saudi-Anleger ("**Übertragender**"), der die Komplexen Produkte im Rahmen einer Privatplatzierung erworben hat, darf diese Komplexen Produkte weder ganz noch teilweise Personen anbieten und an Personen ("**Übertragungsempfänger**") verkaufen, es sei denn: (i) das Angebot bzw. der Verkauf erfolgt durch ein Kapitalmarktinstitut, das über eine ordnungsgemässe Erlaubnis der Behörde zur Durchführung von Vermittlungstätigkeiten verfügt; und (ii) eine der folgenden Voraussetzungen ist erfüllt: (A) die Komplexen Produkte werden einem Erfahrenen Anleger gemäss Artikel 9 der Regelungen angeboten bzw. an einen solchen Erfahrenen Anleger verkauft; (B) der jeweils im Rahmen einer Transaktion für die Komplexen Produkte zu zahlende Preis beträgt mindestens eine Million Saudi-Arabische Riyal oder den entsprechenden Gegenwert; oder (C) die Komplexen Produkte werden unter anderen Umständen angeboten oder verkauft, wie von der Behörde vorgeschrieben;

(b) wenn der von dem Übertragungsempfänger jeweils im Rahmen einer Transaktion für die betreffenden Komplexen Produkte zu zahlende Preis weniger als eine Million Saudi-Arabische Riyal oder den entsprechenden Gegenwert beträgt, weil der Preis für die dem Übertragungsempfänger angebotenen oder an ihn verkauften Komplexen Produkte seit dem Datum der ursprünglichen Privatplatzierung gefallen ist, darf der Übertragende die Komplexen Produkte dem Übertragungsempfänger anbieten und an ihn verkaufen, wenn ihr Kaufpreis während der Zeitraums der ursprünglichen Privatplatzierung mindestens eine Million Saudi-Arabische Riyal oder den entsprechenden Gegenwert betragen hat;

(c) wenn die Voraussetzungen gemäss vorstehendem Absatz (b) nicht erfüllt werden können, darf der Übertragende die Wertpapiere anbieten und verkaufen, wenn er alle von ihm gehaltenen Komplexen Produkte an einen einzigen Übertragungsempfänger verkauft; und

(d) die Bestimmungen der Absätze (a) bis (c) gelten für alle späteren Übertragungsempfänger der Komplexe Produkte.

Dieses Dokument darf im Königreich Saudi-Arabien nicht verbreitet werden und die Komplexen Produkte dürfen im Königreich Saudi-Arabien nicht beworben oder angeboten oder verkauft werden, ausser an Personen, sind gemäss den Regelungen der Behörde hierzu berechtigt sind.

The Authority does not make any representation as to the accuracy or completeness of this Document, and expressly disclaims any liability whatsoever for any loss arising from, or incurred in reliance upon, any part of this Document. Prospective purchasers of the Complex Products offered hereby should conduct their own due diligence on the accuracy of the information relating to the Complex Products. If you do not understand the contents of this Document, you should consult an authorised financial adviser.

The following wording shall be used as of 1 January 2022:

Kingdom of Saudi Arabia

This document has been prepared on the basis that prospective investors are Institutional Clients or Qualified Clients (as defined in the Glossary of Defined Terms Used in the Regulations and Rules of the Authority issued by the board of the Authority pursuant to its resolution number 4-11-2004 dated 20/8/1425H (corresponding to 4 October 2004) as amended pursuant to the resolution of the Board of the Authority number 2-22-2021 dated 12/7/1442H (corresponding to 24 February 2021G) (the "**Glossary**")), in accordance with the Rules on the Offer of Securities and Continuing Obligations issued by the board of the Capital Market Authority of the Kingdom of Saudi Arabia (the "**Authority**") pursuant to its resolution number 3-123-2017 dated 9/4/1439H (corresponding to 27 December 2017) as amended pursuant to the resolution of the Board of the Authority number 1-7-2021 dated 1/6/1442H (corresponding to 14 January 2021) (the "**Rules**").

No action has been or will be taken in the Kingdom of Saudi Arabia that would permit a public offering of the Complex Products. Any investor in the Kingdom of Saudi Arabia or who is a Saudi person (a "**Saudi Investor**") that acquires the Complex Products pursuant to an offering should note that the offering is a private placement to Institutional Clients and Qualified Clients under Article 8 or a limited offer under Article 9 of the Rules, made through a Capital Market Institution (as defined in the Glossary) appropriately licensed by the Authority to carry out arranging activities and following a notification to the Authority under Article 10 of the Rules. Such Saudi Investor should also note that the offer of the Complex Products is subject to the restrictions on secondary market activity under Article 14 of the Rules:

(a) a Saudi investor ("**transferor**") who has acquired the Complex Products pursuant to a private placement may not offer or sell such securities or part thereof to any person ("**transferee**") unless: (i) the offer or sale is made through a Capital Market Institution appropriately licensed by the Authority to carry out arranging activities; and (ii) one of the following is met: (A) the Complex Products are offered or sold to Institutional Clients and Qualified Clients; (B) the price to be paid for the Complex Products in any one transaction does not exceed Saudi

Die Behörde gibt keine Zusicherung hinsichtlich der Richtigkeit oder Vollständigkeit dieses Dokuments ab, und schliesst ausdrücklich jede Haftung für Verluste aus, die aus einem Teil dieses Dokuments oder im Vertrauen darauf entstehen. Potenzielle Käufer der hierin angebotenen Komplexen Produkte sollten die in Bezug auf die Komplexen Produkte erteilten Informationen selbst auf ihre Richtigkeit hin überprüfen. Wenn Sie den Inhalt dieses Dokuments nicht verstehen, sollten Sie einen zugelassenen Finanzberater konsultieren.

Der folgende Wortlaut ist ab dem 1. Januar 2022 zu verwenden:

Königreich Saudi-Arabien

Dieses Dokument wurde auf der Grundlage erstellt, dass es sich bei potenziellen Anlegern um Institutionelle Kunden oder Qualifizierte Kunden (gemäss Definition im vom Vorstand der Behörde gemäss ihrem Beschluss Nr. 4-11-2004 vom 20.8.1425H (entspricht dem 4. Oktober 2004) erlassenen und mit Beschluss des Vorstands der Behörde Nr. 2-22-2021 vom 12.7.1441H (entspricht dem 24. Februar 2021) geänderten Glossar der in den Vorschriften und Regelungen der Behörde verwendeten definierten Begriffe (das "**Glossar**")) nach Massgabe der vom Vorstand der Kapitalmarktbehörde des Königreichs Saudi-Arabien (die "**Behörde**") gemäss ihrem Beschluss Nr. 3-123-2017 vom 9.4.1439H (entspricht dem 27. Dezember 2017) (in der gemäss dem Beschluss Nr. 1-7-2021 des Vorstands der Behörde vom 1.6.1442H (entspricht dem 14. Januar 2021) geänderten Fassung) erlassenen Regelungen über das Angebot von Wertpapieren und Folgepflichten (die "**Regelungen**") handelt.

Es wurden und werden im Königreich Saudi-Arabien keine Massnahmen ergriffen, die ein öffentliches Angebot der Komplexen Produkte gestatten würden. Jeder Anleger im Königreich Saudi-Arabien und jede Saudi-Person (ein "**Saudi-Anleger**"), der bzw. die Komplexe Produkte im Rahmen eines Angebots erwirbt, sollte sich darüber im Klaren sein, dass es sich bei dem Angebot um eine Privatplatzierung an Institutionelle Kunden und Qualifizierte Kunden gemäss Artikel 8 oder um ein begrenztes Angebot gemäss Artikel 9 der Regelungen handelt, das durch ein Kapitalmarktinstitut (gemäss Definition im Glossar), das über eine ordnungsgemässe Erlaubnis der Behörde zur Ausübung von Vermittlungstätigkeiten verfügt, nach Vorabmitteilung an die Behörde nach Artikel 10 der Regelungen erfolgt. Jeder Saudi-Anleger sollte sich ferner darüber im Klaren sein, dass das Angebot der Komplexen Produkte den in Artikel 14 der Regelungen festgelegten Beschränkungen für Sekundärmarktgeschäfte unterliegt:

(a) ein Saudi-Anleger ("**Übertragender**"), der die Komplexen Produkte im Rahmen einer Privatplatzierung erworben hat, darf diese Wertpapiere weder ganz noch teilweise Personen anbieten und an Personen ("**Übertragungsempfänger**") verkaufen, es sei denn: (i) das Angebot bzw. der Verkauf erfolgt durch ein Kapitalmarktinstitut, das über eine ordnungsgemässe Erlaubnis der Behörde zur Durchführung von Vermittlungstätigkeiten verfügt; und (ii) eine der folgenden Voraussetzungen ist erfüllt: (A) die Komplexen

Riyals 200,000 or an equivalent amount; or (C) the Complex Products are being offered or sold in such other circumstances as the Authority may prescribe;

(b) if the price to be paid by the transferee for such Complex Products in any one transaction does not equal or exceeds Saudi Riyals 200,000 because the price of the Complex Products being offered or sold to the transferee has increased since the date of the original private placement, the transferor may offer or sell the Complex Products to the transferee if their purchase price during the period of the original private placement did not exceed Saudi Riyals 200,000 or an equivalent amount;

(c) if the requirements in paragraph (b) above cannot be fulfilled, the transferor may offer or sell the Complex Products if such transferor sells their entire holding of the Complex Products to one transferee; and

(d) the provisions of paragraphs (a) to (c) shall apply to all subsequent transferees of the Complex Products.

This Document may not be distributed in the Kingdom of Saudi Arabia and the Complex Products may not be advertised, offered or sold ot any person in the Kingdom of Saudi Arabia except to such persons as are permitted under the Rules issued by the Authority.

The Authority does not make any representation as to the accuracy or completeness of this Document, and expressly disclaims any liability whatsoever for any loss arising from, or incurred in reliance upon, any part of this Document. Prospective purchasers of the Complex Products offered hereby should conduct their own due diligence on the accuracy of the information relating to the Complex Products. If you do not understand the contents of this Document, you should consult an authorised financial adviser.

Singapore

This Document has not been and will not be registered as a prospectus with the Monetary Authority of Singapore. Accordingly, this Document and any other document or material in connection with the offer or sale, or invitation for subscription or purchase, of the Complex Products may not be circulated or distributed, nor may the Complex Products be offered or sold or be made the subject of an invitation for subscription or purchase, whether directly or indirectly, to any person in Singapore other than (i) to an institutional investor (in the case of securities or securities-based derivatives contracts (each term as defined in Section 2(1) of the Securities and Futures Act (Chapter 289 of Singapore), as

Produkte werden Institutionellen Kunden und Qualifizierten Kunden angeboten bzw. an solche Kunden verkauft; (B) der jeweils im Rahmen einer Transaktion für die Komplexen Produkte zu zahlende Preis beträgt nicht mehr als Saudi-Arabische Riyal 200.000 oder den entsprechenden Gegenwert; oder (C) die Komplexen Produkte werden unter anderen Umständen angeboten oder verkauft, wie von der Behörde vorgeschrieben;

(b) wenn der von dem Übertragungsempfänger jeweils im Rahmen einer Transaktion für die betreffenden Komplexen Produkte zu zahlende Preis Saudi-Arabische Riyal 200.000 oder mehr beträgt, weil der Preis für die dem Übertragungsempfänger angebotenen oder an ihn verkauften Komplexen Produkte seit dem Datum der ursprünglichen Privatplatzierung gestiegen ist, darf der Übertragende die Komplexen Produkte dem Übertragungsempfänger anbieten und an ihn verkaufen, wenn ihr Kaufpreis während der Zeitraums der ursprünglichen Privatplatzierung nicht mehr als Saudi-Arabische Riyal 200.000 betragen hat;

(c) wenn die Voraussetzungen gemäss vorstehendem Absatz (b) nicht erfüllt werden können, darf der Übertragende die Komplexen Produkte anbieten und verkaufen, wenn er alle von ihm gehaltenen Komplexen Produkte an einen einzigen Übertragungsempfänger verkauft; und

(d) die Bestimmungen der Absätze (a) bis (c) gelten für alle späteren Übertragungsempfänger der Komplexe Produkte.

Dieses Dokument darf im Königreich Saudi-Arabien nicht verbreitet werden und die Komplexen Produkte dürfen im Königreich Saudi-Arabien nicht beworben oder angeboten oder verkauft werden, ausser an Personen, sind gemäss den Regelungen der Behörde hierzu berechtigt sind.

Die Behörde gibt keine Zusicherung hinsichtlich der Richtigkeit oder Vollständigkeit dieses Dokuments ab, und schliesst ausdrücklich jede Haftung für Verluste aus, die aus einem Teil dieses Dokuments oder im Vertrauen darauf entstehen. Potenzielle Käufer der hierin angebotenen Komplexen Produkte sollten die in Bezug auf die Komplexen Produkte erteilten Informationen selbst auf ihre Richtigkeit hin überprüfen. Wenn Sie den Inhalt dieses Dokuments nicht verstehen, sollten Sie einen zugelassenen Finanzberater konsultieren.

Singapur

Das vorliegende Dokument ist und wird nicht bei den Währungsbehörden von Singapur als Prospekt registriert. Demzufolge dürfen das vorliegende Dokument und alle anderen Unterlagen oder Materialien im Zusammenhang mit dem Angebot oder Verkauf oder der Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf der Komplexen Produkte nicht direkt oder indirekt an Personen in Singapur ausgegeben oder verteilt werden, und die Komplexen Produkte dürfen solchen Personen nicht direkt oder indirekt angeboten oder an diese verkauft werden oder zum Gegenstand einer Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf gemacht werden, ausser (i) an einen institutionellen Anleger (im Falle von Wertpapieren oder

modified or amended from time to time (the "**SFA**"))) (as defined in Section 4A of the SFA) pursuant to Section 274 of the SFA, or (in the case of units of a collective investment scheme) Section 304 of the SFA, (ii) to a relevant person (as defined in Section 275(2) of the SFA) pursuant to Section 275(1) of the SFA, or any person pursuant to (in the case of securities or securities-based derivatives contracts) Section 275(1A) of the SFA and in accordance with the conditions specified in (in the case of securities or securities-based derivatives contracts) Section 275 of the SFA, or (iii) otherwise pursuant to, and in accordance with the conditions of, any other applicable provision of the SFA.

Where the Complex Products are subscribed or purchased under (in the case of securities or securities based derivatives contracts) Section 275 of the SFA by a relevant person which is:

(a) a corporation (which is not an accredited investor (as defined in Section 4A of the SFA)) the sole business of which is to hold investments and the entire share capital of which is owned by one or more individuals, each of whom is an accredited investor; or

(b) a trust (where the trustee is not an accredited investor) whose sole purpose is to hold investments and each beneficiary of the trust is an individual who is an accredited investor,

securities or securities-based derivatives contracts of that corporation or the beneficiaries' rights and interest (howsoever described) in that trust shall not be transferred within six months after that corporation or that trust has acquired the Complex Products pursuant to an offer made under Section 275 of the SFA except:

(1) to an institutional investor or to a relevant person, or to any person arising from an offer referred to in Section 275(1A) or Section 276(4)(i)(B) of the SFA;

(2) where no consideration is or will be given for the transfer;

(3) where the transfer is by operation of law;

(4) as specified in Section 276(7) of the SFA; or

(5) as specified in Regulation 37A of the Securities and Futures (Offers of Investments) (Securities and Securities-based Derivatives Contracts) Regulations 2018 of Singapore.

auf Wertpapieren basierenden Derivatekontrakten (wie jeweils in Artikel 2(1) von Kapitel 289 des Wertpapier- und Finanzterminkontraktgesetzes von Singapur (*Securities and Futures Act, Chapter 289 of Singapore*) in der jeweils geänderten oder angepassten Fassung (das "**SFA**") definiert) (wie in Artikel 4A SFA definiert) gemäss Artikel 274 SFA oder (im Falle von Anteilen an einem Investmentfonds) gemäss Artikel 304 SFA, (ii) an eine relevante Person (wie in Artikel 275(2) SFA definiert) gemäss Artikel 275(1) SFA oder (im Falle von Wertpapieren oder auf Wertpapieren basierenden Derivatekontrakten) eine Person im Sinne des Artikel 275(1A) SFA und nach Massgabe der Bedingungen des Artikel 275 SFA (im Falle Wertpapieren oder auf Wertpapieren basierenden Derivatekontrakten) oder (iii) anderweitig gemäss und unter Einhaltung der Bedingungen sonstiger anwendbarer Vorschriften des SFA.

Soweit die Komplexen Produkte gemäss Artikel 275 SFA (im Falle von Wertpapieren oder auf Wertpapieren basierenden Derivatekontrakten) von einer relevanten Person gezeichnet oder gekauft werden:

(a) die eine Gesellschaft (bei welcher es sich nicht um einen zugelassenen Anleger (wie in Artikel 4A SFA definiert) handelt) ist, deren alleiniger Geschäftszweck die Verwaltung von Kapitalanlagen ist und deren gesamtes Gesellschaftskapital einer oder mehreren Privatpersonen gehört, bei der bzw. bei denen es sich jeweils um zugelassene Anleger handelt; oder

(b) die ein Trust (bei dessen Treuhänder es sich nicht um einen zugelassenen Anleger handelt) ist, dessen alleiniger Geschäftszweck die Verwaltung von Kapitalanlagen ist und dessen Begünstigte jeweils Privatpersonen sind, bei welchen es sich um zugelassene Anleger handelt;

dürfen Wertpapiere oder auf Wertpapieren basierende Derivatekontrakte dieser Gesellschaft oder die Rechte und die Beteiligung (gleich welcher Art) der Begünstigten an dem Trust für einen Zeitraum von sechs Monaten nach dem Datum des Erwerbs der Komplexen Produkte durch die Gesellschaft oder den Trust im Rahmen eines gemäss Artikel 275 SFA erfolgenden Angebots nicht übertragen werden, ausser:

(1) an einen institutionellen Investor oder an eine relevante Person oder an eine Person aufgrund eines Angebots nach Artikel 275(1A) oder Artikel 276(4)(i)(B) SFA;

(2) soweit keine Gegenleistung für die Übertragung erfolgt oder erfolgen wird; oder

(3) soweit die Übertragung kraft Gesetzes erfolgt;

(4) wie in Artikel 276(7) SFA angegeben; oder

(5) wie in der Vorschrift 37A der Rechtsvorschriften 2018 von Singapur betreffend Wertpapiere und Finanzterminkontrakte (Anlageangebote) (Wertpapiere und Wertpapierbezogene Derivatkontrakte) (*Securities and Futures (Offers of Investments) (Securities and*

Provisions applicable to Complex Products issued in Singapore dollars:

Complex Products in the form of bonds or negotiable certificates of deposits denominated in Singapore dollars and issued to persons in Singapore by a person carrying on a deposit-taking business (whether in Singapore or elsewhere) with a maturity period of less than 12 months and a denomination of less than SGD200,000 would be treated as deposits for the purposes of the Banking Act, Chapter 19 of Singapore, unless the Complex Products are issued to certain persons, including either:

(a) an individual whose total net personal assets exceed in value SGD2 million (or its equivalent in foreign currency) at the time of subscription, whose financial assets (net of any related liabilities) exceed in value SGD1 million (or equivalent in foreign currency) at the time of subscription or whose income in the 12 months preceding the time of subscription is not less than SGD300,000 (or its equivalent in foreign currency); or

(b) a company whose total net assets (as determined by the last audited balance-sheet of the company) exceeds SGD10 million (or its equivalent in foreign currency) at the time of subscription.

In determining the value of an individual's total net personal assets for the purposes of paragraph (a) above, the value of the individual's primary residence is taken to be the lower of the following:

(i) the value calculated by deducting any outstanding amounts in respect of any credit facility that is secured by the residence from the estimated fair market value of the residence; and

(ii) SGD1 million.

Where any Complex Products in the form of bonds or negotiable certificates of deposits are issued by the relevant Issuer (other than through Credit Suisse AG, Singapore Branch) in Singapore dollars and with a denomination of less than SGD200,000, then even if the Complex Products are not deposits, the following information is required to be provided pursuant to Regulation 6 of the Banking Regulations made under the Banking Act (Chapter 19 of Singapore):

(A) the place of booking of the issue (i.e. the head office or branch of the Issuer through which the Complex

Securities-based Derivatives Contracts) Regulations 2018 of Singapore) angegeben.

Bestimmungen betreffend Komplexe Produkte, die in Singapur-Dollar begeben werden:

Komplexe Produkte in Form von Anleihen oder handelbaren Einlagenzertifikaten, die auf Singapur-Dollar lauten und von einer (in Singapur oder an einem anderen Ort) das Einlagengeschäft betreibenden Person an Personen in Singapur begeben werden und eine Laufzeit von weniger als 12 Monaten sowie eine Stückelung von weniger als SGD 200.000 haben, würden für die Zwecke des Bankwesengesetzes von Singapur (Chapter 19) (*Banking Act, Chapter 19 of Singapore*) als Einlagen behandelt, es sei denn, die Komplexen Produkte werden an bestimmte Personen begeben, einschliesslich:

(a) natürlicher Personen, deren gesamtes persönliches Nettovermögen im Zeitpunkt der Zeichnung einen Wert von SGD 2 Mio. (bzw. den Gegenwert in einer anderen Währung) überschreitet, deren finanzielle Vermögenswerte (abzüglich sämtlicher damit verbundener Verbindlichkeiten) im Zeitpunkt der Zeichnung einen Wert von SGD 1 Mio. (bzw. den Gegenwert in einer anderen Währung) überschreiten oder deren Einkommen in den 12 Monaten vor dem Zeitpunkt der Zeichnung mindestens SGD 300.000 (oder den Gegenwert in einer anderen Währung) beträgt; oder

(b) Gesellschaften, deren gesamtes Nettovermögen (wie auf Grundlage ihrer letzten geprüften Bilanz festgestellt) im Zeitpunkt der Zeichnung SGD 10 Mio. (oder den Gegenwert in einer anderen Währung) überschreitet.

Bei der Feststellung des gesamten persönlichen Nettovermögens einer natürlichen Person für die Zwecke des vorstehenden Absatzes (a) wird der Wert des Hauptwohnsitzes der natürlichen Person mit dem jeweils niedrigeren der folgenden Beträge angesetzt:

(i) der Wert, der sich nach Abzug sämtlicher ausstehender Beträge aus einem durch den Wohnsitz besicherten Kredit von dem geschätzten Marktwert des Wohnsitzes ergibt; und

(ii) SGD 1 Mio.

Wenn Komplexe Produkte in Form von Anleihen oder handelbaren Einlagenzertifikaten von der betreffenden Emittentin (ausgenommen durch Credit Suisse AG, Singapore Branch) auf Singapur-Dollar lauten und mit einer Stückelung von weniger als SGD 200.000 begeben werden, müssen die folgenden Angaben gemäss Vorschrift 6 der nach dem Bankwesengesetz von Singapur (Chapter 19) erlassenen bankrechtlichen Vorschriften (*Banking Regulations*) übermittelt werden, selbst wenn die Komplexen Produkte keine Einlagen darstellen:

(A) Angabe, wenn der Ort, an dem die Emission verbucht ist (d. h. der Hauptsitz oder die Niederlassung der Emittentin, über den bzw. die die Komplexen Produkte

Products are issued) (the "Issuing Branch") is not Singapore;

(B) the Issuing Branch is not regulated or authorised by the Monetary Authority of Singapore; and

(C) repayment under each Complex Product is not secured by any means.

Notification under Section 309B(1)(c) of the SFA

Unless otherwise notified by the Issuer to the Dealers or unless otherwise stated in the Final Terms in respect of any Complex Products, the Issuer hereby notifies the Dealers that all Complex Products issued or to be issued under the Base Prospectus shall be capital markets products other than prescribed capital markets products (as defined in the Securities and Futures (Capital Markets Products) Regulations 2018 of Singapore) and Specified Investment Products (as defined in MAS Notice SFA 04-N12: Notice on the Sale of Investment Products and MAS Notice FAA-N16: Notice on Recommendations on Investment Products).

Unless otherwise exempted under the Securities and Futures (Capital Markets Products) Regulations 2018, prior to the offer of any Complex Products, the Issuer will provide written notice in accordance with section 309B(1)(c) of the SFA to the Dealers if (a) there is any change in the classification of the Complex Products as capital markets products other than prescribed capital markets products and Specified Investment Products or (b) there are any other dealers who are not Dealer(s) at launch of the offering.

South Africa

The Complex Products to be issued under this Document have not been offered for sale or subscription or sold and will not be offered for sale or subscription or sold, directly or indirectly, within the Republic of South Africa or to any person or corporate or other entity resident in the Republic of South Africa except (a) in accordance with the exchange control regulations of the Republic of South Africa and (b) to any entity resident or within the Republic of South Africa in accordance with the Commercial Paper regulations, the Companies Act 2008, the Collective Investment Schemes Control Act 2002, the Financial Advisory and Intermediary Services Act 2002 and/or any other applicable laws and regulations of the Republic of South Africa in force from time to time.

begeben werden) (die "Emittierende Niederlassung") nicht Singapur ist;

(B) Angabe, wenn die Emittierende Niederlassung nicht der Aufsicht der Währungsbehörde von Singapur untersteht oder über keine Zulassung von dieser verfügt; und

(C) Angabe, wenn die Rückzahlung im Rahmen jedes Komplexen Produkts durch keinerlei Mittel gesichert ist.

Mitteilung nach Section 309B(1)(c) des SFA

Soweit den Platzeuren von der Emittentin nicht etwas anderes mitgeteilt wird oder in den Endgültigen Bedingungen in Bezug auf Komplexe Produkte nicht etwas anderes angegeben ist, teilt die Emittentin den Platzeuren hiermit mit, dass sämtliche unter dem Basisprospekt begebenen oder zu begebenden Komplexen Produkte Kapitalmarktprodukte ausser vorgeschriebenen Kapitalmarktprodukten (wie in den Rechtsvorschriften 2018 von Singapur betreffend Wertpapiere und Finanzterminkontrakte (Kapitalmarktprodukte) (*Securities and Futures (Capital Markets Products) Regulations 2018 of Singapore*) definiert) und Spezifischen Anlageprodukten (*Specified Investment Products*) (wie in der MAS-Mitteilung SFA 04-N12: Mitteilung über den Verkauf von Anlageprodukten (*MAS Notice SFA 04-N12: Notice on the Sale of Investment Products*) sowie der MAS-Mitteilung FAA-N16: Mitteilung über Empfehlungen zu Anlageprodukten (*MAS Notice FAA-N16: Notice on Recommendations on Investment Products*) definiert) sein müssen.

Soweit keine anderweitige Ausnahmeregelung gemäss den Rechtsvorschriften 2018 betreffend Wertpapiere und Finanzterminkontrakte (Kapitalmarktprodukte) greift, wird die Emittentin den Platzeuren vor dem Angebot von Komplexen Produkten gemäss Artikel 309B(1)(c) SFA schriftlich mitteilen, wenn (a) sich die Klassifizierung der Komplexen Produkte als Kapitalmarktprodukte ausser vorgeschriebenen Kapitalmarktprodukten und Spezifischen Anlageprodukten ändert oder (b) es bei Verkaufsbeginn des Angebots weitere Platzeure gibt, die nicht Platzeure im definierten Sinne sind.

Südafrika

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden weder direkt noch indirekt in der Republik Südafrika Personen oder Unternehmen oder sonstigen in der Republik Südafrika ansässigen juristischen Personen zum Kauf oder zur Zeichnung angeboten oder an solche verkauft, ausser (a) unter Beachtung der Devisenkontrollvorschriften der Republik Südafrika und (b) an in der Republik Südafrika gebietsansässige juristische Personen unter Beachtung der Vorschriften für Commercial Paper (*Commercial Paper regulations*), des Unternehmensgesetzes von 2008 (*Companies Act 2008*), des Gesetzes zur Kontrolle von Investmentfonds von 2002 (*Collective Investment Schemes Control Act 2002*), des Gesetzes über Finanzberatung und Dienstleistungen von Intermediären von 2002 (*Financial Advisory and Intermediary Services Act 2002*) und/oder aller anderen in der Republik Südafrika jeweils anwendbaren Gesetze und Rechtsvorschriften.

Unlisted Complex Products to be issued under this Document will not be marketed, offered for sale or subscription or sold, directly or indirectly, within the Republic of South Africa or to any person resident in the Republic of South Africa except in accordance with the Financial Markets Act Regulations, 2018.

This Document does not, nor does it intend to, constitute a "registered prospectus" (as that term is defined in section 95(1)(k) of the Companies Act 2008) prepared and registered under the Companies Act 2008, and accordingly no offer of Complex Products will be made or any Complex Products sold to any prospective investors in South Africa other than pursuant to section 96(1) of the Companies Act 2008 and provided further that such offer or sale is in compliance with the exchange control regulations of the Republic of South Africa and/or applicable laws and regulations of South Africa in force from time to time.

The Dealers are not financial services providers in the Republic of South Africa and nothing in this Document should be construed as constituting canvassing for, or marketing or advertising financial services by the Dealers in the Republic of South Africa.

Care and diligence have been taken in the compilation of this Document and any attachments to it. No representation or warranty, express or implied, is given by the Dealers, their directors, partners, employees, agents, representatives, shareholders or advisors or any other person, with regard to the accuracy or the completeness of the information in this Document and its attachments.

This Document and any attachments to it constitute objective information and nothing contained therein should be construed as constituting any form of investment advice or recommendation, guidance or proposal of a financial nature in respect of any investment in any Complex Product.

Spain

The Complex Products have not been offered and sold and may not be offered and sold in Spain except in compliance with all legal and regulatory requirements under Spanish securities laws and, in particular, in compliance with the provisions of the consolidated text of the Spanish Securities Market Law approved by Royal Legislative Decree 4/2015 of 23 October (the "**Securities Market Law**"), the Royal Decree on Investment Services Companies 217/2008, of 15 February (the "**Royal Decree 217/2008**") and the EU Prospectus Regulation.

Taiwan (Republic of China)

Gemäss diesem Dokument zu begebende nicht börsennotierte Komplexe Produkte werden in der Republik Südafrika weder direkt noch indirekt vermarktet bzw. in der Republik Südafrika bzw. dort wohnhaften Personen weder direkt noch indirekt zum Kauf oder zur Zeichnung angeboten bzw. in der Republik Südafrika bzw. an dort wohnhafte Personen weder direkt noch indirekt verkauft, ausser unter Beachtung der Vorschriften des Finanzmarktgesetzes aus dem Jahr 2018 (*Financial Markets Act Regulations, 2018*).

Dieses Dokument ist kein "registrierter Prospekt" (wie in Artikel 95(1)(k) des Unternehmensgesetzes von 2008 (*Companies Act 2008*) definiert), der gemäss dem Unternehmensgesetz von 2008 erstellt und registriert wurde, und mit diesem Dokument wird auch keine solche Absicht verfolgt; entsprechend erfolgt ein Angebot von Komplexen Produkten oder ein Verkauf von Komplexen Produkten an potenzielle Anleger in Südafrika nur gemäss Artikel 96(1) des Unternehmensgesetzes von 2008 und sofern dieses Angebot bzw. dieser Verkauf unter Einhaltung der Devisenkontrollvorschriften der Republik Südafrika und/oder der anwendbaren Gesetze und Verordnungen von Südafrika in der jeweils geltenden Fassung erfolgt.

Die Platzeure sind keine Finanzdienstleister in der Republik Südafrika, und nichts im vorliegenden Dokument ist als Vermarktung von oder Werbung für Finanzdienstleistungen durch die Platzeure in der Republik Südafrika aufzufassen.

Das vorliegende Dokument und die dazugehörigen Anhänge sind sorgfältig und gewissenhaft erstellt worden. Die Platzeure, deren Direktoren, Partner, Mitarbeiter, Bevollmächtigte, Vertreter, Anteilseigner oder Berater oder andere Personen geben keinerlei ausdrückliche oder implizite Zusicherungen oder Gewährleistungen bezüglich der Richtigkeit oder Vollständigkeit der in vorliegendem Dokument und dessen Anhängen enthaltenen Informationen.

Das vorliegende Dokument und etwaige Anhänge hierzu enthalten objektive Informationen, und nichts, was darin enthalten ist, sollte in irgendeiner Form als Anlageberatung oder -empfehlung, Entscheidungshilfe oder Vorschlag finanzieller Art in Bezug auf eine Anlage in einem Komplexen Produkt ausgelegt werden.

Spanien

Die Komplexen Produkte wurden in Spanien nicht angeboten oder verkauft und dürfen in Spanien nicht angeboten oder verkauft werden, es sei denn, dies erfolgt unter Beachtung sämtlicher nach spanischem Wertpapierrecht vorgesehener gesetzlicher und aufsichtsrechtlicher Vorgaben und insbesondere nach Massgabe der Bestimmungen der durch das Königliche Gesetzesdekret 4/2015 vom 23. Oktober beschlossenen konsolidierten Fassung des spanischen Wertpapiermarktgesetzes (das "**Wertpapiermarktgesetz**"), des Königlichen Dekrets über Wertpapierdienstleitungsunternehmen 217/2008 vom 15. Februar (das "**Königliche Dekret 217/2008**") und der EU-Prospekt-Verordnung.

Taiwan (Republik China)

The Complex Products have not been and will not be registered or filed with, or approved by the Financial Supervisory Commission of Taiwan, the Republic of China ("**Taiwan**") and/or other regulatory authority or agency of Taiwan, pursuant to relevant securities laws and regulations of Taiwan and may not be issued, offered or sold in Taiwan through a public offering or in circumstance which constitutes an offer within the meaning of the Securities and Exchange Act of Taiwan or relevant laws and regulations that requires a registration, filing or approval of the Financial Supervisory Commission and/or other regulatory authority or agency of Taiwan. No person or entity in Taiwan has been authorised to offer or sell the Complex Products in Taiwan, unless otherwise permitted by Taiwan laws and regulations.

Thailand

The offer of the Complex Products has not been approved by the Securities and Exchange Commission of Thailand pursuant to the relevant securities laws and regulations of Thailand. Accordingly, the Complex Products may not be offered or sold in Thailand other than pursuant to and in accordance with the securities laws and regulations of Thailand. The Complex Products have not been offered or sold and will not be offered or sold in Thailand, and no invitation to subscribe for the Complex Products has been made or will be made in Thailand, and this Document or any other document or material in connection with the offer or sale of the Complex Products has not been circulated or distributed and will not be circulated or distributed in Thailand, except under circumstances which will result in compliance with all applicable laws, regulations and guidelines promulgated by the Thai government and regulatory authorities in effect at the relevant time.

Turkey

The Complex Products (or any beneficial interest therein) will not be offered or sold in Turkey in any circumstances which would constitute an offer to the public within the meaning of the Law no.6362 (the "**Capital Markets Law**") and the Communiqué VII-128.4 of the Capital Markets Board of Turkey (the "**CMB**"). This Document, or any other offering material related to the offering has not and will not be used in connection with any general offering to the public within Turkey for the purpose of an offer or sale of the Complex Products without prior approval of the CMB. Pursuant to Article 15(d)(ii) of Decree No. 32 on the Protection of the Value of the Turkish Currency, as amended, residents of Turkey may purchase the Complex Products on an unsolicited (reverse inquiry) basis, provided that (i) such Complex Products are traded in the financial markets outside of Turkey; (ii) such purchase is made through licensed banks and/or licensed brokerage institutions authorised pursuant to the CMB regulations in Turkey; and (iii) the consideration of the

Die Komplexen Produkte wurden und werden nicht bei der Finanzaufsicht (*Financial Supervisory Commission*) von Taiwan (Republik China) ("**Taiwan**") und/oder anderen Aufsichtsbehörden oder -stellen von Taiwan nach Massgabe der einschlägigen Wertpapiergesetze und -vorschriften von Taiwan registriert, eingereicht bzw, von diesen gebilligt und dürfen in Taiwan weder im Rahmen eines öffentlichen Angebots noch unter Umständen, unter welchen dies ein Angebot im Sinne des taiwanesischen Wertpapier- und Börsengesetzes (*Securities and Exchange Act*) oder sonstiger einschlägiger gesetzlicher Vorschriften darstellt, das eine Registrierung, Einreichung oder Billigung durch die taiwanesische Finanzaufsichtsbehörde und/oder andere Aufsichtsbehörden oder –stellen in Taiwan erfordert, ausgegeben, angeboten und verkauft werden. Keine natürliche oder juristische Person in Taiwan ist zum Angebot oder Verkauf der Komplexen Produkte in Taiwan berechtigt, sofern nicht nach den gesetzlichen und sonstigen Vorschriften von Taiwan etwas anderes zulässig ist.

Thailand

Das Angebot der Komplexen Produkte wurde von der thailändischen Wertpapier- und Börsenaufsicht (*Securities and Exchange Commission*) gemäss den massgeblichen thailändischen Wertpapiergesetzen und -vorschriften nicht gebilligt. Dementsprechend dürfen die Komplexen Produkte in Thailand weder angeboten noch verkauft werden, es sei denn, dies erfolgt gemäss und in Übereinstimmung mit den thailändischen Wertpapiergesetzen und -vorschriften. Die Komplexen Produkte wurden und werden in Thailand nicht angeboten oder verkauft und es wurde und wird dort auch keine Aufforderung zur Zeichnung von Komplexen Produkten ausgesprochen und weder dieses Dokument noch andere Dokumente oder Materialien in Zusammenhang mit dem Angebot oder Verkauf der Komplexen Produkte wurden oder werden in Thailand verbreitet oder verteilt, es sei denn, dies erfolgt unter Umständen, die eine Einhaltung sämtlicher zum betreffenden Zeitpunkt wirksamen, von der thailändischen Regierung und den thailändischen Aufsichtsbehörden jeweils erlassenen Gesetzen, Vorschriften und Richtlinien zur Folge haben.

Türkei

Die Komplexen Produkte (bzw. ein wirtschaftliches Miteigentum an diesen Komplexen Produkten) werden (wird) in der Türkei unter Umständen, die im Sinne des Gesetzes Nr. 6362 (das "**Kapitalmarktgesetz**") und des Communiqué VII-128.4 der türkischen Kapitalmarktaufsicht (*Capital Market Board of Turkey*; die "**CMB**") ein öffentliches Angebot darstellen würden, weder angeboten noch verkauft. Dieses Dokument und sonstige Angebotsunterlagen in Bezug auf das Angebot wurden und werden nicht im Zusammenhang mit einem allgemeinen öffentlichen Angebot in der Türkei zum Zweck eines Angebots oder Verkaufs der Komplexen Produkte ohne die vorherige Billigung der CMB verwendet. Nach Massgabe von Artikel 15(d)(ii) des Dekrets Nr. 32 bezüglich der wertmässigen Sicherung der türkischen Währung in der jeweils geltenden Fassung können in der Türkei ansässige Anleger Komplexe Produkte unaufgefordert (auf Basis einer umgekehrten Nachfrage (*reverse inquiry*)) kaufen, sofern (i) diese Komplexen Produkte an Finanzmärkten ausserhalb der Türkei gehandelt werden;

purchase of such Complex Products has been or will be transferred through licensed banks operating in Turkey.

United Arab Emirates (excluding the Dubai International Financial Centre)

The Complex Products to be issued under this Document have not been offered, sold or publicly promoted or advertised and will not be offered, sold or publicly promoted or advertised in the United Arab Emirates other than in compliance with any laws applicable in the United Arab Emirates governing the issue, offering and sale of securities.

Uruguay

This Document does not constitute a public offer according to the provisions of Law 18.627, Decree 322/2011 and Uruguayan Central Bank Regulations. Therefore, this Document and the Complex Products to be issued under this Document are not and will not be registered before the Financial Services Supervision office of the Uruguayan Central Bank. The Complex Products will not qualify as an "Uruguayan issuance" under Uruguayan Central Bank Regulations. Consequently, Complex Products will not be offered or commercialized, under Uruguayan jurisdiction, except in circumstances which do not constitute a public offering. If the Complex Products are offered to Uruguayan individuals or entities, they should only be privately offered to previously determined individuals or entities, and in no circumstances Complex Products may be offered to undetermined persons. Open or general offers, as well as any kind of public advertisement of this Document and the Complex Products to be issued under this Document are forbidden.

(ii) dieser Kauf über Banken oder Brokerhäuser in der Türkei erfolgt, die nach Massgabe der Vorschriften der CMB zugelassen sind; und (iii) der Kaufpreis dieser Komplexen Produkte über zugelassene, in der Türkei niedergelassene Banken transferiert wird.

Vereinigte Arabische Emirate (ohne das Internationale Finanzzentrum Dubai)

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden nicht in den Vereinigten Arabischen Emiraten angeboten, verkauft oder öffentlich vermarktet oder beworben, ausser unter Einhaltung der in den Vereinigten Arabischen Emiraten im Hinblick auf die Begebung, das Angebot und den Verkauf von Wertpapieren anwendbaren Gesetze.

Uruguay

Dieses Dokument stellt kein öffentliches Angebot nach den Bestimmungen des Gesetzes 18.627 und der Verordnung 322/2011 sowie den Bestimmungen der Zentralbank von Uruguay dar. Daher sind und werden dieses Dokument und die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte nicht bei der Finanzdienstleistungsaufsicht der Zentralbank von Uruguay registriert. Die Komplexen Produkte werden nicht als eine "uruguayische Emission" (*Uruguayan Issuance*) im Sinne der Vorschriften der Zentralbank von Uruguay eingestuft. Somit werden die Komplexen Produkte in der Rechtsordnung von Uruguay weder angeboten noch beworben, es sei denn, dies erfolgt zu Bedingungen, die kein öffentliches Angebot darstellen. Ein Angebot der Komplexen Produkte an natürliche oder juristische Personen in Uruguay sollte nur im Rahmen eines privaten Angebots an einen zuvor bestimmten Kreis von natürlichen oder juristischen Personen erfolgen, und Komplexe Produkte dürfen in keinem Fall einem unbestimmten Personenkreis angeboten werden. Öffentliche oder allgemeine Angebote sowie jede Art von öffentlicher Werbung für dieses Dokument und die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte sind untersagt.

TERMS AND CONDITIONS OF THE COMPLEX PRODUCTS

The following are the Terms and Conditions of the Complex Products, which will govern the issue of the Complex Products. These Terms and Conditions should be read in conjunction with all other sections of this Document [*insert in the Final Terms:* , the Securities Note and the Registration Document].

[A Complex Product does not constitute a collective investment scheme within the meaning of the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes ("CISA"). Therefore, it is not subject to authorisation or supervision by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA ("FINMA"). Investors bear the issuer risk. The Complex Products are structured products within the meaning of the Swiss Federal Act on Financial Services ("Financial Services Act"; "FinSA").]

EMISSIONSBEDINGUNGEN DER KOMPLEXEN PRODUKTE

Im Folgenden sind die Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte aufgeführt, welche die Emission der Komplexen Produkte regeln. Diese Emissionsbedingungen sind in Verbindung mit allen anderen Abschnitten dieses Dokuments [*in den Endgültigen Bedingungen einfügen:* , der Wertpapierbeschreibung und dem Registrierungsformular] zu lesen.

[Ein Komplexes Produkt stellt keine kollektive Kapitalanlage im Sinne des Schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen ("KAG") dar. Es unterliegt daher nicht der Bewilligung oder Aufsicht durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA ("FINMA"). Anleger tragen das Emittentenrisiko. Die Komplexen Produkte sind strukturierte Produkte im Sinne des Schweizerischen Bundesgesetzes über die Finanzdienstleistungen ("Finanzdienstleistungsgesetz"; "FIDLEG").]

Section 1.	**Definitions and Key Terms**	**Ziffer 1.**	**Definitionen und Wichtige Begriffe**
Section 1.1	**Issue Specific Terms, Definitions and Other Information**	**Ziffer 1.1**	**Emissionsspezifische Begriffe, Definitionen und Sonstige Informationen**
A.	**Issue Details**	**A.**	**Angaben zur Emission**
Name of Product	**[**Tracker Certificates**]** **[**Outperformance Certificates**]** **[**Bonus Certificates**]** **[**Outperformance Bonus Certificates**]** **[**Twin-Win Certificates**]** **[**Accumulator Notes**]** **[**Drop-Back Certificates**][**All Time High Certificates**][**Airbag Certificates**]** **[[●]]** **[**on**]** **[**a Share**]** **[**Shares**]** **[**,**]** **[**and**]** **[**an ETF Share**]** **[**ETF Shares**][**, **][** and **]** **[**an Index**]** **[**Indices**]** **[**,**]** **[**and**]** **[**a Commodity**]** **[**Commodities**]** **[**,**]** **[**and**]** **[**an FX Rate**]** **[**FX Rates**]** **[**,**]** **[**and**]** **[**a Fund**]** **[**Funds**]** **[**,**]** **[**and**]** **[**a Bond**]** **[**Bonds**]** **[**,**]** **[**and**]** **[**an Interest Rate**]** **[**Interest Rates**]** **[**and**]** **[**a Reference Rate**]** **[**Reference Rates**]** **[**linked to the Underlying Spread**]**.	Name des Produkts	**[**Tracker-Zertifikate**]** **[**Outperformance-Zertifikate**]** **[**Bonus-Zertifikate**]** **[**Outperformance-Bonus-Zertifikate**]** **[**Twin-Win-Zertifikate**]** **[**Accumulator Notes**]** **[**Drop-Back-Zertifikate**][**Höchststand-Zertifikate**]** **[**Airbag-Zertifikate**]** **[[●]** **[**auf**]** **[**eine Aktie**]** **[**Aktien**]** **[**,**]** **[**und**]** **[**einen ETF-Anteil**]** **[**ETF-Anteile**][**,**][**und**]** **[**einen Index**]** **[**Indizes**]** **[**,**]** **[**und**]** **[**einen Rohstoff**]** **[**Rohstoffe**]** **[**,**]** **[**und**]** **[**einen Devisenkurs**]** **[**Devisenkurse**]** **[**,**]** **[**und**]** **[**einen Fonds**]** **[**Fonds**]** **[**,**]** **[**und**]** **[**eine Anleihe**]** **[**Anleihen**]** **[**,**]** **[**und**]** **[**einen Zinssatz**]** **[**Zinssätze**]** **[**und**]** **[**einen Referenzsatz**]** **[**Referenzsätze**]** **[**bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag**]**.
[SSPA Product Category	Investment Products, Participation, **[**Tracker Certificate (1300**[*]**)**]** **[**Outperformance Certificate (1310**[*]**)**]** **[**Bonus Certificate (1320)**[*]]** **[**Outperformance Bonus Certificate (1330**[*]**)**]** **[**Twin-Win Certificate (1340**[*]**)**]**, see SSPA Swiss Derivative Map 2021 at https://sspa.ch/en/. **[*in the case of Complex Products with a star (*), insert the following text:*** The Swiss Structured Products Association's classification number set forth above is marked with a star (*), which means that the characteristics of the Complex Products differ slightly from those of **[**Tracker Certificates (1300)**][**Outperformance Certificates (1310)**][**Bonus Certificates (1320)**]** **[**Outperformance Bonus Certificates (1330)**][**Twin-Win Certificates (1340)**]**, as described in the SSPA Swiss Derivative Map 2021.**]** **[*include other SSPA code:* [●]]]**	**[**SSPA Produkt-kategorie	Anlageprodukte, Partizipation, **[**Tracker-Zertifikat (1300**[*]**)**]** **[**Outper-formance-Zertifikat (1310**[*]**)**]** **[**Bonus-Zertifikat (1320**[*]**)**]** **[**Outperformance-Bonus-Zertifikat (1330**[*]**)**]** **[**Twin-Win-Zertifikat (1340**[*]**)**]**, siehe SSPA Swiss Derivative Map 2021 auf https://sspa.ch/de/. **[*bei Komplexen Produkten, die mit einem Stern (*) gekennzeichnet sind, ist der nachfolgende Text einzufügen:*** Die vorstehend angegebene Klassifizierungs-nummer des Schweizerischen Verbandes für Strukturierte Produkte ist mit einem Stern (*) gekennzeichnet; dies bedeutet, dass sich die Merkmale der Komplexen Produkte geringfügig von den in der SSPA Swiss Derivative Map 2021 beschriebenen Merkmalen von **[**Tracker-Zertifikaten (1300)**]** **[**Outperformance-Zertifikaten (1310)**]** **[**Bonus-Zertifikaten (1320)**]** **[**Outperformance-Bonus-Zertifikaten (1330)**]**

Product Features	LastLook:	[Applicable] [Not Applicable]
	Lookback:	[Applicable] [Not Applicable]
	Lock-in:	[Applicable] [Not Applicable]
	Underlying Spread:	[Applicable] [Not Applicable]
	Basket Feature:	[Applicable] [Not Applicable]
	Bear Feature:	[Applicable] [Not Applicable]
	Inverse Structure:	[Applicable] [Not Applicable]
	COSI:	[Applicable] [Not Applicable]
	Interest Payment(s):	[Applicable] [Not Applicable]
	Issuer Call:	[Applicable] [Not Applicable]
	Payout Payments(s):	[Applicable; Style: [Regular] [Recovery] [Memory] [Accrual] [One-Touch] [One-Touch Memory] [Performance]] [Not Applicable]
	Premium Payment(s):	[Applicable] [Not Applicable]
	Trigger Barrier:	[Applicable] [Not Applicable]
	Cap:	[Applicable] [Not Applicable]
	Physical Settlement:	[Applicable] [Not Applicable]
	[in the case of Complex Products with a COSI feature, insert:	
[Collateralization	The Complex Products are collateralized in accordance with the provisions of the SIX Swiss Exchange "Framework Agreement for Collateral-Secured Instruments" (the **"Framework Agreement"**). Credit Suisse concluded the Framework Agreement on	

	[Twin-Win-Zertifikaten (1340)] unterscheiden.] ***[anderen SSPA Code einfügen:*** **[●]]]**	
Produktmerkmale	LastLook:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
	Lookback:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
	Lock-in:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
	Basiswert-Differenzbetrag:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
	Korbstruktur:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
	Bear-Struktur:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
	Inverse Struktur:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
	COSI-Besicherung:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
	Zinszahlung(en):	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
	Kündigungsrecht der Emittentin:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
	Zahlung(en) von Zusatzbeträgen:	[Anwendbar, Typ: [Regulär] [Recovery] [Memory] [Accrual]] [One-Touch] [One-Touch Memory] [Performance] [Nicht Anwendbar]
	Prämienzahlung(en):	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
	Triggerbarriere:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
	Obergrenze:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
	Physische Abwicklung:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
	[bei Komplexen Produkten mit COSI Merkmal einzufügen:	
[Besicherung	Komplexe Produkte mit COSI Merkmal sind nach den Vorschriften des "Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate" der SIX Swiss Exchange (der **"Rahmenvertrag"**) besichert. Credit Suisse hat den Rahmenvertrag am 23. Juni 2015 abgeschlossen und sich zur	

23 June 2015 and undertakes to secure the value of securities issued by it and collateralized pursuant to the Framework Agreement (**"CS COSI Securities"**) in favour of SIX Swiss Exchange at any time. The rights of investors in connection with the collateralization of CS COSI Securities arise from the Framework Agreement. The principles of collateralization are summarized in an information sheet issued by SIX Swiss Exchange. This information sheet is available from the **https://www.six-group.com/exchanges/index_en.html** website. The Issuer shall, upon request, provide the Framework Agreement to investors free of charge in the original German version or as an English translation. The Framework Agreement may be obtained from the head office of Credit Suisse in Zurich via telephone at: +41 44 333 21 44 or facsimile at: +41 44 333 84 03.

The Current Value (as defined in the Framework Agreement) of the Complex Products shall be determined according to **[**Method A:"Fair Value Method"**][**Method B: "Bond Floor Method"**]** of the Framework Agreement.**]**

Underlying(s)

[the Share**][**the Shares**][**, **][** and **] [**the ETF Share**][**the ETF Shares**][**, **][** and **] [**the Index**][**the Indices**][**, **][** and **][**the Commodity**][**the Commodities**][**, **][** and **][**the FX Rate**][**the FX Rates**][**, **][** and **][**the Fund**][**the Funds**][**, **][** and **][**the Bond**][**the Bonds**] [**, **][** and **] [**the Interest Rate**][**the Interest Rates**][** and **][**the Reference Rate**][**the Reference Rates**]**, as described in subsection D. **[*in case of Complex Products linked to a single Index or multiple Indices without a Basket feature, in each case with physical delivery of ETF fund interests, insert:*** In case the Complex Products are to be redeemed by the Issuer by physical settlement pursuant to these Terms and Conditions, the term Underlying shall be deemed to refer to **[*in case of Complex Products linked to a single Index, insert name of ETF fund:*** **[●] [**, which is **[**a fund (the **Fund**)**][**an ETF (the **ETF**)**]** as described in subsection D**][**and for purposes of the application of the adjustment rules the term Underlying shall refer to both the Index and the **[**Fund**][**ETF**]]]][*in case of Complex Products linked to multiple Indices without a Basket feature, insert:*** each **[**ETF**] [**fund**] [**(a **Fund**)**][**(an **ETF**)**]** specified in **Table [●]** in the column entitled **[●]** and further described in subsection D**[**and for purposes of the application of the adjustment rules the term Underlying shall refer to both each relevant Index and each relevant **[**Fund**][**ETF**]]]**.**][*in case of Complex Products linked to the Underlying Spread:*** The Long Underlying and the Short Underlying, as described in subsection D.**][*in case of Complex Products linked to a Basket of multiple Underlyings in the form of Sub-Baskets:*** Multiple Sub-Baskets consisting of **[**the Share**][**the Shares**][**, **][** and **] [**the ETF Share**][**the ETF Shares**][**, **][** and **] [**the Index**][**the Indices**][**, **][** and **][**the Commodity**][**the Commodities**][**, **][** and **][**the

Sicherstellung des jeweiligen Wertes der Sicherheiten (**"CS COSI Wertpapiere"**) zu Gunsten von SIX Swiss Exchange verpflichtet. Die Rechte der Anleger im Zusammenhang mit der Besicherung der CS COSI Wertpapiere ergeben sich aus dem Rahmenvertrag. Die Grundzüge der Besicherung sind in einem Informationsblatt der SIX Swiss Exchange zusammengefasst, welches auf **https://www.six-group.com/exchanges/index_de.html** verfügbar ist. Der Rahmenvertrag wird den Anlegern auf Verlangen von der Emittentin kostenlos in deutscher Fassung oder in englischer Übersetzung zur Verfügung gestellt. Der Rahmenvertrag kann bezogen werden beim Hauptsitz der Credit Suisse AG in Zürich und kann telefonisch oder per Fax unter den folgenden Nummern angefordert werden: +41 44 333 21 44 (Telefon) bzw. +41 44 333 84 03 (Fax).

Der Aktuelle Wert (im Sinne des Rahmenvertrags) der Komplexen Produkte wird gemäss **[**Methode A: Fair Value Verfahren**][**Methode B: Bond Floor Verfahren**]** des Rahmenvertrags ermittelt.**]**

Basiswert(e)

[die Aktie**][**die Aktien**][**, **][** und **] [**der ETF-Anteil**] [**ETF-Anteile**][**,**][**und**] [**der Index**][**die Indizes**][**, **][** und **][**der Rohstoff**][**die Rohstoffe**][**, **][** und **][**der Devisenkurs**][**die Devisenkurse**][**,**][** und **][**der**][**die**] [**Fonds**][**, **][** und **] [**die Anleihe**][**die Anleihen**][**, **] [** und **][**der Zinsssatz**][**die Zinssätze**][** und **][**der Referenzsatz**][**die Referenzsätze**]**, wie in Unterziffer D beschrieben. **[*bei Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Index oder mehrere Indizes ohne Korbmerkmal gekoppelt sind und jeweils mit physischer Lieferung von ETF-Fondsanteilen einfügen:*** Falls die Komplexen Produkte gemäss diesen Emissionsbedingungen durch die Emittentin durch Lieferung einer Anzahl von Basiswerten zurückzuzahlen sind, gilt der Begriff Basiswert als Bezugnahme auf **[*bei Komplexen Produkten, die an einzelnen Index gekoppelt sind, Name des ETF-Fonds einfügen:*** den **[●][**, bei dem es sich um **[**einen Fonds (der **Fonds**)**][**einen ETF (der **ETF**)**]** handelt**]**, wie in Unterabschnitt D beschrieben**][**und für Zwecke der Anwendung der Anpassungs-regeln gilt der Begriff Basiswert sowohl als Bezugnahme auf den Index als auch auf den **[**Fonds**][**ETF**]][*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Indizes ohne Korbmerkmal gekoppelt sind, einfügen:*** jeden **[**Fonds**][**ETF**]**, der in **Tabelle [●]** in der Spalte mit der Überschrift **[●]** angegeben ist (jeweils ein **[Fonds][ETF]**) und näher in Unterabschnitt D beschrieben wird **[**, und für Zwecke der Anwendung der Anpassungsregeln gilt der Begriff Basiswert sowohl als Bezugnahme auf den betreffenden Index als auch auf den betreffenden **[**Fonds**][**ETF**]]**.**][*bei Komplexen Produkten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag:*** Der Basiswert Long und der Basiswert Short, wie in Unterabschnitt D

FX Rate**][**the FX Rates**][,][** and **][**the Fund**][**the Funds**][,][** and **][**the Bond**][**the Bonds**] [,][** and **] [**the Interest Rate**][**the Interest Rates**][** and **][**the Reference Rate**][**the Reference Rates**]**, as described in subsection D. **]**

Security Codes	**[**Swiss Sec. No.	**[●]]**
	ISIN	**[●]**
	[Common Code	**[●]]**
	[SIX Symbol	**[●]]**
	[WKN	**[●]]**
	[*insert additional security code:* [●]	**[●]]**
Issuer	Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland**[**,acting through its **[●]** Branch, **[***city***]**, **[***country***]] [*if Credit Suisse AG London Branch is the Issuer, insert:*** Credit Suisse AG London Branch is authorised and regulated by FINMA in Switzerland, authorised by the Prudential Regulation Authority, and subject to regulation by the Financial Conduct Authority and limited regulation by the Prudential Regulation Authority. Details about the extent of the regulation of Credit Suisse AG London Branch by the Prudential Regulation Authority are available from the Issuer on request.**]**	
	[The Issuer is authorised and supervised by FINMA in Switzerland.**]**	
Lead Manager	**[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland**][**Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom**][**Credit Suisse Securities (Europe) Limited, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom**] [**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland, acting through its **[●]** Branch, **[***city***]**, **[***country***]][●]**	
[[Co-Lead Manager(s)**] [**Initiator(s)**]**	**[●]]**	
Dealer(s)	**[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland**]**	

beschrieben.**] [*bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von mehreren Basiswerte in Form von Teilkörben gekoppelt sind:*** mehrere Teilkörbe bestehend aus **[**der Aktie**][**den Aktien**][,][** und **] [**dem ETF-Anteil**] [**den ETF-Anteilen**][,][**und**] [**dem Index**][**den Indizes**][,][** und **][**dem Rohstoff**][**den Rohstoffen**][,][** und **][**dem Devisenkurs**][**den Devisenkursen**][,][** und **][**dem**][**den**] [**Fonds**][,][** und **] [**der Anleihe**][**den Anleihen**][,] [** und **][**dem Zinsssatz**][**den Zinssätzen**][** und **][**dem Referenzsatz**][**den Referenzsätze**],** wie in Unterabschnitt D beschrieben.**]**

Kennnummern	**[**Valoren Nr.	**[●]]**
	ISIN	**[●]**
	[Common Code	**[●]]**
	[SIX Symbol	**[●]]**
	[WKN	**[●]]**
	[*weitere Kennnummer:* [●]	**[●]]**
Emittentin	Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz**[**, handelnd durch ihre Zweigniederlassung **[●]**, **[***Stadt***]**, **[***Land***]] [*im Fall von Credit Suisse AG London Branch als Emittentin einfügen:*** Credit Suisse AG London Branch ist durch die FINMA in der Schweiz autorisiert und beaufsichtigt, ist autorisiert durch die Prudential Regulation Authority, und unterliegt der Aufsicht durch die Financial Conduct Authority und der beschränkten Aufsicht durch die Prudential Regulation Authority. Einzelheiten zum Umfang der Beaufsichtigung der Credit Suisse AG London Branch durch die Prudential Regulation Authority sind auf Nachfrage bei der Emittentin erhältlich.**]**	
	[Die Emittentin ist durch die FINMA in der Schweiz autorisiert und beaufsichtigt.**]**	
Lead Manager	**[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz**][**Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich**][**Credit Suisse Securities (Europe) Limited, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich**] [**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz, handelnd durch ihre Zweigniederlassung **[●]**, **[***Stadt***]**, **[***Land***]][●]**	
[[Co-Lead Manager(s)**] [**Initiator(en)**]**	**[●]]**	
Platzeur(e)	**[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz**]**	

	[Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom**]**
	[Credit Suisse Securities (Europe) Limited, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom**]**
	[Credit Suisse (Deutschland) Aktiengesellschaft, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a. M., Germany**]**
	[[●]]
Paying Agent	**[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland **[**Credit Suisse (Deutschland) Aktiengesellschaft, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a. M., Germany**] [[[●]]**, and any agents or other persons acting on behalf of such Paying Agent and any successor appointed by the Issuer.**] [●]**
Calculation Agent	**[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland**][**Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom**] [[[●]]**, and any agents or other persons acting on behalf of such Calculation Agent and any successor appointed by the Issuer.**] [●]**
[Listing Agent	**[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland**][**Credit Suisse Securities (Europe) Limited, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom**][[●]]]**
[Underwriting and Placement Arrangements	**[*insert entities agreeing to underwrite the Complex Products on a firm commitment basis, entities agreeing to place the Complex Products under "best efforts" and date on which any such agreements have been or will be entered into*]]**
[Underwriting and Placement Fees	**[●]]**
[[Subscription Fee**] [**Sales Fee**]]**	**[**up to**] [●]**, being the amount charged at issuance by **[**the distributor**][[●]]** per Complex Product to the relevant Holder upon purchase.**]**
[Distribution Fee	**[**up to**] [●]** (in % of the Denomination and included in the Issue Price)**] [●].]**
[*insert in the case of an offer in Italy:* Expenses / Taxes/other Fees charged to the	**[●]]**

	[Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich**]**
	[Credit Suisse Securities (Europe) Limited, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich**]**
	[Credit Suisse (Deutschland) Aktiengesellschaft, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a. M., Deutschland**]**
	[[●]]
Zahlstelle	**[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz,**] [**Credit Suisse (Deutschland) Aktiengesellschaft, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a. M., Deutschland**] [[[●]]** und jede weitere Person, welche im Auftrag oder im Namen der Zahlstelle handelt, und jeder durch die Emittentin bestellte Nachfolger.**] [●]**
Berechnungsstelle	**[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz,**][**Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich,**] [[[●]]** und jede weitere Person, welche im Auftrag oder im Namen der Berechnungsstelle handelt, und jeder durch die Emittentin bestellte Nachfolger.**] [●]**
[Listing Agent	**[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz**][**Credit Suisse Securities (Europe) Limited, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich**][[●]]]**
[Übernahme- und Platzierungs-verträge	**[*Unternehmen, die sich auf Basis einer festen Zusage zur Übernahme der Komplexen Produkte verpflichten, sowie Unternehmen, die sich auf Best-Efforts-Basis zur Platzierung der Komplexen Produkte verpflichten, und das Datum, an dem die betreffenden Verträge abgeschlossen wurden bzw. werden, einfügen*]]**
[Übernahme- und Platzierungs-gebühren	**[●]]**
[[Zeichnungs-gebühr**]** **[**Ausgabeauf-schlag**]**	**[**bis zu**] [●]**; hierbei handelt es sich um den Betrag je Komplexes Produkt, den **[**die Vertriebs-stelle**][[●]]** dem jeweiligen Inhaber bei der Emission für den Kauf in Rechnung stellt.**]**
[Vertriebsgebühr	**[[**bis zu**] [●]** (in % der Stückelung und im Emissionspreis enthalten)**] [●].]**
[*einfügen bei einem Angebot in Italien:* Aufwendungen / Steuern/andere	**[●]]**

Subscriber or Purchaser		Gebühren, die dem Zeichner bzw. dem Käufer belastet werden	
Expenses / Fees Charged by the Issuer to the Holders Post-Issuance	**[**None**][[●]]**	Aufwendungen/Gebühren, die den Inhabern nach der Emission von der Emittentin in Rechnung gestellt werden	**[**Keine**][[●]]**
[insert any additional fees charged to the Investor, Subscriber or Purchaser	**[●]]**	***[etwaige zusätzliche Gebühren einfügen, die dem Investor, Zeichner bzw. dem Käufer gesondert in Rechnung gestellt werden***	**[●]]**
[Trading **[**and Offering**]** (Secondary Market)**]**	**[**The Complex Products will be placed directly in the secondary market on market terms.**] [**Under normal market conditions, **[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland,**] [**Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom,**][**Credit Suisse Securities (Europe) Limited, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom,**]** will endeavour to provide a secondary market**[** with a bid-ask spread of **[●]**% **[**and a size of **[●]]]**, but is under no legal obligation to do so.**]**	**[**Handel **[**und Angebot**]** (Sekundärmarkt)**]**	**[**Die Platzierung der Komplexen Produkte erfolgt direkt am Sekundärmarkt zu Marktkonditionen.**] [**Unter normalen Marktbedingungen wird sich die **[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz,**] [**Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich,**][**Credit Suisse Securities (Europe) Limited, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich,**]** bemühen, einen Sekundärmarkt **[**mit einem Spread zwischen An- und Verkaufspreisen von **[●]**% **[**und einem Volumen von **[●]]]** zu stellen. Eine rechtliche Verpflichtung hierzu besteht jedoch nicht.**]**
	***[insert any other provisions regarding the secondary market, including market-making:* [●]]**		***[andere Bestimmungen betreffend den Sekundärmarkt einfügen, einschliesslich Bestimmungen betreffend das Market-Making:* [●]]**
	[The Complex Products are **[**traded**][**quoted**]** in **[**units**][**in percentage of the Denomination**] [**at a full price (dirty price), including **[**interest**][** and **][**premium**] [**payout**] [**option premium**]** rights**]][**at a clean price, *i.e.* the trading price does not contain accrued **[**interest**][** or **][**premium**]**, which is calculated separately**]**, and are booked accordingly.**]**		**[[**Für die**][**Die**]** Komplexen Produkte werden **[**in**][**als**] [**Stücknotiz**][**Prozentnotiz**] [**zum Bruttokurs (dirty price), einschliesslich Ansprüchen auf **[**Zinsen**][** und **][**Prämien**] [**Zusatzzahlungen**] [**Optionsprämien**]] [**zum Nettokurs (clean price) (*d.h.* der Börsenkurs enthält keine aufgelaufenen **[**Zinsen**][** oder **][**Prämien**]**, die gesondert berechnet werden)**]**, **[**gehandelt**][**Kaufpreise gestellt**]** und entsprechend verbucht.**]**
	[Indicative trading prices may be obtained on **[**Reuters **[●]][**and**][**Bloomberg **[●]][●]**.**]**		**[**Indikative Preise sind über **[**Reuters **[●]][**und**][**Bloomberg **[●]][●]** erhältlich.**]**
[Liquidity / Buy Back**]**	**[**Depending on actual market conditions, **[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland,**] [**Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom,**][**Credit Suisse Securities (Europe) Limited, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom,**] [*in the case of Complex*	**[**Liquidität / Rückkauf**]**	**[**Abhängig von aktuellen Marktbedingungen wird die **[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz,**] [**Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich,**][**Credit Suisse Securities (Europe) Limited, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes

Products listed and admitted to trading on AIAF and other Spanish regulated markets: **[●]]** will provide bid prices for the Complex Products upon the holder's request on or prior to the Last Trading Date**[**, but is under no legal obligation to do so.**]]**

[The Complex Products are **[**traded**][**quoted**]** in **[**units**][**in percentage of the Denomination**]** **[**at a full price (dirty price), including **[**interest**][** and **][**premium**]** **[**payout**]** **[**option premium**]** rights**][**at a clean price, i.e., the trading price does not contain accrued **[**interest**][** or **][**premium**]**, which is calculated separately**]**, and are booked accordingly.**]**

Listing and Admission to Trading

[*in the case of Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange:* Application will be made to list the Complex Products on the SIX Swiss Exchange Ltd ("**SIX Swiss Exchange**") for trading on its platform for structured products. It is expected that the Complex Products will be admitted to trading on the SIX Swiss Exchange on a provisional basis as of **[●]**.

The Issuer may decide at any time at its sole discretion and without any further consent from the Holders to delist Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange by giving notice to the Holders in accordance with Section 9 at least three months prior to the last trading day stating that such Complex Products will be delisted from the SIX Swiss Exchange and no longer traded on the SIX Swiss Exchange.**]**

[*in the case of Complex Products listed on the Frankfurt Stock Exchange:* Application will be made to include the Complex Products to trading on the Open Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange (Börse Frankfurt Zertifikate AG platform**[**, Premium Segment**]**). **[**It is expected that the Complex Products will be included to trading on the Frankfurt Stock Exchange as of **[●].]]**

[*in the case of Complex Products admitted to trading on SeDeX Market:* Application will be made for the Complex Products to be admitted to trading on the Multilateral Trading Facility of securitised derivative financial instruments organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. (the "**SeDeX Market**"). **[**It is expected that the Complex Products will be admitted to trading on the Borsa Italiana S.p.A. as of **[●].]** **[**The Issuer undertakes to file the application for the Complex Products to be admitted to trading on the SeDeX Market in time for the adoption of the resolution of admission on the Issue Date.**]** **[**The effectiveness of the offer is subject to the adoption of the resolution

Königreich,**]** **[*bei Komplexen Produkten, die am AIAF oder an sonstigen regulierten Märkten in Spanien notiert und zum Handel zugelassen sind:*** **[●]]** auf Anfrage des Inhabers der Komplexen Produkte bis zum Letzten Handelstag einen Kaufpreis für die Komplexen Produkte stellen**[**; eine rechtliche Verpflichtung hierzu besteht jedoch nicht.**]]**

[[Für die**][**Die**]** Komplexen Produkte werden **[**als**][**in**]** **[**Stücknotiz**][**Prozentnotiz**]** **[**zum Bruttokurs (dirty price), einschliesslich Ansprüchen auf **[**Zinsen**][** und **][**Prämien**]** **[**Zusatzzahlungen**]** **[**Optionsprämien**]]** **[**zum Nettokurs (clean price) (d.h. der Börsenkurs enthält keine aufgelaufenen **[**Zinsen**][** oder **][**Prämien**]**, die gesondert berechnet werden)**]**, **[**gehandelt**]** **[**Kaufpreise gestellt**]** und entsprechend verbucht.**]**

Börsennotierung und Zulassung zum Handel

[*bei Komplexen Produkten, die an der SIX Swiss Exchange notiert sind:* Die Notierung der Komplexen Produkte an der SIX Swiss Exchange AG ("**SIX Swiss Exchange**") zum Handel an ihrer Plattform für strukturierte Produkte wird beantragt. Die Komplexen Produkte werden voraussichtlich ab **[●]** zum provisorischen Handel an der SIX Swiss Exchange zugelassen.

Die Emittentin kann jederzeit nach eigenem Ermessen und ohne weitere Zustimmung der Inhaber, Komplexe Produkte, die an der SIX Swiss Exchange kotiert sind, dekotieren, indem sie die Inhaber gemäss Ziffer 9 mindestens drei Monate vor dem letzten Handelstag darüber informieren, dass diese Komplexen Produkte an der SIX Swiss Exchange dekotiert und nicht länger an der SIX Swiss Exchange gehandelt werden.**]**

[*bei Komplexen Produkten, die an der Frankfurter Wertpapierbörse notiert sind:* Die Einbeziehung der Komplexen Produkte in den Handel im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse (Plattform der Börse Frankfurt Zertifikate AG **[**, Premium Segment**]**) wird beantragt. **[**Die Komplexen Produkte werden voraussichtlich ab **[●]** zum Handel an der Frankfurter Wertpapier-börse zugelassen.**]]**

[*bei Komplexen Produkten, die am SeDeX-Markt zum Handel zugelassen sind:* Die Zulassung der Komplexen Produkte zum Handel am von der Borsa Italiana S.p.A. organisierten und verwalteten Multilateralen Handelssystem für verbriefte derivative Finanzinstrumente (der "**SeDeX-Markt**")**]** wird beantragt. **[**Die Komplexen Produkte werden voraussichtlich ab **[●]** zum Handel an der Borsa Italiana S.p.A. zugelassen.**]** **[**Die Emittentin verpflichtet sich, den Antrag auf Zulassung der Komplexen Produkte zum Handel am SeDeX-Markt rechtzeitig zu stellen, damit die Entscheidung über die Zulassung zum Emissionstag erfolgen kann.**]** **[**Das Wirksamwerden des Angebots steht

of admission to trading of the Complex Products on SeDex Market before the Issue Date.**]]**

[*in the case of Complex Products listed on the Euro TLX:* Application will be made for the Complex Products to be admitted on trading on Euro TLX, the Multilateral Trading Facility of Borsa Italiana S.p.A. ("**Euro TLX**"). **[**It is expected that the Complex Products will be admitted to trading on the Euro TLX as of **[●]**.**]** **[**The Issuer undertakes to file the application for the Complex Products to be admitted to trading on Euro TLX in time for the adoption of the resolution of admission within the Issue Date.**]** **[**The effectiveness of the offer is subject to the adoption of the resolution of admission to trading of the Complex Products on Euro TLX before the Issue Date.**]]**

[*in the case of Complex Products listed and admitted to trading on AIAF and other Spanish regulated markets:* Application will be made for the Complex Products to be listed and admitted to trading on **[**AIAF Mercado de Renta Fija**]** **[*specify other Spanish regulated market:*[●]]** with effect from **[●]**. **[**It is expected that the Complex Products will be listed and admitted to trading on **[**AIAF Mercado de Renta Fija**]** **[*specify other Spanish regulated market:*[●]]** with effect from **[●]**.**]**

[*in the case of Complex Products listed and admitted to trading on the Luxembourg Stock Exchange (including Euro MTF):*

[Application will be made for the Complex Products to be **[**listed on **[**the Official List of**]** the Luxembourg Stock Exchange and**]** admitted to trading on **[**the regulated market**]** **[**Euro MTF Market**]** **[**(professional segment)**]** of the Luxembourg Stock Exchange with effect from **[**on or around**]** **[●]** provided, however, no assurance can be given that such application for **[**listing and**]** admission to trading will be granted (or, if granted, will be granted by the Issue Date or any specific date thereafter).**]**

[Complex Products that are listed on any regulated market or stock exchange(s) or admitted to trading by a relevant authority may be suspended from trading and/or delisted at any time in accordance with applicable rules and regulations of the relevant regulated market or relevant stock exchange(s) or authority.**]**

unter dem Vorbehalt der erfolgten Entscheidung über die Zulassung der Komplexen Produkte zum Handel am SeDex-Markt vor dem Emissionstag.**]]**

[*bei Komplexen Produkten, die am Euro-TLX notiert sind:* Die Zulassung der Komplexen Produkte zum Handel am Euro-TLX, dem Multilateralen Handelssystem der Borsa Italiana S.p.A. ("**Euro TLX**"), wird beantragt. **[**Die Komplexen Produkte werden voraussichtlich ab **[●]** zum Handel am Euro-TLX zugelassen.**]** **[**Die Emittentin verpflichtet sich, den Antrag auf Zulassung der Komplexen Produkte zum Handel am Euro-TLX rechtzeitig zu stellen, damit die Entscheidung über die Zulassung bis zum Emissionstag erfolgen kann.**]** **[**Das Wirksamwerden des Angebots steht unter dem Vorbehalt der erfolgten Entscheidung über die Zulassung der Komplexen Produkte zum Handel am Euro-TLX vor dem Emissionstag.**]]**

[*bei Komplexen Produkten, die am AIAF oder an sonstigen regulierten Märkten in Spanien notiert und zum Handel zugelassen sind:* Die Notierung und Zulassung der Komplexen Produkte zum Handel an **[**dem AIAF Mercado de Renta Fija**]** **[*sonstige regulierte Märkte in Spanien angeben:* [●]]** mit Wirkung zum **[●]** wird beantragt. **[**Die Komplexen Produkte werden voraussichtlich mit Wirkung zum **[●]** notiert und zum Handel an **[**dem AIAF Mercado de Renta Fija**]** **[*sonstige regulierte Märkte in Spanien angeben:* [●]]** zugelassen.**]**

[*bei Komplexen Produkten, die an der Luxemburger Börse (einschliesslich Euro MTF) notiert und zum Handel zugelassen sind:*

[Die **[**Notierung der Komplexen Produkte in der Offiziellen Liste (*Official List*) der Luxemburger Börse und die**]** Zulassung zum Handel **[**im regulierten Markt**]****[**am Euro MTF Markt**]****[**(Segment für professionelle Anleger)**]** der Luxemburger Börse wird mit Wirkung **[**zum **[●]]** **[**um den **[●]]** beantragt; dies gilt jedoch nur mit der Massgabe, dass keine Gewähr dafür übernommen werden kann, dass dem Antrag auf eine **[**Notierung und**]** Zulassung zum Handel stattgegeben wird (oder, falls dem Antrag stattgegeben wird, dem Antrag vor dem Emissionstag oder einem bestimmten Datum danach stattgegeben wird).**]**

[Komplexe Produkte, die an einem regulierten Markt oder an der bzw. den Börse(n) kotiert oder von einer zuständigen Behörde zum Handel zugelassen sind, können in Übereinstimmung mit den anwendbaren Regeln und Vorschriften des zuständigen regulierten Marktes oder der zuständigen Börse oder Behörde jederzeit vom Handel suspendiert und/ oder dekotiert werden.**]**

	[*Specifiy further or other information on listings, if applicable*: ●]
	[None**]**
Issue Size **[**Offer Size**]**	**[**up to**] [[●]** Complex Products will be offered**][,] [**up to**][[●]** Complex Products will be issued**] [**(may be increased/decreased at any time)**] [[●]]**
	[*in the case of Complex Products with a Subscription Period and an "up to" Issue Size insert:* It is expected that the Issuer will publish the final Issue Size after the Subscription Period has expired by making it available to Holders at the office of the Paying Agent.**]**
	[*in the case of Complex Products with a Subscription Period and subsequent offering and with an "up to" Issue Size insert:* The initial Issue Size after expiry of the Subscription Period will be published by making it available to Holders at the office of the Paying Agent. During the term of the Complex Products the Issuer will provide information concerning the current Issue Size upon request of Holders.**]**
	[*insert other provisions regarding publication of final Issue Size:* [●]]
	[*in the case of Complex Products listed and admitted to trading on AIAF and other Spanish regulated markets:* The maximum aggregate nominal amount of all Complex Products listed and admitted to trading on **[**AIAF Mercado de Renta Fija**] [*specify other Spanish regulated market:* [●]]** from time to time under the Base Prospectus will not exceed €**[●]** (or its equivalent in other currencies).**]**
[Specified Denomination	**[[●]** and integral multiples **[**of **[●]** in excess**]** thereof**] [[●]]]**
Denomination **[**(for calculation purposes)**]**	**[●]**
Issue Currency	**[●]**
Issue Price **[**/ Offer Price**]**	**[[●]** (per Complex Product)**] [●]**
Subscription Period	**[[●]][**None**]**
	[The Complex Products will be publicly offered in **[*insert one or more countries:* [●]]** in the

	[*gegebenenfalls weitere oder andere Informationen zum Listing aufnehmen:* ●]
	[Keine**]**
Emissions-volumen **[**Angebots-volumen**]**	**[**Angeboten werden**] [**bis zu**] [[●]** Komplexe Produkte**][,][**emittiert werden**] [**bis zu**] [[●]] [**Komplexe Produkte**][**(kann jederzeit aufgestockt/verringert werden)**] [[●]]**
	[*einfügen bei Komplexen Produkten mit einer Zeichnungsfrist und einem "bis zu" Emissionsvolumen:* Es ist beabsichtigt, dass die Emittentin das endgültige Emissions-volumen nach Ablauf der Zeichnungsfrist veröffentlichen wird, indem sie es für Inhaber bei der Geschäftsstelle der Zahlstelle bereithält.**]**
	[*einfügen bei Komplexen Produkten mit einer Zeichnungsfrist und anschliessen-dem Angebot und mit einem "bis zu" Emissionsvolumen:* Das anfängliche Emissionsvolumen nach Ablauf der Zeichnungsfrist wird veröffentlicht, indem diese Information für Inhaber bei der Geschäftsstelle der Zahlstelle bereit gehalten wird. Während der Laufzeit der Komplexen Produkte wird die Emittentin auf Nachfrage Auskunft über das aktuelle Emissionsvolumen erteilen.**]**
	[*andere Bestimmungen betreffend die Veröffentlichung des endgültigen Emissionsvolumens einfügen:* [●]]
	[*bei am AIAF oder anderen regulierten Märkten in Spanien notierten und zum Handel zugelassenen Komplexen Produkten:* Der maximale Gesamtnennbetrag sämtlicher jeweils nach Massgabe des Basisprospekts an **[**dem AIAF Mercado de Renta Fija**] [*sonstige regulierte Märkte in Spanien angeben:* [●]]** notierten und zum Handel zugelassenen Komplexen Produkte wird € **[●]** (bzw. den Gegenwert in anderen Währungen) nicht übersteigen.**]**
[Festgelegte Stückelung	**[[●]** und **[**darüber**]** ein Vielfaches **[**von **[●]][**davon**]] [[●]]]**
Stückelung **[**(für Berechnungen)**]**	**[●]**
Emissionswäh-rung	**[●]**
Emissionspreis **[**/Angebotspreis**]**	**[[●]** (je Komplexes Produkt)**] [●]**
Zeichnungsfrist	**[[●]][**Keine**]**
	[Die Komplexen Produkte werden vom **[●]** bis **[**voraussichtlich**]** zum **[●]** Anlegern in **[*ein***

period starting on **[●]** and **[**ending on**][**expected to end on**] [●]** to investors for subscription**[.][**; the Issuer intends to continue the Subscription Period for the Complex Products after expiry of the period of validity of the Base Prospectus under the successor Base Prospectus.**]**

[The Issuer reserves the right to continue the public offer subject to the filing of new Final Terms for the Complex Products under a Base Prospectus with a longer period of validity.**]**

[The Issuer reserves the right not to issue the Complex Products without giving any reason.**][**The Issuer **[**further**]** reserves the right to terminate the Subscription Period early.**]**

[*insert in case of a withdrawal right pursuant to article 63 para. 5 FinSO:* Withdrawal right in case of a supplement: If an obligation to prepare a supplement pursuant to article 56 para. 1 FinSA is triggered during the subscription period due to a significant new factor, subscriptions may be withdrawn within two days of publication of the supplement.**]**

[Description of the Subscription Process	**[●]]**
[*insert any additional conditions of the Offering*	**[●]]**
Issue Date/ Payment Date	**[[●][[●]** Business Day**[**s**]** immediately following the Initial Fixing Date **[**currently expected to be **[●]]**, being the date on which the Complex Products are issued and the Issue Price is paid.**] [●]**
[Trade Date	**[●]]**
Last Trading Date	**[●][**, until **[**the official close of trading on the **[**Börse Frankfurt Zertifikate AG**][**SIX Swiss Exchange**][**Frankfurt Stock Exchange**][**SeDeX Market**] [**AIAF Mercado de Renta Fija**] [*specify other Spanish regulated market*:**[●]] [**Euro TLX**]][[●]** CET**]]**, being the last date on which the Complex Products may be traded.
[Minimum**]** Trading Lot**[**/Minimum **[**and/or Maximum**]**	**[[●]** Complex Product(s)**][[●]]**.

oder mehrere Länder einfügen: **[●]]** zur Zeichnung öffentlich angeboten**[.][**, wobei die Emittentin beabsichtigt, die Zeichnungsfrist für die Komplexen Produkte nach Ablauf der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts unter dem nachfolgenden Basisprospekt fortzuführen.**]**

[Eine Fortsetzung des öffentlichen Angebots bei Hinterlegung von neuen Endgültigen Bedingungen für die Komplexen Produkte unter einem Basisprospekt mit längerer Gültigkeitsdauer bleibt vorbehalten.**]**

[Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Emission der Komplexen Produkte ohne Angabe von Gründen nicht vorzunehmen.**][**Die Emittentin behält sich **[**ausserdem**]** vor, die Zeichnungsfrist vorzeitig zu beenden.**]**

[*Einfügen bei einem Rückzugsrecht gemäss Artikel 63 Abs. 5 FIDLEV:* Rückzugsrecht bei einem Nachtrag: Falls während der Zeichnungsfrist aufgrund von wichtiger neuer Umstände eine Pflicht zur Erstellung eines Nachtrags nach Artikel 56 Abs. 1 FIDLEG ausgelöst wird, können Zeichnungen innerhalb von zwei Tagen nach Veröffentlichung des Nachtrags zurückgezogen werden.**]**

[Beschreibung des Zeichnungs-verfahrens	**[●]]**
[*etwaige weitere Bedingungen des Angebots einfügen*	**[●]]**
Emissionstag/ Zahlungstag	**[[●][[●]** Geschäftstag**[**e**]** unmittelbar nach dem Anfänglichen Festlegungstag**[**, voraussichtlich der **[●]]]**; hierbei handelt es sich um den Tag, an dem die Komplexen Produkte emittiert werden und der Emissionspreis bezahlt wird.**] [●]**
[Abschlusstag	**[●]]**
Letzter Handelstag	**[●][**, bis **[**zum offiziellen Handelsschluss an **[**der**][**dem**] [**Börse Frankfurt Zertifikate AG**][**SIX Swiss Exchange**][**Frankfurter Wertpapierbörse**][**SeDeX-Markt**] [**AIAF Mercado de Renta Fija**] [*sonstige regulierte Märkte in Spanien angeben*:**[●]] [**Euro TLX**]][[●]** MEZ**]]**; an diesem Tag können die Komplexen Produkte letztmalig gehandelt werden.
[Mindest-**]** Anzahl für den Handel **[**/Mindest- **[**und/oder Höchst-**]**	**[[●]** Komplexe(s) Produkt(e)**][[●]]**.

Subscription Amount]		Zeichnungs-betrag]	
[Minimum [and/or Maximum]Investment Amount	[●]]	[Mindest-investitionsbetrag [und/oder Höchstinvestitionsbetrag]	[●]]
[***insert in case of an offer not limited to Switzerland and if offer is targeting specific cateogories of investors:*** Categories of potential investors to which the Complex Products are offered	[public offer] [private placement]	[***einfügen, wenn das Angebot nicht nur auf die Schweiz beschränkt ist und sich das Angebot an bestimmte Kategorien von Anlegern richtet:*** Kategorien potenzieller Anleger, denen die Komplexen Produkte angeboten werden	[öffentliches Angebot] [Privatplatzierung]
[***in the case of Complex Products that will be offered in Switzerland:*** Offering / Selling Restrictions in Switzerland	The Complex Products may not be publicly offered directly or indirectly, in Switzerland within the meaning of the FinSA and no application has been or will be made to admit the Complex Products to trading on SIX Swiss Exchange or any other trading venue in Switzerland, and neither this Document nor any other offering or marketing material relating to the Complex Products constitutes a prospectus pursuant to the FinSA, and neither this Document nor any other offering or marketing material relating to the Complex Products may be publicly distributed or otherwise made publicly available in Switzerland. The Complex Products may only be offered in Switzerland pursuant to and in accordance with an exemption from the prospectus requirement listed in article 36 para. 1 FinSA or where such offer does not qualify as an offer to the public in Switzerland and in compliance with all other applicable laws and regulations.	[***bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz angeboten werden:*** Angebots- / Verkaufsbeschränkungen in der Schweiz	Die Komplexen Produkten dürfen nicht direkt oder indirekt im Sinne des FIDLEG in der Schweiz angeboten werden und und es wurde und wird kein Antrag auf Zulassung der Komplexen Produkte zum Handel an der SIX Swiss Exchange oder einem anderen Handelsplatz in der Schweiz gestellt, und weder dieses Dokument noch andere Angebots- oder Marketingunterlagen in Bezug auf die Komplexen Produkte stellen einen Prospekt im Sinne des FIDLEG dar, und weder dieses Dokument noch andere Angebots- oder Marketingunterlagen iin Bezug auf die Komplexen Produkte dürfen in der Schweiz öffentlich vertrieben oder anderweitig öffentlich zugänglich gemacht werden. Die Komplexen Produkte dürfen in der Schweiz nur gemäß und in Übereinstimmung mit einer in Art. 36 Abs. 1 FIDLEG aufgeführten Ausnahme von der Prospektpflicht angeboten werden oder wenn ein solches Angebot nicht als öffentliches Angebot in der Schweiz qualifiziert ist, und nur in Übereinstimmung mit allen anderen anwendbaren Gesetzen und Verordnungen.
[Prohibition of Offer to Private Clients in Switzerland	Applicable: The Complex Products must not be offered to clients in Switzerland which qualify as private clients within the meaning of article 4 FinSA and who have to be provided with a basic information sheet pursuant to article 8 FinSA.]]	[Verbot des Angebots an Privatkunden in der Schweiz	Anwendbar: Die Komplexen Produkte dürfen nicht an Kunden in der Schweiz angeboten werden, die als Privatkunden im Sinne von Artikel 4 FIDLEG gelten und denen gemäss Artikel 8 FIDLEG ein Basisinformationsblatt zur Verfügung gestellt werden muss.]]
[***insert if the Complex Products may constitute 'packaged products', and no key***	The Complex Products must not be distributed, sold, marketed, advertised or otherwise made available for purchase to clients which qualify as retail clients in the EEA (as defined in Article 4(1) point (11) of Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**") or any legislation of an EEA member state transposing Article 4(1) point (11) MiFID II), who have to be provided with a	[***einfügen falls die Komplexen Produkten 'verpackte Produkte' darstellen können und***	Die Komplexen Produkte dürfen nicht vertrieben, verkauft, beworben oder anderweitig zum Kauf zur Verfügung gestellt werden gegenüber Kunden, die als Kleinanleger in der EWG (wie in Artikel 4 Absatz (1) Nr. 11 der Richtlinie 2014/65/EU (wie jeweils geändert, "**MiFID II**") oder jeglicher Gesetzgebung eines EWG

information document (KID) will be provided in the EEA: Additional EEA Selling Restriction	key information document (KID) within the meaning of Regulation (EU) No 1286/2014 of the European Parliament and of the Council ("**PRIIPS-Regulation**") in respect of the Complex Products before taking any investment decision.**]**	***kein Basisinformationsblatt (KID) in der EWG zur Verfügung gestellt wird:*** Zusätzliche EWG Verkaufsbeschränkung	Mitgliedsstaates zur Umsetzung von Artikel 4 Absatz (1) Nr. 11 MiFID II definiert) gelten, denen ein Basisinformationsblatt (KID) im Sinne der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates ("**PRIIPS-Verordnung**") in Bezug auf die Komplexen Produkte zur Verfügung zu stellen ist, bevor sie eine Anlageentscheidung treffen.**]**
[*insert where relevant and if the Complex Products may constitute 'packaged products', and no key information document (KID) will be provided in the UK:* Additional UK Selling Restriction	The Complex Products must not be distributed, sold, marketed, advertised or otherwise made available for purchase to clients which qualify as retail clients in the United Kingdom (the "**UK**") (for these purposes a retail client means a person who is one (or more) of: (i) a retail client, as defined in point (8) of Article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**"); (ii) a customer within the meaning of the provisions of the Financial Services and Markets Act 2000, as amended (the "**FSMA**") and any rules or regulations made under the FSMA to implement Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA; or (iii) not a qualified investor as defined in Article 2 of Regulation (EU) 2017/1129 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA), who have to be provided with a key information document (KID) within the meaning of Regulation (EU) No 1286/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA (the "**UK PRIIPs Regulation**") in respect of the Complex Products before taking any investment decision.**]**	**[*ggf. einfügen, wenn es sich bei den Komplexen Produkten um "verpackte Produkte" handeln kann und im UK kein Basisinformationsblatt (KID) bereitgestellt wird:*** Zusätzliche Verkaufsbeschränkung für die UK	Die Komplexen Produkte dürfen nicht an Kunden vertrieben, verkauft, vermarktet, beworben oder anderweitig zum Kauf angeboten werden, die als Kleinanleger im Vereinigten Königreich (das "**UK**") gelten (für diese Zwecke bezeichnet Kleinanleger eine Person, die eine (oder mehrere) der folgenden Personen ist: (i) ein Kleinanleger im Sinne von Artikel 2 Nummer (8) der Verordnung (EU) Nr. 2017/565, wie sie aufgrund des European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**") Teil des nationalen Rechts im UK ist; (ii) ein Kunde im Sinne der Bestimmungen des Financial Services and Markets Act 2000 in der jeweils geltenden Fassung ("**FSMA**") und jeglicher Vorschriften oder Verordnungen, die im Rahmen des FSMA zur Umsetzung der Richtlinie (EU) 2016/97 erlassen wurden, wenn dieser Kunde nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 2 Absatz 1 Nummer 8 der Verordnung (EU) Nr. 600/2014, wie sie kraft des EUWA Teil des nationalen Rechts im UK ist, gilt oder (iii) kein qualifizierter Anleger im Sinne von Artikel 2 der Verordnung (EU) 2017/1129, wie sie durch das EUWA Teil des nationalen Rechts im UK ist), denen ein Basisinformationsblatt im Sinne der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014, wie sie durch das EUWA Teil des nationalen Rechts im UK ist (die "**UK PRIIPs-Verordnung**"), in Bezug auf die Komplexen Produkte zur Verfügung gestellt werden muss, bevor sie eine Anlageentscheidung treffen. **]**
[*in case of applicable selling restrictions other than the selling restrictions included in the securities note, insert:* Selling Restrictions	**[●]]**	**[*bei anwendbaren Verkaufsbeschränkungen, die in der Wertpapierbeschreibung nicht enthalten sind, einfügen:*** Verkaufsbeschränkungen	**[●]]**
[Countries where a public offer of Complex Products takes place:	**[●]]**	**[**Länder, in denen ein öffentliches Angebot der Komplexen Produkte stattfindet:	**[●]]**
Information on tax deduction	**[**The Complex Products are Specified Complex Products for purposes of Section 871(m) of the	Informationen zum	**[**Bei den Komplexen Produkten handelt es sich um Bestimmte Komplexe Produkte im

pursuant to Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986

U.S. Internal Revenue Code of 1986. (refer to section "*Taxation – Hiring Incentives to Restore Employment Act*" in the Base Prospectus")**][**The Complex Products are not Specified Complex Products for purposes of Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (refer to section "*Taxation – Hiring Incentives to Restore Employment Act*" in the Base Prospectus).**]** **[**Based on market conditions on the date of these Final Terms, the Issuer has made a preliminary determination that the Complex Products are **[**not**]** Specified Complex Products for purposes of Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (refer to section "*Taxation – Hiring Incentives to Restore Employment Act*" in the Base Prospectus"). This is a preliminary determination only that is subject to change based on market conditions on the Issue Date. If the Issuer's final determination is different then it will give notice of such determination.**]**

[Rating of the Complex Products:

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

B. **Redemption**

B.1 **Final Redemption**

Final Redemption

[*in the case of Complex Products other than Accumulator Notes with Physical Settlement or Open-End Tracker Certificates:*

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer shall redeem each Complex Product on the Final Redemption Date by payment of a cash amount **[*in the case of Complex Products with physical settlement:*** or, subject to Section 2.2, delivery of **[**a number of Underlyings**]** **[**the Conversion Amount, which is**]]** equal to the Final Redemption Amount to the Holder thereof.**]**

[*in the case of Accumulator Notes with Physical Settlement, insert the following text:*

unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer shall redeem each Complex Product on the Final Redemption Date by payment of a cash amount in the Issue Currency and/or, subject to Section 2.2, by payment of a cash amount in the Conversion Currency equal

Steuerabzug nach Section 871 (m) des U.S.-amerikanischen Steuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code*) von 1986

Sinne von Section 871(m) des U.S.-Bundessteuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code*) von 1986 (siehe hierzu den Abschnitt "*Besteuerung – Gesetz über Beschäftigungsanreize*" im Basisprospekt).**]** **[**Bei den Komplexen Produkten handelt es sich nicht um Bestimmte Komplexe Produkte im Sinne von Section 871(m) des U.S.-Bundessteuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code*) von 1986 (siehe hierzu den Abschnitt "*Besteuerung – Gesetz über Beschäftigungsanreize*" im Basisprospekt).**]** **[**Die Emittentin hat auf Grundlage der Marktbedingungen am Datum dieser Endgültigen Bedingungen vorläufig festgestellt, dass es sich bei den Komplexen Produkten **[**nicht**]** um Bestimmte Komplexe Produkte im Sinne von Section 871(m) des U.S.-Bundessteuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code*) von 1986 handelt (siehe hierzu den Abschnitt "*Besteuerung – Gesetz über Beschäftigungsanreize*" im Basisprospekt). Dabei handelt es sich lediglich um eine vorläufige Feststellung, die sich auf Grundlage der Marktbedingungen am Emissionstag ändern kann. Trifft die Emittentin eine abweichende endgültige Feststellung, so wird sie diese anzeigen.**]**

[Rating der Komplexen Produkte:

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

B. **Rückzahlung**

B.1 **Rückzahlung bei Endfälligkeit**

Rückzahlung bei Endfälligkeit

[*bei Komplexen Produkten, die keine Accumulator Notes mit physischer Abwicklung oder Open-End-Tracker-Zertifikate sind, ist der nachfolgende Text einzufügen:*

Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, werden von der Emittentin am Finalen Rückzahlungstag durch Zahlung eines dem Finalen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags **[*bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung:*** bzw. durch Lieferung **[**einer entsprechenden Anzahl von Basiswerten**][**des Umwandlungsbetrags**]** nach Massgabe von Ziffer 2.2**]** an den jeweiligen Inhaber getilgt.**]**

[*bei Accumulator Notes mit physischer Abwicklung ist der nachfolgende Text einzufügen:*

Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, werden von der Emittentin am Finalen Rückzahlungstag durch Zahlung eines Geldbetrags in der Emissionswähung und/oder nach Massgabe von Ziffer 2.2 durch Zahlung eines Geldbetrags in der

to the Final Redemption Amount to the Holder thereof.**]**

[*in the case of Open-End Tracker Certificates:*

unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer shall redeem each Complex Product on the applicable Final Redemption Date by payment of the Final Redemption Amount to the Holder thereof.**]**

Final Redemption Date

[*in the case of Complex Products other than Open-End Tracker Certificates:*

[●][[●] Business Day**[**s**]** immediately following the Final Fixing Date **[**currently expected to be **[●]]]**, being the date on which each Complex Product will be redeemed at the Final Redemption Amount, unless previously redeemed, repurchased or cancelled.**]**

[*in the case of Open-End Tracker Certificates:*

with respect to any Complex Product, the date that is **[●] [**Business Days**][**calendar days**]** after the earlier of (x) the Call Date on which the Issuer has exercised its Issuer Call Option or (y) the Put Date on which the Holder of such Complex Product has exercised its Holder Put Option.**]**

Final Redemption Amount

[*insert the applicable definition from Annex B.1: Final Redemption Amount*]

Settlement Type

[Cash settlement**][**Physical settlement **[**and/**]**or cash settlement**]**

[Settlement Currency

[●]]

[Cap

[[●]%**][[**Between **[●]**% and **[●]**%**][**At least **[●]**%**][**At most **[●]**%**]**.The Calculation Agent shall determine the final percentage on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[Cap Price

[[●]]][[Between **[●]** and **[●]]][**At least **[●]]][**At most **[●]]**. The Calculation Agent shall determine the final value on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[Floor

[[●]%**][[**Between **[●]**% and **[●]**%**][**At least **[●]**%**][**At most **[●]**%**]**.The Calculation Agent shall determine the final percentage on the Initial

Umwandlungswährung in Höhe des Finalen Rückzahlungsbetrags an den jeweiligen Inhaber getilgt.**]**

[*bei Open-End-Tracker-Zertifikaten ist der nachfolgende Text einzufügen:*

Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, werden von der Emittentin an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag durch Zahlung des Finalen Rückzahlungsbetrags an den jeweiligen Inhaber getilgt.**]**

Finaler Rückzahlungstag

[*bei Komplexen Produkten, die keine Open-End-Tracker-Zertifikaten sind, ist der nachfolgende Text einzufügen:*

[●][[●] Geschäftstag**[**e**]** unmittelbar nach dem Finalen Festlegungstag**[**, voraussichtlich der **[●]]]**; an diesem Tag wird jedes Komplexe Produkt zum Finalen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, sofern es nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde.**]**

[*bei Open-End-Tracker-Zertifikaten ist der nachfolgende Text einzufügen:*

in Bezug auf jedes Komplexe Produkt der **[●]**. **[**Geschäftstag**][**Kalendertag**]** nach dem früheren der folgenden Tage: (x) dem Ausübungstag für das Kündigungsrecht der Emittentin, an dem die Emittentin das Kündigungsrecht der Emittentin ausgeübt hat, oder (y) dem Ausübungstag für das Kündigungsrecht des Inhabers, an dem der Inhaber des betreffenden Komplexen Produkts das Kündigungsrecht des Inhabers ausgeübt hat.**]**

Finaler Rückzahlungsbetrag

[*die anwendbare Definition von Anhang B.1: Finaler Rückzahlungsbetrag einfügen*]

Art der Abwicklung

[Barabwicklung**][**Physische Abwicklung **[**und/**]**oder Barabwicklung**]**

[Abwicklungswährung

[●]]

[Obergrenze

[[●]%**][[**Zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**Mindestens **[●]**%**][**Höchstens **[●]**%**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[Obergrenzenpreis

[[●]]][[Zwischen **[●]** und **[●]]][**Mindestens **[●]]][**Höchstens **[●]]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Wert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[Floor

[[●]%**][[**Zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**Mindestens **[●]**%**][**Höchstens **[●]**%**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz am Anfänglichen

Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[Conditional Protection

[[●]%**][**The Calculation Agent shall determine the final percentage of the Conditional Protection on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9; the Conditional Protection will, in any event, amount to a percentage between **[●]** and **[●]**.**]**

[Participation

[[●]%**]**

[[Between **[●]**% and **[●]**%**][**At least **[●]**%**][**At most **[●]**%**].** The Calculation Agent shall determine the final percentage on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[*in case of Bonus Certificates with a participation below 1 after occurrence of a Barrier Event:*
Reduced Participation

[[●]%**][[**Between **[●]**% and **[●]**%**][**At least **[●]**%**][**At most **[●]**%**].** The Calculation Agent shall determine the final percentage on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[*in the case of Twin-Win Certificates:*

Downside Participation

[[●]%**][[**Between **[●]**% and **[●]**%**][**At least **[●]**%**][**At most **[●]**%**].** The Calculation Agent shall determine the final percentage on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]**

Upside Participation

[[●]%**][[**Between **[●]**% and **[●]**%**][**At least **[●]**%**][**At most **[●]**%**].** The Calculation Agent shall determine the final percentage on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[*in the case of Outperformance Certificates, insert if applicable:*

Loss Participation

[[●]%**][[**Between **[●]**% and **[●]**%**][**At least **[●]**%**][**At most **[●]**%**].** The Calculation Agent shall determine the final percentage on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[*in the case of Accumulator Notes, insert:*

Accumulator Condition

is satisfied on a Fixing Business Day if the Spot Fixing Rate on such day **is [at or][above][below]** the **Barrier [**but **[at or][below][above]** the **[**Strike**][**Initial Level**][**Conversion Rate**]].]**

Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[Bedingter Schutz

[[●]%**][**Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz des Bedingten Schutzes am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit; der Bedingte Schutz beträgt in jedem Fall zwischen **[●]** und **[●]**.**]**

[Partizipation

[[●]%**]**

[[Zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**Mindestens **[●]**%**][**Höchstens **[●]**%**].** Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[*bei Bonus Zertifikaten mit einer Partizipation unter 1 nach Eintritt eines Barriere-ereignisses:*
Reduzierte Partizipation

[[●]%**][[**Zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**Mindestens **[●]**%**][**Höchstens **[●]**%**].** Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[*bei Twin-Win-Zertifikaten:*

Downside-Partizipation

[[●]%**][[**Zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**Mindestens **[●]**%**][**Höchstens **[●]**%**].** Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]**

Upside-Partizipation

[[●]%**][[**Zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**Mindestens **[●]**%**][**Höchstens **[●]**%**].** Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[*bei Outperformance-Zertifikaten einfügen, sofern anwendbar:*

Verlust-Partizipation

[[●]%**][[**Zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**Mindestens **[●]**%**][**Höchstens **[●]**%**].** Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[*bei Accumulator Notes einfügen:*

Accumulator-Bedingung

ist an einem Festlegungs-Geschäftstag erfüllt, wenn an diesem Tag der Festgelegte Spotkurs die Barriere **[unterschreitet][überschreitet][oder** dieser **entspricht]** **[**und zugleich den **[**Referenzkurs**]** **[**Anfangskurs**]** **[**Umwandlungssatz**]** **[unterschreitet][überschreitet]** **[oder** diesem **entspricht]]**.**]**

[in the case of Drop-Back Certificates, insert:

Initial Investment Amount	***[insert amount in relevant currency:* [●]]**
Remaining Denomination	***[insert amount in relevant currency:* [●]]** minus the sum of any Subsequent Investment Amounts$_{(i)}$ already invested due to a Trigger Event having occurred at any time until (but excluding) the Final Fixing Date.
Subsequent Investment Amount$_{(i)}$	with respect to the Complex Products, the amount specified in **Table [●]** below, which is invested in the Underlying on the relevant Investment Date$_{(i)}$ upon the occurrence of a Trigger Event$_{(i)}$.
Investment Date$_{[i]}$	with respect to any Trigger Event$_{(i)}$, the date on which such Trigger Event has occurred and on which the relevant Subsequent Investment Amount$_{(i)}$ is invested in the Underlying at the **[**relevant**]** Investment Level$_{(i)}$.
Investment Level$_{(i)}$	with respect to any Trigger Event$_{(i)}$, the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**Basket Level**]** **[**at the Valuation Time**]** on the **[**relevant**]** Investment Date$_{(i)}$**[**as determined by the Calculation Agent**]**.
[in the case of Complex Products that do not provide for periodic interest payments but only for interest payments at maturity: Accrual Fraction$_{(i)}$	with respect to any Trigger Event$_{(i)}$, the number of calendar days from (and including) the Initial Fixing Date to (but excluding) the Investment Date$_{(i)}$ divided by the number of calendar days from (and including) the Initial Fixing Date to (but excluding) the Final Fixing Date.**]**

[in the case of Tracker Certificates with Alternative 2.B redemption scenario:

[Basket	the basket of Underlyings described in **Table [●]**, as may be adjusted by the Calculation Agent in accordance with **[**Section 2.**[**3**][**4**]** or**]** Section 5 from time to time.**]**
[Relevant Number**][**Relevant Notional Amount**]**	with respect to each Underlying, the relevant **[**number**][**notional amount**]** of such Underlying contained in the Basket specified in **Table [●]**, as may be adjusted by the Calculation Agent in accordance with **[**Section 2.**[**3**][**4**]** or**]** Section 5 from time to time.**]**
[Basket Monitoring Fee	**[[●]**% of the Denomination**][[●]]]**

[bei Drop-Back-Zertifikaten einfügen:

Anfänglicher Anlagebetrag	***[Betrag in relevanter Währung einfügen:* [●]]**
Restbetrag der Stückelung	***[Betrag in relevanter Währung einfügen:* [●]]** abzüglich der Summe der Folge-Anlagebeträge$_{(i)}$ die auf Grund des Eintritts eines Trigger-Ereignisses zu irgendeinem Zeitpunkt bis zum (ausschliesslich) Finalen Festlegungstag bereits angelegt wurden.
Folge-Anlagebetrag$_{(i)}$	in Bezug auf die Komplexen Produkte, der in **Tabelle [●]** unten angegebene Betrag, der bei Eintritt eines Trigger-Ereignisses$_{(i)}$ an dem massgeblichen Anlagetag$_{(i)}$ in den Basiswert investiert wird.
Anlagetag$_{[(i)]}$	in Bezug auf jedes Trigger-Ereignis$_{(i)}$, der Tag, an dem dieses Trigger-Ereignis$_{(i)}$ eingetreten ist, und an dem der betreffende Folge-Anlagebetrag$_{(i)}$ zum **[**massgeblichen**]** Anlagekurs$_{(i)}$ in den Basiswert investiert wird.
Anlagekurs$_{(i)}$	in Bezug auf jedes Trigger-Ereignis$_{(i)}$, der **[[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** des Basiswerts**][**Korbkurs**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** am **[**massgeblichen**]** Anlagetag$_{(i)}$**[**, wie von der Berechnungsstelle festgestellt**]**.
[falls die Komplexen Produkte keine Zinszahlungen während der Laufzeit, sondern nur zum Laufzeitende vorsehen: Anwachsungs-Faktor$_{(i)}$	in Bezug auf jedes Trigger-Ereignis$_{(i)}$, die Anzahl der Kalendertage vom Anfänglichen Festlegungstag (einschliesslich) bis zum Anlagetag$_{(i)}$ (ausschliesslich) dividiert durch die Gesamtzahl der Kalendertage vom Anfänglichen Festlegungstag (einschliesslich) bis zum Finalen Festlegungstag (auschliesslich).**]**

[bei Tracker-Zertifikaten mit Rückzahlung gemäss Alternative 2.B:

[Korb	der in **Tabelle [●]** beschriebene Korb von Basiswerten, den die Berechnungsstelle nach **[**Ziffer 2.**[**3**][**4**]** oder**]** Ziffer 5 jeweils anpassen kann.**]**
[Massgebliche Anzahl**][**Massgeblicher Nennwert**]**	in Bezug auf jeden Basiswert **[**die**][**der**]** massgebliche in **Tabelle [●]** angegebene, im Korb enthaltene **[**Anzahl**][**Nennwert**]** dieses Basiswerts, **[**die**][**den**]** die Berechnungsstelle nach **[**Ziffer 2.**[**3**][**4**]** oder**]** Ziffer 5 jeweils anpassen kann.**]**
[Korbüberwachungsgebühr	**[[●]**% der Stückelung**][●]]**

[Management / Structuring Fee	[***Alternative 1:*** [●]] [***Alternative 2:*** an amount equal to (i) the product of [●] and the number of calendar days (*t*) from and [excluding][including] the [Initial Fixing Date][first day of the [Initial Fixing Period][Lookback Period]] to and [excluding][including] the [Final Fixing Date] [the first day of the Final Fixing Period] [provided that such date shall not be subject to postponement in accordance with section 5], divided by (ii) 365, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula: $\frac{[\bullet]\times t}{365}$]]
[Remaining Amount	the aggregate amount of Reinvestment Proceeds received upon the occurrence of an Adjustment Event that as of the Final Fixing Date had not been reinvested in Bonds (including Substitute Bonds) pursuant to Section 2.[3][4], plus any interest that has accrued thereon as of the Final Fixing Date pursuant to the terms of Section 2.[3][4][, converted [to the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate(s)][at the Final FX Rate]], as determined by the Calculation Agent.]
[Selling Price	with respect to each Underlying, the selling price [***in the case of a Basket of Bonds:*** (including accrued and unpaid interest thereon)] [on the Final Fixing Date][on any day during the Final Fixing Period selected by the Calculation Agent] of the [Relevant Number][Relevant Notional Amount] of such Underlying as of [the Final Fixing Date][such day during the Final Fixing Period][, converted [to the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate(s)][at the Initial FX Rate] [at the Final FX Rate]], as determined by the Calculation Agent.]
[Transaction Costs	an amount equal to the aggregate fees, costs, expenses, taxes, duties and other liabilities incurred by the Issuer (whether directly or through any hedging arrangements) on or prior to the Final Fixing Date in connection with, or as a result of, the purchase or sale of the [Relevant Number][Relevant Notional Amount] of each Underlying contained in the Basket on the [Final Fixing Date][relevant date during the Final Fixing Period selected by the Calculation Agent] or pursuant to [Section 2.[3][4]] or] Section 5 [, converted [to the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate(s)][at the Final FX Rate]], as determined by the Calculation Agent.]]

[Verwaltungs-/ Strukturierungsgebühr	[***Alternative 1:*** [●]] [***Alternative 2:*** ein Betrag in Höhe (i) des Produkts aus [●] und der Anzahl der Kalendertage (*t*) vom [Anfänglichen Festlegungstag][ersten Tag des Anfänglichen Festlegungszeitraums] [Lookbackzeitraums]] [(ausschliesslich)] [(einschliesslich)] bis zum [Finalen Festlegungstag] [ersten Tag des Finalen Festlegungszeitraums] [(ausschliesslich)] [(einschliesslich)][wobei dieser Tag keiner Verschiebung gemäss Ziffer 5 unterliegt], dividiert durch (ii) 365, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel: $\frac{[\bullet]\times t}{365}$]]
[Restbetrag	der Gesamtbetrag des bei Eintritt eines Anpassungsereignisses entgegengenommenen Wiederanlageerlöses, der zum Finalen Festlegungstag nicht nach Ziffer 2.[3][4] wieder in Anleihen (einschliesslich Ersatzanleihen) angelegt worden ist, zuzüglich etwaiger Zinsen, die zum Finalen Festlegungstag nach Ziffer 2.[3][4] darauf aufgelaufen sind[, umgerechnet [in die Abwicklungswährung zu dem bzw. den jeweils geltenden Wechselkurs(en)][zum Finalen Devisenkurs]], wie von der Berechnungsstelle bestimmt.]
[Verkaufspreis	in Bezug auf jeden Basiswert der Verkaufspreis [***bei einem Korb von Anleihen:*** (einschliesslich darauf aufgelaufener und nicht gezahlter Zinsen)][am Finalen Festlegungstag][an einem von der Berechnungsstelle ausgewählten Tag innerhalb des Finalen Festlegungszeitraums] für [die Massgebliche Anzahl][den Massgeblichen Nennwert] dieses Basiswerts zu [dem Finalen Festlegungstag][diesem Tag innerhalb des Finalen Festlegungszeitraums][, umgerechnet [in die Abwicklungswährung zu dem bzw. den jeweils geltenden Wechselkurs(en)][zum Anfänglichen Devisenkurs] [zum Finalen Devisenkurs]], wie von der Berechnungsstelle bestimmt.]
[Transaktionskosten	ein Geldbetrag in Höhe aller der Emittentin an oder vor dem Finalen Festlegungsstag infolge von oder im Zusammenhang mit dem Kauf oder Verkauf [der Massgeblichen Anzahl][des Massgeblichen Nennwerts] eines jeden in dem Korb enthaltenen Basiswerts am [Finalen Festlegungstag][von der Berechnungsstelle bestimmten Tag innerhalb des Finalen Festlegungszeitraums] oder nach [Ziffer 2.[3][4]] oder] Ziffer 5 entstehenden Gebühren, Kosten, Aufwendungen, Steuern, Abgaben und sonstigen Verbindlichkeiten (unabhängig, ob diese der Emittentin unmittelbar oder im Rahmen etwaiger Hedging-Vereinbarungen entstehen)[, umgerechnet [in die Abwicklungswährung zu

[*in the case of Complex Products with physical settlement:* Ratio	[*if the Ratio is calculated on the Initial Fixing Date:*	[*bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung:* Bezugsverhältnis	[*bei Berechnung des Bezugsverhältnisses am Anfänglichen Festlegungstag:*
	[*in the case of one Underlying:*		[*bei nur einem Basiswert:*
	[[●], *i.e.* the number of [Shares] [ETF Shares] [Commodities] [Fund Units] [Bonds] per Complex Product based on the [ETF] [Initial Level] [Strike].[*in case of Complex Products linked to a single index with physical delivery of ETF fund interests, insert:* of the [Fund][ETF] set out in subsection D.].]		[[●], d.h. die Anzahl von [Aktien] [ETF-Anteilen] [Rohstoffen] [Fondsanteilen] [Anleihen] je Komplexes Produkt basierend auf dem [ETF-][Anfangskurs] [Referenzkurs][*bei Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Index mit physischer Lieferung von ETF-Fondsanteilen gekoppelt sind, einfügen:* des in Unterabschnitt D. beschriebenen [Fonds][ETF]].]
	[the Denomination [multiplied by the [ETF] Initial FX Rate[*in case of Complex Products linked to a single index with physical delivery of ETF fund interests, insert:* of the [Fund][ETF] set out in subsection D.],]divided by the [ETF] [Initial Level][Strike] [*in case of Complex Products linked to a single index with physical delivery of ETF fund interests, insert:* of such [Fund][ETF]], being the number of [Shares] [ETF Shares][Commodities][Bonds][Fund Units] per Complex Product, as determined by the Calculation Agent on the Initial Fixing Date.]]		[die Stückelung [multipliziert mit dem Anfänglichen Devisenkurs[*bei Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Index mit physischer Lieferung von ETF-Fondsanteilen gekoppelt sind, einfügen:* des in Unterabschnitt D. beschriebenen [Fonds][ETF]],] dividiert durch den [ETF-] [Anfangskurs] [Referenzkurs] [*bei Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Index mit physischer Lieferung von ETF-Fondsanteilen gekoppelt sind, einfügen:* dieses [Fonds][ETF]]; dies entspricht der Anzahl der je Komplexes Produkt zu liefernden [Aktien] [ETF-Anteile] [Rohstoffe][Anleihen] [Fondsanteile], wie von der Berechnungsstelle am Anfänglichen Festlegungstag ermittelt.]]
	[*in the case of multiple Underlyings:*		[*bei mehreren Basiswerten:*
	[with respect to each Underlying, the relevant Ratio specified in **Table [●]**[*in case of Complex Products linked to multiple indices without Basket feature with physical delivery of ETF fund interests, insert:* in the column entitled Ratio of the [Fund][ETF]], being the number of [Underlyings] [*in case of Complex Products linked to multiple indices without Basket feature with physical delivery of ETF fund interests, insert:* [Fund Units][ETF Shares]] per Complex Product based on the [ETF] [Initial Level][Strike] of [such Underlying][the relevant [Fund][ETF] specified in **Table [●]**].]]		[in Bezug auf jeden Basiswert, das in **Tabelle [●]**[*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Indizes ohne Korbmerkmal und mit physischer Lieferung von ETF-Fondsanteilen gekoppelt sind, einfügen:* in der Spalte Bezugsverhältnis des [Fonds][ETF]] angegebene Bezugsverhältnis; dies entspricht der Anzahl der je Komplexes Produkt zu liefernden [Basiswerte] [*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Indizes ohne Korbmerkmal und mit physischer Lieferung von ETF-Fondsanteilen gekoppelt sind, einfügen:* [Fondsanteile][ETF-Anteile]] basierend auf dem [ETF-] [Anfangskurs] [Referenzkurs] des jeweiligen [Basiswerts][in der **Tabelle [●]** angegebenen [Fonds][ETF]].]]
	[with respect to each Underlying, the Denomination [multiplied by the [ETF] Initial FX Rate of [such Underlying] [*in case of Complex Products linked to multiple indices without Basket feature with physical delivery of ETF fund interests, insert:* the relevant		[in Bezug auf jeden Basiswert die Stückelung [multipliziert mit dem Anfänglichen Devisenkurs des jeweiligen [Basiswerts] [*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Indizes mit physischer Lieferung von ETF-Fondsanteilen gekoppelt sind, einfügen:* dem bzw. den jeweils geltenden Wechselkurs(en)][zum Finalen Devisenkurs]], wie von der Berechnungsstelle ermittelt.]]

[Fund][ETF] specified in **Table [●]]**,]divided by its [ETF] [Initial Level][Strike], being the number of [Underlyings] [***in case of Complex Products linked to multiple indices without Basket feature with physical delivery of ETF fund interests, insert:*** [Fund Units][ETF Shares]] per Complex Product, as determined by the Calculation Agent on the Initial Fixing Date.]]]

[***if the Ratio is calculated on the Final Fixing Date:***

[***in the case of one Underlying:***

the Denomination [multiplied by the Final Level of the Underlying divided by its [Strike][Initial Level]][[,]multiplied by the[ETF] Final FX Rate,][and] divided by the [ETF] [Initial Level][Strike][Final Level], being the number of [Shares][ETF Shares][Commodities][Fund Units][Bonds] per Complex Product, as determined by the Calculation Agent on the Final Fixing Date.]

[***in the case of multiple Underlyings:***

with respect to each Underlying, the Denomination [multiplied by its Final Level divided by its [Strike][Initial Level][[,] multiplied by the [ETF] Final FX Rate of] [such Underlying] [***in case of Complex Products linked to multiple indices without Basket feature with physical delivery of ETF fund interests, insert:*** the relevant [Fund][ETF] specified in **Table [●]]**, divided by its [ETF] [Initial Level][Strike][Final Level], being the number of [Underlyings] [Shares][ETF Shares] [Commodities][Fund Units]per Complex Product, as determined by the Calculation Agent on the Final Fixing Date.]]

[***in the case of Complex Products where rounding of fractional parts is applicable:***

If the Ratio as determined pursuant to the preceding paragraph does not result in an integral number, the fractional part of the number will be rounded to the [fourth][●] decimal place, with [0.00005][●] rounded upwards.]]

[***in the case of Complex Products with physical***

[***in the case of one Underlying, insert:***

[●]]

in **Tabelle [●]** angegebenen [Fonds][ETF]],]dividiert durch dessen [ETF-] [Anfangskurs][Referenzkurs]; dies entspricht der Anzahl der je Komplexes Produkt zu liefernden [Basiswerte] [***bei Komplexen Produkten, die an mehrere Indizes ohne Korbmerkmal und mit physischer Lieferung von ETF-Fondsanteilen gekoppelt sind, einfügen:*** [Fondsanteile][ETF-Anteile]], wie von der Berechnungsstelle am Anfänglichen Festlegungstag ermittelt.]]]

[***bei Berechnung des Bezugs-verhältnisses am Finalen Festlegungstag:***

[***bei nur einem Basiswert:***

die Stückelung [multipliziert mit dem Schlusskurs des Basiswerts dividiert durch dessen [Referenzkurs][Anfangskurs][[,] multipliziert mit dem [ETF-] Finalen Devisenkurs,][und]dividiert durch den [ETF-] [Anfangskurs][Referenzkurs][Schlusskurs]; dies entspricht der Anzahl der je Komplexes Produkt zu liefernden [Aktien][ETF-Anteilen][Rohstoffe] [Fondsanteile][Anleihen], wie von der Berechnungsstelle am Finalen Festlegungstag ermittelt.]

[***bei mehreren Basiswerten:***

in Bezug auf jeden Basiswert die Stückelung [multipliziert mit dem Schlusskurs des jeweiligen Basiswerts dividiert durch den [Referenzkurs][Anfangskurs] des jeweiligen Basiswerts][[,]multipliziert mit dem [ETF-] Finalen Devisenkurs des] [jeweiligen Basiswerts] [***bei Komplexen Produkten, die an mehrere Indizes mit physischer Lieferung von ETF-Fondsanteilen gekoppelt sind, einfügen:*** in **Tabelle [●]** angegebenen [Fonds][ETF]], dividiert durch dessen [ETF-] [Anfangskurs][Referenzkurs] [Schlusskurs]; dies entspricht der Anzahl der je Komplexes Produkt zu liefernden [Basiswerte] [Aktien][ETF-Anteile] [Rohstoffe] [Fondsanteile], wie von der Berechnungsstelle am Finalen Festlegungstag ermittelt.]]

[***Im Fall von Komplexen Produkten, bei denen die Rundung eines Bruchteils anwendbar ist:***

Wenn das Bezugsverhältnis, wie nach dem vorstehenden Absatz festgestellt, nicht eine ganze Zahl ergibt, wird der Bruchteil der Zahl auf die [vierte][●] Nachkommastelle gerundet, wobei [0,00005][●] aufgerundet wird.]]

[***bei Komplexen Produkten mit physischer***

[***bei nur einem Basiswert einfügen:***

[●]]

settlement and Conversion Amount and Accumulator Notes: Conversion Currency	**[*in the case of multiple Underlyings, insert:*** with respect to each Underlying, the relevant Conversion Currency specified in **Table [●].]]**
[Conversion Rate	**[*in the case of one Underlying, insert:* [●][[●]**% of**]**[the Strike**]**[the Initial Level**]]** **[*in the case of multiple Underlyings, insert:*** with respect to each Underlying, the relevant Conversion Rate specified in **Table [●]**[, which is equal to **[[●]**% of**]** its **[**Strike**]**[Initial Level**]].]]**
[Conversion Amount	**[*in the case of one Underlying, insert:*** an amount equal to 100% of the Denomination **converted** into the Conversion Currency at the Conversion Rate, *i.e.* **[●].]** **[*in the case of multiple Underlyings, insert:*** with respect to each Underlying, the relevant Conversion Amount specified in **Table [●]**, which is equal to 100% of the Denomination **converted** into its Conversion Currency at its Conversion Rate.**]]]**
[Best-Performing Underlying **[*in the case of Complex Products linked to the Underlying Spread insert if applicable:*** of Basket **[**1**][**2**]** *(repeat definition if applicable)***]**	**[**out of all the Underlyings **[**except for any Sub-Basket Underlyings**]**, the Underlying in respect of which its Final Level **[**minus its Strike,**]** divided by its **[**Initial Level**][**Strike**]** results in the **highest** value.**]** **[*in the case of Complex Products linked to the Underlying Spread insert, if applicable:*** out of all the Underlyings **within Basket [1][2]**, the Underlying in respect of which **[**the ratio of**]** its Final Level **[**minus its Strike,**]** divided by its **[**Initial Level**][**Strike**]** results in the **highest** value.**]]**
[Worst-Performing Underlying **[*in the case of Complex Products linked to the Underlying Spread insert if applicable:***	**[**out of all the Underlyings **[**except for any Sub-Basket Underlyings**]**, the Underlying in respect of which its Final Level **[**minus its Strike,**]** divided by its **[**Initial Level**][**Strike**]** results in the **lowest** value. **[*in case of Complex Products linked to multiple indices without basket feature and with physical delivery of ETF fund interests, insert:*** In case the Complex Products are to be redeemed by the Issuer by delivery of a number of Worst-Performing Underlyings the term Worst-Performing Underlyings shall be deemed to refer to the **[**Fund**][**ETF**]** allocated in

Abwicklung und Umwanlungs-betrag und Accumulator Notes: Umwandlungs-währung	**[*bei mehreren Basiswerten einfügen:*** in Bezug auf jeden Basiswert die jeweilige in **Tabelle [●]** angegebene Umwandlungswährung.**]]**
[Umwandlungs-satz	**[*bei nur einem Basiswert einfügen:* [●][[●]**% des **[**Referenzkurses**]** **[**Anfangskurses**]]** **[**der Referenzkurs**][**der Anfangskurs**]]** **[*bei mehreren Basiswerten einfügen:*** in Bezug auf jeden Basiswert der jeweilige in **Tabelle [●]** angegebene Umwandlungssatz**[**, welcher **[[●]**% des betreffenden **[**Referenzkurses**]** **[**Anfangskurses**]][**dem betreffenden **[**Referenzkurs**][**Anfangskurs**]]** entspricht**].]]**
[Umwandlungs-betrag	**[*bei nur einem Basiswert einfügen:*** ein Betrag, welcher 100% der Stückelung, **umgerechnet** in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz entspricht, d.h. **[●].]** **[*bei mehreren Basiswerten einfügen:*** in Bezug auf jeden Basiswert der jeweilige in **Tabelle [●]** angegebene Umwandlungsbetrag, welcher 100% der Stückelung **umgerechnet** in die betreffende Umwandlungswährung zum betreffenden Umwandlungssatz entspricht.**]]]**
[Basiswert mit der Besten Wertentwicklung **[*bei Komplexen Produkten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag einfügen, sofern anwendbar:*** von Korb **[**1**][**2**]** *(Definition wiederholen falls anwendbar)***]**	**[**derjenige von allen Basiswerten **[**mit Ausnahme von Teilkorb-Basiswerten**]**, dessen Schlusskurs **[**, abzüglich seines Referenzkurses,**]** dividiert durch den jeweiligen **[**Anfangskurs**]** **[**Referenzkurs**]** den **höchsten** Wert ergibt.**]** **[*bei Komplexen Produkten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag einfügen, sofern anwendbar:*** derjenige von allen Basiswerten **in Korb [1][2]**, bei dem **[**der Quotient aus dessen**][**der**]** Schlusskurs **[**abzüglich des betreffenden Referenzkurses**]** **[**und dem**][**dividiert durch dessen**]** **[**Anfangskurs**]** **[**Referenzkurs**]** den **höchsten** Wert ergibt.**]]**
[Basiswert mit der Schlech-testen Wertent-wicklung **[*bei Komplexen Produkten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetra*	**[**derjenige von allen Basiswerten **[**mit Ausnahme von Teilkorb-Basiswerten**]**, dessen Schlusskurs **[**, abzüglich seines Referenzkurses,**]** dividiert durch den jeweiligen **[**Anfangskurs**]** **[**Referenzkurs**]** den **niedrigsten** Wert ergibt. **[*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Indizes ohne Korbmerkmal und mit physischer Lieferung von ETF-Fondsanteilen gekoppelt sind, einfügen:*** Falls die Komplexen Produkte durch die Emittentin durch Lieferung einer Anzahl von Basiswerten

of Basket [1][2]

(repeat definition if applicable)]

Table [●] to the Index which, pursuant to this definition of "Worst-Performing Underlying" is the worst-performing Index specified in Table **[●]**.]]

[***in the case of Complex Products linked to the Underlying Spread insert, if applicable:*** out of all the Underlyings **within Basket [1][2]**, the Underlying in respect of which [the ratio of] its Final Level [minus its Strike,] divided by its [Initial Level][Strike] results in the **lowest** value.]]

[***in the case of Callable Complex Products, insert the definitions "Issuer Call Option" through "Specified Office":***

Issuer Call Option

unless previously redeemed, repurchased or cancelled, on [the][any] Call Date the Issuer may exercise its right to redeem the Complex Products, in whole but not in part, on the applicable Final Redemption Date at the Final Redemption Amount per Complex Product by notifying the Holders of such exercise on or prior to [the][such] Call Date in accordance with Section 7; provided, however, that any outstanding Complex Products that are subject to a Holder Put Option exercised prior to [the][such] Call Date shall be excluded.

Holder Put Option

unless previously redeemed, repurchased or cancelled, on [the][any] Put Date the Holder of any Complex Product may exercise its right to require the Issuer to redeem such Complex Product on the applicable Final Redemption Date at the Final Redemption Amount by delivering an Exercise Notice to the Paying Agent at the Specified Office on or prior to [the][such] Put Date. The delivery of an Exercise Notice to the Paying Agent shall constitute an irrevocable exercise of the Holder Put Option with respect to the Complex Products specified in such Exercise Notice.]

Call Date(s)

[***Alternative 1:*** **[●]**, being the date(s) on which the Issuer may exercise its right to redeem each Complex Product on the applicable Final Redemption Date at the Final Redemption Amount (unless such Complex Product is

g einfügen, sofern anwendbar: von Korb [1][2]

(Definition wiederholen falls anwendbar)]

mit der Schlechtesten Wertentwicklung zurückzuzahlen sind, gilt der Begriff Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung als Bezugnahme auf den [Fonds][ETF], der in **Tabelle [●]** dem Index zugewiesen ist, der gemäss dieser Definition von "Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung" der Index mit der schlechtesten Wertentwicklung ist.]]

[***bei Komplexen Produkten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag einfügen, sofern anwendbar:*** derjenige von allen Basiswerten **in Korb [1][2]**, bei dem [der Quotient aus dessen][der] Schlusskurs [abzüglich des betreffenden Referenzkurses] [und dem][dividiert durch dessen] [Anfangskurs][Referenzkurs] den **niedrigsten** Wert ergibt.]]

[***bei kündbaren Komplexen Produkten sind die Definitionen "Kündigungsrecht der Emittentin" bis "Festgelegte Geschäftsstelle" einzufügen:***

Kündigungsrecht der Emittentin

Sofern Komplexe Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, kann die Emittentin an [dem][einem beliebigen] Ausübungstag für das Kündigungsrecht der Emittentin ihr Recht zur Rückzahlung der Komplexen Produkte an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum Finalen Rückzahlungsbetrag je Komplexes Produkt insgesamt, aber nicht teilweise durch entsprechende Mitteilung an die Inhaber an oder vor dem [betreffenden] Ausübungstag für das Kündigungsrecht der Emittentin gemäss Ziffer 7 ausüben, wobei jedoch alle ausstehenden Komplexen Produkte ausgenommen sind, in Bezug auf die vor dem [betreffenden] Ausübungstag für das Kündigungsrecht der Emittentin ein Kündigungsrecht des Inhabers ausgeübt wurde.

Kündigungsrecht des Inhabers

Sofern Komplexe Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, kann ein Inhaber Komplexer Produkte an [dem][einem beliebigen] Ausübungstag für das Kündigungsrecht des Inhabers sein Recht ausüben, von der Emittentin die Rückzahlung der betreffenden Komplexen Produkte an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum Finalen Rückzahlungsbetrag zu verlangen, indem er an oder vor dem [betreffenden] Ausübungstag für das Kündigungsrecht des Inhabers eine Ausübungsmitteilung an die Festgelegte Geschäftsstelle der Zahlstelle übermittelt. Mit Übermittlung einer Ausübungsmitteilung an die Zahlstelle gilt das Kündigungsrecht des Inhabers in Bezug auf die darin bezeichneten Komplexen Produkte als unwiderruflich ausgeübt.

Ausübungstag(e) für das Kündigungs-

[***Alternative 1:*** **[●]**; an diesem Tag bzw. diesen Tagen kann die Emittentin ihr Recht zur Rückzahlung aller Komplexen Produkte (soweit diese nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet

redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).]

[*Alternative 2:* any Business Day on or after the Issue Date, being the dates on which the Issuer may exercise its right to redeem each Complex Product on the applicable Final Redemption Date at the Final Redemption Amount (unless such Complex Product is redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).]

Put Date(s)

[*Alternative 1:* [●], being the date(s) on which any Holder may exercise its right to require the Issuer to redeem any Complex Product held by such Holder on the applicable Final Redemption Date at the Final Redemption Amount (unless such Complex Product is redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).]

[*Alternative 2:* any Business Day on or after the Issue Date and prior to the Call Date on which the Issuer exercises the Issuer Call Option, being the dates on which any Holder may exercise its right to require the Issuer to redeem any Complex Product held by such Holder on the applicable Final Redemption Date at the Final Redemption Amount (unless such Complex Product is redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).]

Exercise Notice

with respect to any Complex Product(s), a notice in a form satisfactory to the Paying Agent exercising the Holder Put Option with respect to such Complex Product(s).

Specified Office

[[●]][Credit Suisse AG, Dept. [●], P.O. Box, 8070 Zurich, Switzerland (facsimile no.: [●]).]]

B.2

Early Redemption, Trigger Event(s)

Trigger Redemption

[*in the case of Complex Products with a Trigger Redemption feature, insert the following text:*

[*in the case of Complex Products with one Trigger Redemption Date:*

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, upon the occurrence of a Trigger Event [on [the][any] Trigger Observation Date][during the [Trigger] Observation Period], the Issuer shall redeem the Complex Products on the Trigger Redemption Date at the Trigger Redemption Price.]

recht der Emittentin

wurden) an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum Finalen Rückzahlungsbetrag ausüben.]

[*Alternative 2:* jeder Geschäftstag an oder nach dem Emissionstag; an diesen Tagen kann die Emittentin ihr Recht zur Rückzahlung aller Komplexen Produkte (soweit diese nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden) an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum Finalen Rückzahlungsbetrag ausüben.]

Ausübungstag(e) für das Kündigungs¬recht des Inhabers

[*Alternative 1:* [●]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen kann jeder Inhaber sein Recht ausüben, von der Emittentin die Rückzahlung aller von ihm gehaltenen Komplexen Produkte (soweit diese nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden) an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum Finalen Rückzahlungsbetrag zu verlangen.]

[*Alternative 2:* jeder Geschäftstag an oder nach dem Emissionstag und vor dem Ausübungstag für das Kündigungsrecht der Emittentin, an dem die Emittentin das Kündigungsrecht der Emittentin ausübt; an diesen Tagen kann jeder Inhaber sein Recht ausüben, von der Emittentin die Rückzahlung aller von ihm gehaltenen Komplexen Produkte (soweit diese nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden) an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum Finalen Rückzahlungsbetrag zu verlangen.]

Ausübungsmitteilung

in Bezug auf jedes Komplexe Produkt eine Mitteilung in für die Zahlstelle zufriedenstellender Form, mit welcher das Kündigungsrecht des Inhabers in Bezug auf das betreffende Komplexe Produkt ausgeübt wird.

Festgelegte Geschäftsstelle

[[●]][Credit Suisse AG, Abt. [●], Postfach, 8070 Zürich, Schweiz (Fax-Nr. [●]).]]

B.2

Vorzeitige Rückzahlung, Trigger-Ereignis bzw. Trigger-Ereignisse

Trigger-Rückzahlung

[*bei Komplexen Produkten mit einer Trigger-Rückzahlung ist der nachfolgende Text einzufügen:*

[*bei Komplexen Produkten mit nur einem Trigger-Rückzahlungstag:*

Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, werden nach Eintritt eines Triggerereignisses [an [dem] [einem] Trigger-Beobachtungstag] [während des [Trigger-]Beobachtungszeitraums] von der Emittentin am Trigger-Rückzahlungstag zum Trigger-Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt.]

[*in the case of Complex Products with multiple Trigger Redemption Dates:*

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, upon the occurrence of a Trigger Event [on any Trigger Observation Date][during any Trigger Observation Period], the Issuer shall redeem the Complex Products on the relevant Trigger Redemption Date at the [relevant] Trigger Redemption Price.]]

[*in the case of all other Complex Products, insert the following text:* Not applicable]

[*in the case of Complex Products with a Trigger Barrier, insert the following definitions, as applicable:*

Trigger Barrier

[in the case of one Underlying (other than Drop-Back Certificates):

[[●]% of the [Initial Level] [Strike][, *i.e.* [●]].]

[[Between [●]% and [●]%][At least [●]%][At most [●]%] of the [Initial Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Trigger Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.]

[*in the case of Complex Products with multiple Trigger Redemption Dates and multiple Trigger-Barriers:*

means each of the Trigger Barriers for the relevant [Trigger Observation Date][Trigger Observation Period] specified in **Table [●]** [expressed as a percentage of the [Initial Level][Strike]].]]

[*in case of Drop-Back Certificates:*

means each of the Trigger Barriers(i) specified in the **Table [●]** below [expressed as a percentage of the Initial Level]. There are a total of j Trigger Barriers, where j is equal to [*insert number:* [●]]]

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[with respect to each Underlying, [the relevant Trigger Barrier specified in **Table [●]**, being] [●]% of its [Initial Level][Strike].]

[With respect to each Underlying, [between [●]% and [●]%][at least [●]%][at most [●]%] of its [Initial Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used

[*bei Komplexen Produkten mit mehreren Trigger-Rückzahlungstagen:*

Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, werden nach Eintritt eines Triggerereignisses [an einem Trigger-Beobachtungstag] [während eines Trigger-barriere-Beobachtungszeitraums] von der Emittentin an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag zum [jeweiligen] Trigger-Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt.]]

[*bei allen anderen Komplexen Produkten ist der nachfolgende Text einzufügen:* Nicht anwendbar]

[*bei Komplexen Produkten mit Triggerbarriere die folgenden Definitionen einfügen, soweit jeweils anwendbar:*

Triggerbarriere

[*bei nur einem Basiswert (ausser im Fall von Drop-Back-Zertifikaten):*

[[●]% des [Anfangskurses] [Referenzkurses] [, *d.h.* [●]].]

[[Zwischen [●]% und [●]%][Mindestens [●]%][Höchstens [●]%] des [Anfangskurses] [Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Triggerbarriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.]

[*bei Komplexen Produkten mit mehreren Trigger-Rückzahlungstagen und mehreren Trigger-Barrieren:*

bezeichnet jede in **Tabelle [●]** aufgeführte Trigger-Barriere für den jeweiligen [Trigger-Beobachtungstag] [Trigger-Beobachtungszeitraum] [ausgedrückt in Prozent des [Anfangskurses] [Referenzkurs]].]]

[*bei Drop-Back-Zertifikaten:*

bezeichnet jede der in der nachstehenden **Tabelle [●]** aufgeführte Trigger-Barriere(i) [ausgedrückt in Prozent des Anfangskurses]. Die Gesamtzahl der Trigger-Barrieren entspricht j, wobei j [*Zahl einfügen:* [●] entspricht]]

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[in Bezug auf jeden Basiswert, [die jeweilige in **Tabelle [●]** angegebene Triggerbarriere, also] [●]% des jeweiligen [Anfangskurses] [Referenzkurses].]

[In Bezug auf jeden Basiswert [zwischen [●]% und [●]%][mindestens [●]%] [höchstens [●]%] des jeweiligen [Anfangskurses] [Referenzkurses]. Die

to calculate each Underlying's Trigger Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.]

[***in the case of Complex Products with multiple Trigger Redemption Dates and multiple Trigger-Barriers:***

with respect to each Underlying, each of the Trigger Barriers for the relevant [Trigger Observation Date][Trigger Observation Period] specified in **Table [●]** [expressed as a percentage of its [Initial Level][Strike]].]]

[***in the case of a Basket of Underlyings:***

[[●]% of the [Initial Basket Level][Strike][, *i.e.* [●]%].]

[[Between [●]% and [●]%][At least [●]%][At most [●]%] of the [Initial Basket Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Trigger Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.]

[***in the case of Complex Products with multiple Trigger Redemption Dates and multiple Trigger-Barriers:***

means each of the Trigger Barriers for the relevant [Trigger Observation Date][Trigger Observation Period] specified in **Table [●]** [expressed as a percentage of the [Initial Basket Level][Strike]].]]

Trigger Observation Date(s)

[***in the case of one or more Trigger Observation Periods:*** [with respect to any Trigger Redemption Date,] each [***in the case of one Underlying or multiple Underlyings of the same type:*** [Exchange] [Commodity] [Fund] [Bond] [FX] [Interest Rate] [Reference Rate] Business Day][***in the case of multiple Underlyings of two or more types:*** [Exchange Business Day (in the case of [a Share][,][or] [an ETF Share][,][or] [an Index][,][or][a Fund [that is listed on an Exchange]][or][a Bond [that is listed on an Exchange]])][,][or][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)][,][or][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange])])][,][or][Bond Business Day (in the case of a Bond [that is not listed on an Exchange])][,][or][FX Business Day (in the case of an FX Rate)][,][or][Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)][or][Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)]] during the [relevant] Trigger Observation Period, being the dates on which [***in the case of one Underlying:*** the [Level][Commodity Reference Price] is observed][***in the case of multiple Underlyings with or without a Basket:*** [***if***

Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Triggerbarriere für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.]

[***bei Komplexen Produkten mit mehreren Trigger-Rückzahlungstagen und mehreren Trigger-Barrieren:***

in Bezug auf jeden Basiswert, jede in **Tabelle [●]** aufgeführte Trigger-Barriere für den jeweiligen [Trigger-Beobachtungstag] [Trigger-Beobachtungszeitraum] [ausgedrückt in Prozent des jeweiligen [Anfangskurses] [Referenzkurses].]]

[***bei einem Korb von Basiswerten:***

[[●]% des [Anfänglichen Korbkurses] [Referenzkurses][, *d.h.* [●]%].]

[[Zwischen [●]% und [●]%][Mindestens [●]%][Höchstens [●]%] des [Anfänglichen Korbkurses] [Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Triggerbarriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.]

[***bei Komplexen Produkten mit mehreren Trigger-Rückzahlungstagen und mehreren Trigger-Barrieren:***

bezeichnet jede in **Tabelle [●]** aufgeführte Trigger-Barriere für den jeweiligen [Trigger-Beobachtungstag] [Trigger-Beobachtungszeitraum] [ausgedrückt in Prozent des [Anfänglichen Korbkurses] [Referenzkurses]].]]

Trigger-Beobachtungstag(e)

[***bei einem oder mehreren Trigger-Beobachtungszeiträumen:*** [in Bezug auf einen Trigger-Rückzahlungstag] jeder [***bei einem Basiswert oder bei mehreren gleichartigen Basiswerten:*** [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Anleihen-] [Devisen-][Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag] [***bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:*** [Börsen-Geschäftstag (im Fall [einer Aktie][,][oder][eines ETF-Anteils][,][oder][eines Index][oder] [eines [an einer Börse notierten] Fonds]][oder] [einer [an einer Börse notierten] Anleihe])][,][oder][Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)][,][oder][Fonds-Geschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)][,][oder][Anleihen-Geschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Anleihe] [,][oder][Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)][,][oder][Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)][oder][Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)]] während des [jeweiligen] Trigger-Beobachtungszeitraums; an diesen Tagen [***bei nur einem Basiswert:*** wird der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] beobachtet]

either only Level or only Commodity Reference Price is used: the [Level][Commodity Reference Price] of each Underlying is observed][***if both Level and Commodity Reference Price are used:*** the Reference Level of each Underlying is observed][***in the case of a Basket of Underlyings:*** and the Basket Level is calculated] for purposes of determining whether a Trigger Event has occurred [during the [relevant] Trigger Observation Period].]

[***in the case of one Trigger Redemption Date and no Trigger Observation Period:*** [●], being the date(s) on which [***in the case of one Underlying:*** the [Level][Commodity Reference Price] is observed][***in the case of multiple Underlyings with or without a Basket:*** [***if either only Level or only Commodity Reference Price is used:*** the [Level][Commodity Reference Price] of each Underlying is observed][***if both Level and Commodity Reference Price are used:*** the Reference Level of each Underlying is observed]][***in the case of a Basket of Underlyings:*** and the Basket Level is calculated] for purposes of determining whether a Trigger Event has occurred.]

[***in the case of multiple Trigger Redemption Dates and no Trigger Observation Period:*** [with respect to any Trigger Redemption Date, the relevant Trigger Observation Date(s) specified in **Table [●]**][●], being the date(s) on which [***in the case of one Underlying:*** the [Level][Commodity Reference Price] is observed][***in the case of multiple Underlyings with or without a Basket:*** [***if either only Level or only Commodity Reference Price is used:*** the [Level][Commodity Reference Price] of each Underlying is observed][***if both Level and Commodity Reference Price are used:*** the Reference Level of each Underlying is observed][***in the case of a Basket of Underlyings:*** and the Basket Level is calculated] for purposes of determining whether a Trigger Event has occurred.]

[Trigger Observation Period[s]]

[***in the case of one Trigger Observation Period or in respect of Drop-Back Certificates:*** from [and][but] [including][excluding] [●] to [and][but] [including][excluding] [●]]

[***in the case of multiple Trigger Observation Periods:***

[***bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur:*** [***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** wird der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] eines jeden Basiswerts beobachtet] [***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** werden der Referenzstand eines jeden Basiswerts beobachtet][***bei einem Korb von Basiswerten:*** und der Korbkurs berechnet], um festzustellen, ob [während des [jeweiligen] Trigger-Beobachtungszeitraums] ein Triggerereignis eingetreten ist.]

[***wenn es nur einen Trigger-Rückzahlungstag, aber keinen Triggerbarriere-Beobachtungszeitraum gibt:*** [●]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen [***bei nur einem Basiswert:*** wird der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] beobachtet] [***bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur:*** [***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** wird der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] eines jeden Basiswerts beobachtet][***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** werden der Referenzstand eines jeden Basiswerts beobachtet][***bei einem Korb von Basiswerten:*** und der Korbkurs berechnet], um festzustellen, ob ein Triggerereignis eingetreten ist.]

[***wenn es mehrere Trigger-Rückzahlungstage, aber keinen Trigger-Beobachtungszeitraum gibt:*** [in Bezug auf jeden Trigger-Rückzahlungstag der bzw. die in **Tabelle [●]** jeweils angegebene(n) Trigger-Beobachtungstag(e)][●]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen [***bei nur einem Basiswert:*** wird der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] beobachtet][***bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur:*** [***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** wird der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] eines jeden Basiswerts beobachtet] [***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenz-preis verwendet werden:*** werden der Referenzstand eines jeden Basiswerts beobachtet][***bei einem Korb von Basiswerten:*** und der Korbkurs berechnet], um festzustellen, ob ein Triggerereignis eingetreten ist.]

[Trigger-Beobachtungs-zeit-raum][Trigger-Beobachtungszeiträume]

[***bei nur einem Trigger-Beobachtungszeitraum:*** vom [●] [(einschliesslich)][(ausschliesslich)] bis zum [●] [(einschliesslich)][(ausschliesslich)]]

[***bei mehreren Trigger-Beobachtungsperioden:***

[with respect to any Trigger Redemption Date,] the relevant Trigger Observation Period specified in **Table [●].]]**

[Trigger Redemption Price

[in the case of one Trigger Redemption Date:

an amount in cash equal to ***[in the case of Complex Products with Performance Trigger Redemption Price:*** the greater of (i)] [●]% of the Denomination [and (ii) the product of (x) the Denomination and (y) the [Level][Commodity Reference Price] of the Underlying on the Trigger Observation Date [at the Valuation Time][●] divided by its Initial Level], which amount, upon occurrence of a Trigger Event [during the Trigger Observation Period], shall be paid per Complex Product to the Holders on the [relevant] Trigger Redemption Date.]

[in the case of multiple Trigger Redemption Dates:

with respect to any Trigger Redemption Date, an amount in cash equal to ***[in the case of Complex Products with Performance Trigger Redemption Price:*** the greater of (i)] [the relevant Trigger Redemption Price specified in **Table [●]]**[and (ii) the product of (x) the Denomination and (y) the [Level][Commodity Reference Price] of the Underlying on the relevant Trigger Observation Date [at the Valuation Time][●] divided by its Initial Level] [●], which amount, upon the occurrence of a Trigger Event [during the relevant Trigger Observation Period], shall be paid per Complex Product to the Holders on the relevant Trigger Redemption Date.]

[insert if applicable:

with respect to any Trigger Redemption Date, an amount in cash calculated in accordance with the formula below:

$$Denomination \times (100\% + [\bullet]\% \times [i][(i + [\bullet])])$$

where,

i = ***[insert number:*** [●]][the number of [Trigger Observation Periods]] [Trigger Observation Dates] elapsed since the Initial Fixing Date [(including the [Trigger Observation Period][Trigger Observation Date] ending immediately prior to such Trigger Redemption Date)].]]

[in Bezug auf jeden Trigger-Rückzahlungstag] der in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Trigger-Beobachtungszeitraum.]]

[Trigger-Rück-zahlungsbetrag

[bei nur einem Trigger-Rückzahlungstag:

ein Geldbetrag in Höhe [von] ***[bei Komplexen Produkten mit Performance Trigger Rückzahlungsbetrag einfügen:*** des höheren der folgenden Beträge (i)] [●]% der Stückelung [und (ii) des Produkts aus (x) der Stückelung und (y) des [Kurses][Rohstoffreferenzpreises] des Basiswerts am jeweiligen Trigger-Beobachtungstag [zum Bewertungszeitpunkt][●] dividiert durch den betreffenden Anfangskurs][●], der nach Eintritt eines Trigger-ereignisses [während des Trigger-Beobachtungszeitraums] an dem [jeweiligen] Trigger-Rückzahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber gezahlt wird.]

[bei mehreren Trigger-Rückzahlungs-tagen:

in Bezug auf jeden Trigger-Rückzahlungstag ein Geldbetrag in Höhe ***[bei Komplexen Produkten mit Performance Trigger Rückzahlungsbetrag einfügen:*** des höheren der folgenden Beträge (i)][des in **Tabelle [●]** jeweils angegebenen Trigger-Rückzahlungsbetrags][●] [und (ii) des Produkts aus (x) der Stückelung und (y) des [Kurses][Rohstoffreferenzpreises] des Basiswerts am jeweiligen Trigger-Beobachtungstag [zum Bewertungszeitpunkt][●] dividiert durch den betreffenden Anfangskurs][●], der nach Eintritt eines Triggerereignisses [während des jeweiligen Trigger-Beobachtungszeitraums] an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber gezahlt wird.]

[falls anwendbar, einfügen:

in Bezug auf jeden Trigger-Rückzahlungstag ein nach der folgenden Formel zu berechnender Geldbetrag:

$$Stückelung \times (100\% + [\bullet]\% \times [i][(i + [\bullet])])$$

wobei:

i = ***[Zahl einfügen:*** [●]][die Anzahl der seit dem Anfänglichen Festlegungstag verstrichenen [Trigger-Beobachtungszeiträume][Trigger-Beobachtungstage] [(einschliesslich des unmittelbar vor dem betreffenden Trigger-Rückzahlungstag endenden Triggerbarriere-Beobachtungs-zeitraums][Trigger-Beobach-tungstags])].]]

Trigger Event

[*in the case of one Underlying:*

if the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]** on **[**the**][**any**]** Trigger Observation Date **[**during the relevant Trigger Observation Period**] is [at or][above][below]** the **[**relevant**]** Trigger Barrier. **[*in the case of Drop-Back Certificates:*** Each Trigger Barrier can only be triggered once and will expire after being triggered.**]]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used:* if the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of **[each][any]** Underlying at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]][*if both Level and Commodity Reference Price are used:*** if the Reference Level of **[each][any]** Underlying**] [**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**])]** on **[**the**][**any**]** Trigger Observation Date **[**during the relevant Trigger Observation Period**] is [at or][above][below]** its Trigger Barrier.**]**

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

if the Basket Level at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]** on **[**the**][**any**]** Trigger Observation Date **[**during the relevant Trigger Observation Period**] is [at or][above][below]** the Trigger Barrier. **[*in the case of Drop-Back Certificates:*** Each Trigger Barrier can only be triggered once and will expire after being triggered.**]]**

[Trigger Redemption Date(s)

[*in the case of one Trigger Redemption Date:*

[●][[●] Business Day**[**s**]** immediately following the Trigger Event**]**, being the date on which, upon the occurrence of a Trigger Event **[**on **[**the**][**any**]** Trigger Observation Date**][**during the Trigger Observation Period**]**, the Issuer will redeem each Complex Product at the Trigger Redemption Price (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).**]**

Trigger-Ereignis

[*bei nur einem Basiswert:*

wenn der **[**Kurs**] [**Rohstoffreferenzpreis**] [**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]** an **[**dem**] [**einem**]** Trigger-Beobachtungstag **[**während des jeweiligen Trigger-Beobachtungszeitr-aums**]** die **[**jeweilige**]** Triggerbarriere **[überschreitet] [unterschreitet] [oder** dieser **entspricht]**. **[*bei Drop-Back-Zertifikaten:*** Jede Trigger-Barriere kann nur einmal ausgelöst werden und verfällt nachdem sie ausgelöst wurde.**]]**

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* wenn der **[**Kurs**] [**Rohstoffreferenzpreis**] [jedes] [eines]** Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**] [**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet**]] [*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** wenn der Referenzstand **[jedes] [eines]** Basiswerts **[**(**[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]**, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist)**]** an **[**dem**] [**einem**]** Trigger-Beobachtungstag **[**während des jeweiligen Triggerbarriere-Beobachtungs-zeitraums**]** die jeweilige Triggerbarriere **[überschreitet] [unterschreitet] [oder** dieser **entspricht]**.

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

wenn der Korbkurs **[**zum Bewertungszeitpunkt**] [**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]** an **[**dem**] [**einem**]** Triggerbarriere-Beobachtungstag **[**während des jeweiligen Trigger-Beobachtungszeitraums**]** die Trigger-Barriere **[überschreitet][unterschreitet] [oder** dieser **entspricht**. **[*bei Drop-Back-Zertifikaten:*** Jede Trigger-Barriere kann nur einmal ausgelöst werden und verfällt nachdem sie ausgelöst wurde.**]]**

[Trigger-Rückzahlungsta g(e)

[*bei nur einem Trigger-Rückzahlungstag:*

[●][[●] Geschäftstag**[**e**]** unmittelbar nach einem Triggerereignis**]**; an diesem Tag zahlt die Emittentin nach Eintritt eines Triggerereignisses **[**an **[**dem**] [**einem**]** Trigger-Beobachtungstag**][**während des Trigger-Beobachtungszeitraums**]** alle Komplexen Produkte zum Trigger-Rückzahlungsbetrag zurück (soweit sie nicht bereits vorher zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).**]**

[*in the case of multiple Trigger Redemption Dates:*

[the Trigger Redemption Dates specified in **Table [●]] [[●]** Business Day**[**s**]** immediately following the Trigger Event, currently expected to be as specified in **Table [●]] [●]**, being the dates on which, upon the occurrence of a Trigger Event **[**on **[**the relevant**][**any relevant**]** Trigger Observation Date**][**during the relevant Trigger Observation Period**]**, the Issuer will redeem each Complex Product at the **[**relevant**]** Trigger Redemption Price (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).**]**

[*in the case of Issuer designation:*

upon the occurrence of a Trigger Event, the date designated as such by the Issuer on which it will redeem each Complex Product at the Trigger Redemption Price (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date), provided that such date is not later than **[●]** Business Days after the date of such Trigger Event.**]]**

[*insert Table [●] in the case of multiple Trigger Redemption Dates (as applicable):*]

[*bei mehreren Trigger-Rückzahlungstagen:*

[die in **Tabelle [●]** angegebenen Trigger-Rückzahlungstage**] [[●]** Geschäftstag**[**e**]** unmittelbar nach einem Triggerereignis, voraussichtlich wie in **Tabelle [●]** angegeben**] [●]**; an diesen Tagen zahlt die Emittentin nach Eintritt eines Triggerereignisses **[**an **[**dem jeweiligen**] [**einem jeweiligen**]** Trigger-Beobachtungstag**] [**während des jeweiligen Trigger-Beobachtungs-zeitraums**]** alle Komplexen Produkte zum **[**jeweiligen**]** Trigger-Rück-zahlungsbetrag zurück (soweit sie nicht bereits vorher zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).**]**

[*bei Bestimmung durch die Emittentin:*

nach Eintritt eines Triggerereignisses der Tag, den die Emittentin für die Rückzahlung aller Komplexen Produkte (soweit sie nicht bereits vorher zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden) zum Trigger-Rückzahlungssbetrag bestimmt, wobei dieser Tag nicht später als **[●]** Geschäftstage nach dem Tag des jeweiligen Triggerereignisses liegen darf.**]]**

[*bei mehreren Trigger-Rückzahlungstagen Tabelle [●] einfügen (soweit jeweils anwendbar):*]

Table [●] | Tabelle [●]				
Trigger Redemption Date | Trigger-Rückzahlungstag	**[**Trigger Observation Period**]** | **[**Trigger-Beobachtungszeitraum**]**	**[**Trigger Observation Date(s)**]** | **[**Trigger-Beobachtungstag(e)**]**	**[**Trigger Barrier**]** | **[**Triggerbarriere**]**	**[**Trigger Redemption Price **[**in % of the Denomination**][**per Complex Product**]]** | **[**Trigger-Rückzahlungsbetrag **[**in % der Stückelung**] [**für jedes Komplexe Produkt**]]**
[●]	from **[**and**][**but**] [**including**][**excluding**] [●]** to **[**and**][**but**] [**including**][**excluding**] [●]** | vom **[●] [**(einschliesslich)**][**(ausschliesslich)**]** bis zum **[●] [**(einschliesslich)**][**(ausschliesslich)**]**	**[●]**	**[●]**	**[*Insert value* | *Betrag einfügen:* [●]]**
[●]	from **[**and**][**but**] [**including**][**excluding**] [●]** to **[**and**][**but**] [**including**][**excluding**] [●]** | vom **[●] [**(einschliesslich)**][**(ausschliesslich)**]** bis zum **[●] [**(einschliesslich)**][**(ausschliesslich)**]**	**[●]**	**[●]**	**[*Insert value* | *Betrag einfügen:* [●]]**

(repeat for each additional Trigger Redemption Date) | *(für jeden weiteren Trigger-Rückzahlungstag wiederholen)*	*(repeat for each additional Trigger Redemption Date) |* *(für jeden weiteren Trigger-Rückzahlungstag wiederholen)*	*(repeat for each additional Trigger Redemption Date) |* *(für jeden weiteren Trigger-Rückzahlungstag wiederholen)*	*(repeat for each additional Trigger Redemption Date) |* *(für jeden weiteren Trigger-Rückzahlungstag wiederholen)*	*(repeat for each additional Trigger Redemption Date) |* *(für jeden weiteren Trigger-Rückzahlungstag wiederholen)*

[*in the case of Drop-Back Certificates:*

[*Bei Drop-Back-Zertifikaten:*

Table [●] | Tabelle [●]					
(i)	**Trigger Barrier**	**Subsequent Investment Amount**	**(i)**	**Trigger-Barriere**	**Folge-Anlagebetrag**
1	**[●]**	**[●]**	**1**	**[●]**	**[●]**
[2]	**[●]**	**[●]**	**[2]**	**[●]**	**[●]**
[●]			**[●]**		

]

]

[*in the case of Complex Products, other than Open-End Tracker Certificates, insert the following text, as applicable:*

[*bei Komplexen Produkten, die keine Open-End-Tracker-Zertifikaten sind, ist der folgende Text einzufügen, falls anwendbar:*

Issuer Call Option

[*In the case of Complex Products with an Issuer Call Option, insert the following text:* Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer may redeem the Complex Products early in whole, but not in part, on **[**the**][**any**]** Optional Early Redemption Date at the Optional Early Redemption Price, provided that the Issuer has exercised such right on the **[**relevant**]** Call Option Exercise Date by notifying the Holders in accordance with Section 9.**]**

[*in the case of all other Complex Products, insert the following text:* Not applicable**]**

Kündigungsrecht der Emittentin

[*bei Komplexen Produkten mit Kündigungsrecht der Emittentin ist der nachfolgende Text einzufügen:* Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, können von der Emittentin insgesamt, aber nicht teilweise an **[**dem**][**einem**]** Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts zurückgezahlt werden, vorausgesetzt, die Emittentin hat dieses Recht an dem **[**jeweiligen**]** Ausübungstag für das Kündigungsrecht durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 ausgeübt.**]**

[*bei allen anderen Komplexen Produkten ist der nachfolgende Text einzufügen:* Nicht anwendbar**]**

[*in the case of Complex Products for which Issuer's Call Option is applicable, insert definitions "Call Option Exercise Date" through "Optional Early Redemption Price ", as applicable:*

[*bei Komplexen Produkten mit Kündigungsrecht der Emittentin die Definitionen "Ausübungstag für das Kündigungsrecht" bis "Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts " einfügen, soweit jeweils anwendbar:*

[*Insert Option 1, if applicable:*

Call Option Exercise Date

[*in the case of one Optional Early Redemption Date:* [●], being the date on which the Issuer must exercise its Issuer Call Option in order to early redeem each Complex Product at the Optional Early Redemption Price on the Optional Early Redemption Date (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).**]**

[*in the case of multiple Optional Early Redemption Dates:*

[*Alternative 1:* [with respect to any Optional Early Redemption Date, the relevant Call Option Exercise Date specified in the **Table** below**][●]**, being the date on which the Issuer must exercise its Issuer Call Option in order to early redeem each Complex Product at the Optional Early Redemption Price on such Optional Early Redemption Date (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).**]**

[*Option 1 einfügen, falls anwendbar:*

Ausübungstag für das Kündigungs-recht

[*bei nur einem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts:* [●]; an diesem Tag muss die Emittentin ihr Recht zur vorzeitigen Kündigung ausüben, um alle Komplexen Produkte am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückzubezahlen (soweit die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).**]**

[*bei mehreren Rückzahlungstagen bei Ausübung des Kündigungsrechts:*

[*Alternative 1:* [mit Bezug auf einen Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts, der massgebliche Ausübungstag für das Kündigungsrecht wie in untenstehender **Tabelle** angegeben**][●]**, *d.h.* der Tag, an dem die Emittentin ihr Recht zur vorzeitigen Kündigung ausüben muss, um alle Komplexen Produkte am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückzubezahlen (soweit die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).**]**

Optional Early Redemption Date | Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts	Call Option Exercise Date | Ausübungstag für das Kündigungsrecht
[●]	**[●]**
[●]	**[●]**
(*repeat for each additional Optional Early Redemption Date*)	(*für jeden weiteren Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts wiederholen*)

[*Alternative 2:* with respect to any Optional Early Redemption Date, the date that is **[●]** TARGET Business Days prior to such Optional Early Redemption Date, being the date on which the Issuer must exercise its Issuer Call Option in order to early redeem each Complex Product at the Optional Early Redemption Price on such Optional Early Redemption Date (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).**]]]**

[*Alternative 2:* mit Bezug auf einen Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts, der Tag, der **[●]** TARGET-Geschäftstage vor dem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts liegt, *d.h.* der Tag, an dem die Emittentin ihr Recht zur vorzeitigen Kündigung aller Komplexen Produkte zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts ausüben muss (soweit die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).**]]]**

[*Insert Option 2, if applicable:*

Call Option Exercise Date

The Business Day immediately following the Call Option Observation Date, being the date on which the Issuer must exercise its Issuer Call

[*Option 2 einfügen, falls anwendbar:*

Ausübungstag für das

Der Geschäftstag, der unmittelbar auf den Beobachtungstag für das Kündigungsrecht folgt; an diesem Tag muss die Emittentin ihr

	Option in order to early redeem each Complex Product at the Optional Early Redemption Price on the Optional Early Redemption Date (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).**]**	Kündigungsrecht	Recht zur vorzeitigen Kündigung ausüben, um alle Komplexen Produkte am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückzubezahlen (soweit die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).**]**
	[*in the case of multiple Optional Early Redemption Dates:*		**[*bei mehreren Rückzahlungstagen bei Ausübung des Kündigungsrechts:***
	[*Alternative 1:* [with respect to any Optional Early Redemption Date, the Business Day immediately following the relevant Call Option Observation Date specified in the **Table** below**][●]**, being the date on which the Issuer must exercise its Issuer Call Option in order to early redeem each Complex Product at the Optional Early Redemption Price on such Optional Early Redemption Date (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).**]**		**[*Alternative 1:* [**mit Bezug auf einen Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts, der Geschäftstag, der unmittelbar auf den massgeblichen Beobachtungstag für das Kündigungsrecht wie in untenstehender **Tabelle** angegeben**][●]** folgt, d.h. der Tag, an dem die Emittentin ihr Recht zur vorzeitigen Kündigung ausüben muss, um alle Komplexen Produkte am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückzubezahlen (soweit die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).**]**
	[*Alternative 2:* with respect to any Optional Early Redemption Date, the date that is **[●] [**TARGET**]** Business Days prior to such Optional Early Redemption Date, being the date on which the Issuer must exercise its Issuer Call Option in order to early redeem each Complex Product at the Optional Early Redemption Price on such Optional Early Redemption Date (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).**]]**		**[*Alternative 2:*** mit Bezug auf einen Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts, der Tag, der **[●] [**TARGET-**]**Geschäftstage vor dem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts liegt, d.h. der Tag, an dem die Emittentin ihr Recht zur vorzeitigen Kündigung aller Komplexen Produkte zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts ausüben muss (soweit die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).**]]**
Call Option Observation Date	**[*in the case of one Optional Early Redemption Date:* [●].]**	Beobachtungstag für das Kündigungsrecht	**[*bei nur einem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts:* [●].]**
	[*in the case of multiple Optional Early Redemption Dates:*		**[*bei mehreren Rückzahlungstagen bei Ausübung des Kündigungsrechts:***
`	**[**with respect to any Optional Early Redemption Date, the relevant Call Option Observation Date specified in the **Table** below**][●].]**		**[**mit Bezug auf einen Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts, der massgebliche Beobachtungstag für das Kündigungsrecht wie in untenstehender **Tabelle** angegeben**][●].]**

[*if applicable, insert following Table in the case of multiple Optional Early Redemption Dates:*	**[*Falls anwendbar, folgende Tabelle bei mehreren Rückzahlungstagen bei Ausübung des Kündigungsrecht einfügen:***
Optional Early Redemption Date | Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts	Call Option Observation Date | Beobachtungstag für das Kündigungsrecht

[●]	**[●]**
[●]	**[●]**
(repeat for each additional Optional Early Redemption Date) | (für jeden weiteren Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts wiederholen) **]]**	*(repeat for each additional Optional Early Redemption Date) | (für jeden weiteren Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts wiederholen)* **]]**

Optional Early Redemption Date(s)	**[●]**, being the date(s) on which the Issuer may early redeem each Complex Product at the Optional Early Redemption Price (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled).	Rückzahlungstag(e) bei Ausübung des Kündigungsrechts	**[●]**; an diesem Tag/diesen Tagen kann die Emittentin alle Komplexen Produkte zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts zurückzahlen (soweit die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).
Optional Early Redemption Price	**[*insert specified amount in Issue currency:* [●]][[●]**% of the Denomination, *i.e.* **[●]]**, being the price at which the Issuer must redeem each Complex Product on the Optional Early Redemption Date.**]**	Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts	**[*festgelegten Betrag in der Emissionswährung einfügen:* [●]][[●]**% der Stückelung, *d.h.* **[●]]**; hierbei handelt es sich um den Betrag, zu dem die Emittentin alle Komplexen Produkte am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zurückzahlen muss.**]**
[*in the case of Accumulator Notes, insert definitions "Trigger Redemption Price" through "Trigger Redemption Date", as applicable:*		**[*bei Accumulator Notes die Definitionen "Trigger-Rückzahlungsbetrag" bis "Trigger-Rückzahlungstag" einfügen, soweit jeweils anwendbar:***	
Trigger Redemption Price	an amount or amounts per Complex Product equal to the Final Redemption Amount.	Trigger-Rückzahlungsbetrag	ein Geldbetrag oder Geldbeträge je Komplexes Produkt in Höhe des Finalen Rückzahlungsbetrags.
Trigger Event	the occurrence of a Barrier Event.	Trigger-Ereignis	Trigger-Ereignis
Trigger Redemption Date	upon the occurrence of the Barrier Event, the date that is **[●]** Business Days after (and excluding) the date on which such Barrier Event occurred, being the date on which the Issuer will redeem each Complex Product at the Trigger Redemption Price (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).**]**	Trigger-Rückzahlungstag	nach Eintritt des Barriereereignisses, der Tag, der **[●]** Geschäftstage nach (ausschliesslich) dem Tag des Eintritts dieses Barriereereignisses liegt; an diesem Tag wird die Emittentin jedes Komplexe Produkt zum Trigger Rückzahlungsbetrag zurückzahlen (sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor diesem Tag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).**]**
Early Redemption Date	if the Complex Products are redeemed prior to the Final Redemption Date, the date of such early redemption.	Vorzeitiger Rückzahlungstag	wenn die Komplexen Produkte vor dem Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt werden, der Tag dieser vorzeitigen Rückzahlung.
B.3	**General Redemption Definitions**	**B.3**	**Allgemeine Rückzahlungs-Definitionen**
[Initial Fixing**][**Lookback**]** Period	**[*in the case of one Underlying or multiple Underlyings all of which have the same Initial Fixing Period or Lookback Period:***	**[**Anfänglicher Festlegungs-**][**Lookback**]**zeitraum	**[*Basiswerten mit demselben Anfänglichen Festlegungs- bzw. Lookbackzeitraum:***
	from and including **[●]** to and including **[●]**, being the period during which the **[**Initial Level**][**Strike**]** **[**of each Underlying**]** is determined.**]**		vom **[●]** (einschliesslich) bis zum **[●]** (einschliesslich); innerhalb dieses Zeitraums wird der **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]** **[**für jeden Basiswert**]** ermittelt.**]**

[*in the case of multiple Underlyings at least one of which has different Initial Fixing Periods or Lookback Periods:*

with respect to each Underlying, the relevant [Initial Fixing][Lookback] Period specified in **Table [●]**, being the period during which the [Initial Level][Strike] of such Underlying is determined.]]

Initial Fixing Date

[*in the case of one Underlying or multiple Underlyings all of which have the same Initial Fixing Date:*

[[●]][the last day of the [Initial Fixing Period][the Lookback Period], *i.e.* [●]], being the date on which [the Initial Level][and][,][the Strike][and][,][the Initial FX Rate] [and][,][the Barrier][and][,][the Upper Barrier][and][,][the Lower Barrier][and][,][the Trigger Barrier][,][and][the Payout Threshold][and][the Ratio] [is][are] fixed[, and [from][following] which date the Complex Products may be traded].

[*in the case of multiple Underlyings at least one of which has a different Initial Fixing Date:*

with respect to each Underlying, the relevant Initial Fixing Date specified in **Table [●]**, being the date on which [the Initial Level][and][,][the Strike][and][,][the Initial FX Rate][and][,][the Barrier][and][,][the Upper Barrier][and][,][the Lower Barrier][and][,][the Trigger Barrier][,][and][the Payout Threshold][and][the Ratio] of such Underlying [is][are] fixed[, and [from][following] which date the Complex Products may be traded].]

[Initial Level

[*for Complex Products without an Initial Fixing Period or Lookback Period:*

[*in the case of one Underlying:*

[[●]][[[●]% of] the [Level][Commodity Reference Price] [Underlying Spot Reference] [at the Valuation Time] on the Initial Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent] [, adjusted by the entry [spread][cost], *i.e.* multiplied by (1 +[up to][[●]%] [$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,initial}| \times TransactionCost_i$])][and][,][converted at the Initial FX Rate][, *i.e.* [●]].]

[*bei mehreren Basiswerten, von denen mindestens einer einen abweichenden Anfänglichen Festlegungs- bzw. Lookbackzeitraum hat:*

in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle [●]** jeweils angegebene [Anfängliche Festlegungs-][Lookback]zeitraum; innerhalb dieses Zeitraums wird der [Anfangskurs] [Referenzkurs] des betreffenden Basiswerts ermittelt.]]

Anfänglicher Festlegungstag

[*bei nur einem Basiswert oder mehreren Basiswerten mit demselben Anfänglichen Festlegungstag:*

[[●]][der letzte Tag des [Anfänglichen Festlegungszeitraums][Lookbackzeitraums], *d.h.* [●]]; hierbei handelt es sich um den Tag, an dem [der Anfangskurs][und][,][der Referenzkurs][und][,][der Anfängliche Devisenkurs][und][,][die Barriere][und][,][die Obere Barriere][und][,][die Untere Barriere][und][,][die Triggerbarriere][,][und][der Zusatzbetragsschwellenwert][und][das Bezugsverhältnis] festgelegt [wird][werden] [und [ab][nach] dem die Komplexen Produkte gehandelt werden können].

[*bei mehreren Basiswerten, von denen mindestens einer einen abweichenden Anfänglichen Festlegungstag hat:*

in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Anfängliche Festlegungstag; hierbei handelt es sich um den Tag, an dem [der Anfangskurs][und][,][der Referenzkurs][und][,][der Anfängliche Devisenkurs[und][,][die Barriere][und][,][die Obere Barriere][und][,][die Untere Barriere][und][,][die Triggerbarriere][,][und][der Zusatzbetrags-schwellenwert][und][das Bezugsverhältnis] für den betreffenden Basiswert festgelegt [wird][werden] [und [ab][nach] dem die Komplexen Produkte gehandelt werden können].

[Anfangskurs

[*bei Komplexen Produkten ohne Anfänglichen Festlegungs- bzw. Lookbackzeitraum:*

[*bei nur einem Basiswert:*

[[●]][[[●]%] [des] [der] [Kurs[es]] [Rohstoffreferenzpreis[es]] [Stand des Basiswerts] [zum Bewertungszeitpunkt] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt] [, angepasst unter Berücksichtigung der Abschlusskosten[spanne], d.h. multipliziert mit (1 + [bis zu][[●]%][$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,initial}| \times TransactionCost_i$])][und] [,][umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs][, *d.h.* [●]].]

[*in case of a Complex Product linked to a proprietary index of Credit Suisse, insert, if applicable:*

[*where*:

$w_{i,initial}$ is the weight of Component i in the Index on the Initial Fixing Date;

TransactionCost$_i$ is the Fee In of Component i as per the Index Rules; and

n is the number of Components i.] [***insert further or similar provisions/definitions in connection with Complex Products linked to a proprietary index of Credit Suisse, as included in the Base Prospectus by way of a supplement***]]

[[between [●]% and [●]%][at least [●]%][at most [●]%] of the [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time] on the Initial Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent] [, adjusted by the entry [spread][cost], *i.e.* multiplied by (1 +[up to][[●]%] [$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,initial}| \times TransactionCost_i$])]][and] [,][converted at the Initial FX Rate]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Initial Level on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.]]

[*in case of a Complex Product linked to a proprietary index of Credit Suisse insert, if applicable:*

[*where*:

$w_{i,initial}$ is the weight of Component i in the Index on the Initial Fixing Date;

TransactionCost$_i$ is the Fee In of Component i as per the Index Rules; and

n is the number of Components i.] [***insert further or similar provisions/definitions in connection with Complex Products linked to a proprietary index of Credit Suisse, as included in the Base Prospectus by way of a supplement***]]

[*in the case of multiple Underlyings:*

[with respect to each Underlying, [the relevant Initial Level specified in **Table** [●], which is equal to] [*insert value:* [●]][[[●]% of] [*if either only Level or only Commodity Reference Price is used:* its [Level] [Commodity Reference Price] [Underlying Spot

[*bei einem Komplexen Produkt, das an einen proprietären Index der Credit Suisse gekoppelt ist, einfügen, falls anwendbar:*

[*wobei*:

$w_{i,initial}$ die Gewichtung des Bestandteils i im Index am Anfänglichen Festlegungstag bezeichnet;

TransactionCost$_i$ die Fee In des Bestandteils i gemäss den Indexregeln bezeichnet; und

n die Anzahl der Bestandteile i bezeichnet.] [***weitere oder ähnliche Bestimmungen/ Definitionen im Zusammenhang mit Komplexen Produkten einfügen, die an einen proprietären Index der Credit Suisse gekoppelt sind, wie durch Nachtrag in den Basisprospekt aufgenommen***]]

[[zwischen [●]% und [●]%][mindestens [●]%][höchstens [●]%] des [Kurses] [Rohstoffreferenzpreises] [zum Bewertungszeitpunkt] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt] [, angepasst unter Berücksichtigung der Abschlusskosten[spanne], d.h. multipliziert mit (1 + [bis zu] [[●]%][$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,initial}| \times TransactionCost_i$])][und] [,] [umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Anfangskurses am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.]]

[*bei einem Komplexen Produkt, das an einen proprietären Index der Credit Suisse gekoppelt ist, einfügen, falls anwendbar:*

[*wobei:*

$w_{i,initial}$ die Gewichtung des Bestandteils i im Index am Anfänglichen Festlegungstag bezeichnet;

TransactionCost$_i$ die Fee In des Bestandteils i gemäss den Indexregeln bezeichnet; und

n die Anzahl der Bestandteile i bezeichnet.] [***weitere oder ähnliche Bestimmungen/ Definitionen im Zusammenhang mit Komplexen Produkten einfügen, die an einen proprietären Index der Credit Suisse gekoppelt sind, wie durch Nachtrag in den Basisprospekt aufgenommen***]]

[*bei mehreren Basiswerten:*

[in Bezug auf jeden Basiswert, [der in **Tabelle** [●] jeweils angegebene Anfangskurs, der] [*Betrag einfügen:* [●]][[[●]%] [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* [dem] [des] [Kurs[es]]

Reference] [at the Valuation Time] on the Initial Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent]][*if both Level and Commodity Reference Price are used:* its Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)] on the Initial Fixing Date[, in each case as determined by the Calculation Agent]] [, adjusted by the respective entry [spread][cost], *i.e.* multiplied by (1 +[up to][[●]%] [$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,initial}| \times TransactionCost_i$])]][and] [,][converted at the Initial FX Rate]][*in the case of Complex Products linked to the Underlying Spread insert, if applicable:* provided that [the Initial Level of the Long Underlying will be determined in accordance with the definition of "Initial Level of the Long Underlying"][and][the Initial Level of the Short Underlying will be determined in accordance with the definition of "Initial Level of the Short Underlying"] [each] set out below in this subsection B.3].]

[*in case of a Complex Product linked to multiple proprietary indices of Credit Suisse insert, if applicable:*

[*where*:

$w_{i,initial}$ is the weight of Component i in the relevant Index on the Initial Fixing Date;

TransactionCost$_i$ is the Fee In of Component i as per the relevant Index Rules; and

n is the number of Components i in the relevant Index.] [*insert further or similar provisions/definitions in connection with Complex Products linked to proprietary indices of Credit Suisse, as included in the Base Prospectus by way of a supplement*]]

[With respect to each Underlying, its Initial Level shall be [between [●]% and [●]%][at least [●]%][at most [●]%] of [*if either only Level or only Commodity Reference Price is used:* its [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time]][*if both Level and Commodity Reference Price are used:* its Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]] on the Initial Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent] [, adjusted by the respective entry [spread][cost], *i.e.* multiplied by (1 +[up to][[●]%] [$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,initial}| \times TransactionCost_i$])][and] [,][converted at the Initial FX Rate]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Initial Level on the Initial Fixing

[Rohstoffreferenzpreis[es]] [Stand des Basiswerts] des betreffenden Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:* des Referenzstandes [(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des betreffenden Basiswerts ist),]] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie jeweils von der Berechnungsstelle ermittelt]] [, angepasst unter Berücksichtigung der betreffenden Abschlusskosten[spanne], d.h. multipliziert mit (1 + [bis zu][[●]%][$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,initial}| \times TransactionCost_i$])][und] [,][umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs][,] [entspricht]][*bei Komplexen Produkten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag einfügen, sofern anwendbar:* wobei [der Anfangskurs des Basiswerts Long in Übereinstimmung mit der Definition von "Anfangskurs des Basiswerts Long"][und][der Anfangskurs des Basiswerts Short in Übereinstimmung mit der Definition von "Anfangskurs des Basiswerts Short"] ermittelt [wird][werden] wie nachfolgend in dieser Unterziffer B.3 [jeweils] angegeben].]

[*bei einem Komplexen Produkt, das an mehrere proprietäre Indizes der Credit Suisse gekoppelt ist, einfügen, falls anwendbar:*

[*wobei:*

$w_{i,initial}$ die Gewichtung des Bestandteils i im betreffenden Index am Anfänglichen Festlegungstag bezeichnet;

TransactionCost$_i$ die Fee In des Bestandteils i gemäss den betreffenden Indexregeln bezeichnet; und

n die Anzahl der Bestandteile i im betreffenden Index bezeichnet.] [*weitere oder ähnliche Bestimmungen/ Definitionen im Zusammenhang mit Komplexen Produkten einfügen, die an proprietäre Indizes der Credit Suisse gekoppelt sind, wie durch Nachtrag in den Basisprospekt aufgenommen*]]

[Der Anfangskurs eines jeden Basiswerts [liegt zwischen [●]% und [●]%][beträgt mindestens [●]%][beträgt höchstens [●]%] [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* des [Kurses] [Rohstoffreferenzpreises] des betreffenden Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt]]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:* des Referenzstandes [(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des betreffenden Basiswerts ist),]] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt]] [, angepasst unter Berücksichtigung der betreffenden Abschlusskosten[spanne], d.h. multipliziert

Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]]**

[*in case of a Complex Product linked to multiple proprietary indices of Credit Suisse insert, if applicable:*

[*where*:

$\mathbf{w_{i,initial}}$ is the weight of Component i in the relevant Index on the Initial Fixing Date;

TransactionCost$_i$ is the Fee In of Component i as per the relevant Index Rules; and

n is the number of Components i in the relevant Index.**]** **[*insert further or similar provisions/definitions in connection with Complex Products linked to propriertary indices of Credit Suisse, as included in the Base Prospectus by way of a supplement*]]**

[*for Complex Products with an Initial Fixing Period:*

[*in the case of one Underlying:*

[[●]][the average of the **[**Levels**]**[Commodity Reference Prices**]** **[**, adjusted by the entry **[**spread**]**[cost**]**, *i.e.* multiplied by (1 +**[**up to**]**[**[●]**%**]**[$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,t}| \times TransactionCost_i$])**]** **[**at the Valuation Time**]** on each **[**Exchange**]**[Commodity**]**[Fund**]**[Bond**]**[FX**]**[Interest Rate**]**[Reference Rate**]** Business Day during the Initial Fixing Period **[**, as determined by the Calculation Agent**]**[and**]**[,**]**[converted at the Initial FX Rate**]**[, *i.e.* **[●]]**.**]]**

[*in case of a Complex Product linked to a proprietary index of Credit Suisse insert, if applicable:*

[*where*:

$\mathbf{w_{i,t}}$ is the weight of Component i in the Index on the relevant **[**Exchange**]**[Commodity**]**[Fund**]**[Bond**]**[FX**]** **[**Interest Rate**]**[Reference Rate**]** Business Day during the Initial Fixing Period;

TransactionCost$_i$ is the Fee In of Component i as per the Index Rules; and

mit (1 + **[**bis zu**]**[**[●]**%**]**[$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,initial}| \times TransactionCost_i$])**]**[und**]** **[**,**]**[umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Anfangskurses für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]]**

[*bei einem Komplexen Produkt, das an mehrere proprietäre Indizes der Credit Suisse gekoppelt ist, einfügen, falls anwendbar:*

[*wobei:*

$\mathbf{w_{i,initial}}$ die Gewichtung des Bestandteils i im betreffenden Index am Anfänglichen Festlegungstag bezeichnet;

TransactionCost$_i$ die Fee In des Bestandteils i gemäss den betreffenden Indexregeln bezeichnet; und

n die Anzahl der Bestandteile i im betreffenden Index bezeichnet.**]** **[*weitere oder ähnliche Bestimmungen/ Definitionen im Zusammenhang mit Komplexen Produkten einfügen, die an proprietäre Indizes der Credit Suisse gekoppelt sind, wie durch Nachtrag in den Basisprospekt aufgenommen*]]**

[*bei Komplexen Produkten mit einem Anfänglichen Festlegungszeitraum:*

[*bei nur einem Basiswert:*

[[●]][der Durchschnitt der **[**Kurse**]** **[**Rohstoffreferenzpreise**]** **[**, angepasst unter Berücksichtigung der Abschlusskosten**[**spanne**]**, d.h. multipliziert mit (1 + **[**bis zu**]**[**[●]**%**]**[$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,t}| \times TransactionCost_i$])**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** an jedem **[**Börsen-**]** **[**Rohstoff-**]** **[**Fonds-**]** **[**Anleihen-**]** **[**Devisen-**]**[Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz-**]**Geschäftstag während des Anfänglichen Festlegungszeitraums**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**]**[und**]**[,**]** **[**umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**]**[, *d.h.* **[●]]**.**]]**

[*bei einem Komplexen Produkt, das an einen proprietären Index der Credit Suisse gekoppelt ist, einfügen, falls anwendbar:*

[*wobei:*

$\mathbf{w_{i,t}}$ die Gewichtung des Bestandteils i im Index am betreffenden **[**Börsen-**]** **[**Rohstoff-**]** **[**Fonds-**]** **[**Anleihen-**]**[Devisen-**]** **[**Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz-**]**Geschäftstag während des Anfänglichen Festlegungszeitraums bezeichnet;

n is the number of Components i.] [***insert further or similar provisions/definitions in connection with Complex Products linked to a propriertary index of Credit Suisse, as included in the Base Prospectus by way of a supplement***]]

[***in the case of multiple Underlyings:***

with respect to each Underlying, [the relevant Initial Level specified in **Table** [●], which is equal to] [***insert value:*** [●]][the average of [***if either only Level or only Commodity Reference Price is used:*** its [Levels] [Commodity Reference Prices] [, adjusted by the respective entry [spread][cost], *i.e.* multiplied by (1 +[up to][[●]%][$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,t}| \times TransactionCost_i$])] [at the Valuation Time]][***if both Level and Commodity Reference Price is used:*** its Reference Level [, adjusted by the respective entry [spread][cost], *i.e.* multiplied by (1 +[up to][[●]%][$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,t}| \times TransactionCost_i$])] [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]] on each [***in the case of multiple Underlyings of the same type:*** [Exchange][Commodity][Fund][Bond][FX] [Interest Rate][Reference Rate] Business Day][***in the case of multiple Underlyings of two or more types:*** [Exchange Business Day (in the case of [a Share][,][or] [an ETF Share][,][or][an Index][,][or][a Fund [that is listed on an Exchange]] [or][a Bond [that is listed on an Exchange]])][,][or][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)][,][or][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange])][,][or][Bond Business Day (in the case of a Bond [that is not listed on an Exchange])] [,][or][FX Business Day (in the case of an FX Rate)][,][or][Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)][or][Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)]] during the Initial Fixing Period [,as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate]][***in the case of Complex Products linked to the Underlying Spread insert, if applicable:*** provided that [the Initial Level of the Long Underlying will be determined in accordance with the definition of "Initial Level of the Long Underlying"][and][the Initial Level of the Short Underlying will be determined in accordance with the definition of "Initial Level of the Short Underlying"] [each] set out below in this subsection B.3].]]

TransactionCost$_i$ die Fee In des Bestandteils i gemäss den Indexregeln bezeichnet; und

n die Anzahl der Bestandteile i bezeichnet.] [***weitere oder ähnliche Bestimmungen/ Definitionen im Zusammenhang mit Komplexen Produkten einfügen, die an einen proprietären Index der Credit Suisse gekoppelt sind, wie durch Nachtrag in den Basisprospekt aufgenommen***]]

[***bei mehreren Basiswerten:***

in Bezug auf jeden Basiswert, [der in **Tabelle** [●] jeweils angegebene Anfangskurs, der] [***Betrag einfügen:*** [●]][[dem][der] Durchschnitt [***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der [Kurse] [Rohstoffreferenzpreise] des betreffenden Basiswerts [, angepasst unter Berücksichtigung der betreffenden Abschlusskosten[spanne], d.h. multipliziert mit (1 + [bis zu][[●]%][$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,t}| \times TransactionCost_i$])] [zum Bewertungszeitpunkt] [***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** des Referenzstandes [, angepasst unter Berücksichtigung der betreffenden Abschlusskosten[spanne], d.h. multipliziert mit (1 + [bis zu][[●]%][$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,t}| \times TransactionCost_i$])] [(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des betreffenden Basiswerts ist),]] an jedem [***bei mehreren gleichartigen Basiswerten:*** [Börsen-][Rohstoff-] [Fonds-][Anleihen-][Devisen-][Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag] [***bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:*** [Börsen-Geschäftstag (im Fall [einer Aktie][,][oder] [eines ETF-Anteils][,][oder] [eines Index] [,] [oder][eines [an einer Börse notierten] Fonds])] [oder][einer [an einer Börse notierten] Anleihe])] [,][oder][Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)][,][oder][Fonds-Geschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)])][,][oder][Anleihen-Geschäftstag (im Fall einer [nicht an einer Börse notierten] Anleihe)] [,][oder][Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)][,][oder][Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)][oder][Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)]] während des Anfänglichen Festlegungszeitraums[,wie von der Berechnungsstelle ermittelt]][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs][,] [entspricht]][***bei Komplexen Produkten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag einfügen, sofern anwendbar:*** wobei [der Anfangskurs des Basiswerts Long in Übereinstimmung mit der Definition von "Anfangskurs des Basiswerts Long"][und][der Anfangskurs des Basiswerts Short in Übereinstimmung mit der Definition von "Anfangskurs des Basiswerts Short"]

[*in case of a Complex Product linked to multiple proprietary indices of Credit Suisse included in the Base Prospectus by way of a supplement, insert, if applicable:*

[*where*:

$\mathbf{w}_{i,t}$ is the weight of Component i in the relevant Index on the relevant [Exchange] [Commodity][Fund][Bond][FX] [Interest Rate] [Reference Rate] Business Day during the Initial Fixing Period;

TransactionCost$_i$ is the Fee In of Component i as per the relevant Index Rules; and

n is the number of Components i in the relevant Index.] [***insert further or similar provisions/definitions in connection with Complex Products linked to propriertary indices of Credit Suisse, as included in the Base Prospectus by way of a supplement***]]

[*for Complex Products with a Lookback Period:*

[*in the case of one Underlying:*

[[***insert value:*** [●]][●]% of]the [lowest][highest] [Level][Commodity Reference Price] [average of the lowest and highest] out of all the [Levels][Commodity Reference Prices] [, adjusted by the respective entry [spread][cost], *i.e.* multiplied by (1 +[up to][[●]%][$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,t}| \times TransactionCost_i$])] observed [at the Valuation Time] on [each [Exchange][Commodity][Fund][Bond][FX][Interest Rate][Reference Rate] Business Day][the [***enter relevant ordinal number:*** [●]] calendar day of each month] during the Lookback Period[, as determined by the Calculation Agent][and][,][converted at the Initial FX Rate].]]

[*in case of a Complex Product linked to a proprietary index of Credit Suisse insert, if applicable:*

[*where*:

$\mathbf{w}_{i,t}$ is the weight of Component i in the Index on the relevant [Exchange] [Commodity][Fund][Bond][FX] [Interest Rate] [Reference Rate] Business Day during the Lookback Period;

ermittelt [wird][werden] wie nachfolgend in dieser Unterziffer B.3 [jeweils] angegeben].]]

[*bei einem Komplexen Produkt, das an mehrere proprietäre Indizes der Credit Suisse gekoppelt ist, die in den Basisprospekt durch einen Nachtrag aufgenommen wurden, einfügen, falls anwendbar:*

[*wobei*:

$\mathbf{w}_{i,t}$ die Gewichtung des Bestandteils i im betreffenden Index am betreffenden [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Devisen-][Anleihen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag während des Anfänglichen Festlegungszeitraums bezeichnet;

TransactionCost$_i$ die Fee In des Bestandteils i gemäss den betreffenden Indexregeln bezeichnet; und

n die Anzahl der Bestandteile i im betreffenden Index bezeichnet.] [***weitere oder ähnliche Bestimmungen/ Definitionen im Zusammenhang mit Komplexen Produkten einfügen, die an proprietäre Indizes der Credit Suisse gekoppelt sind, wie durch Nachtrag in den Basisprospekt aufgenommen***]]

[*bei Komplexen Produkten mit einem Lookbackzeitraum:*

[*bei nur einem Basiswert:*

[[***Betrag einfügen:*** [●]][●]% des] [niedrigsten][höchsten] [Kurses][Rohstoffreferenzpreises] [Durchschnitt des niedrigsten und höchsten] aller [zum Bewertungszeitpunkt] [an jedem [Börsen-] [Rohstoff-][Fonds-][Anleihen-][Devisen-][Zinssatz-][Referenzsatz-]Geschäftstag][dem [betreffenden [***massgebliche Ordinalzahl einfügen:*** [●]] Kalendertag jedes Monats] während des Lookbackzeitraums beobachteter [Kurse][Rohstoffreferenzpreise] [, angepasst unter Berücksichtigung der betreffenden Abschlusskosten[spanne], d.h. multipliziert mit (1 + [bis zu][[●]%][$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,t}| \times TransactionCost_i$])] [wie von der Berechnungsstelle ermittelt] [und][,] [umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs].]]

[*bei einem Komplexen Produkt, das an einen proprietären Index der Credit Suisse gekoppelt ist, einfügen, falls anwendbar:*

[*wobei:*

$\mathbf{w}_{i,t}$ die Gewichtung des Bestandteils i im Index am betreffenden [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Devisen-] [Anleihen-][Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag während des Lookbackzeitraums bezeichnet;

TransactionCost$_i$ is the Fee In of Component i as per the Index Rules; and

n is the number of Components i.] [***insert further or similar provisions/definitions in connection with Complex Products linked to a proprietary index of Credit Suisse, as included in the Base Prospectus by way of a supplement***]]

[***in the case of multiple Underlyings:***

with respect to each Underlying [[[●]% of]the [lowest][highest] [***if either only Level or only Commodity Reference Price is used:*** [Level] [Commodity Reference Price]][***if both Level and Commodity Reference Price is used:*** Reference Level] of such Underlying out of all its [Levels] [Commodity Reference Prices][Reference Levels] [, adjusted by the respective entry [spread][cost], *i.e.* multiplied by (1 +[up to][[●]%][$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,t}| \times TransactionCost_i$])] observed [at the Valuation Time][(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)] on [each [***in the case of multiple Underlyings of the same type:*** [Exchange][Commodity][Fund][Bond][FX] [Interest Rate][Reference Rate] Business Day][***in the case of multiple Underlyings of two or more types:*** [Exchange Business Day (in the case of [a Share][,][or] [an ETF Share][,][or][an Index][,][or][a Fund [that is listed on an Exchange]][or][a Bond [that is listed on an Exchange]])][,][or][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)][,][or][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange])][,][or][Bond Business Day (in the case of a Bond [that is not listed on an Exchange])] [,][or][FX Business Day (in the case of an FX Rate)][,][or][Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)][or][Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)]]] [the [***enter relevant ordinal number:*** [●]] calendar day of each month] during the Lookback Period[,as determined by the Calculation Agent][and][,][converted at the Initial FX Rate]].]]] [●]

[***in case of a Complex Product linked to multiple proprietary indices of Credit Suisse insert, if applicable:***

[*where*:

w$_{i,t}$ is the weight of Component i in the relevant Index on the relevant [Exchange] [Commodity][Fund][Bond][FX] [Interest Rate]

TransactionCost$_i$ die Fee In des Bestandteils i gemäss den Indexregeln bezeichnet; und

n die Anzahl der Bestandteile i bezeichnet.] [***weitere oder ähnliche Bestimmungen/ Definitionen im Zusammenhang mit Komplexen Produkten einfügen, die an einen proprietären Index der Credit Suisse gekoppelt sind, wie durch Nachtrag in den Basisprospekt aufgenommen***]]

[***bei mehreren Basiswerten:***

in Bezug auf jeden Basiswert [[[●]% des] [niedrigsten][höchsten][***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** [Kurses][Rohstoffreferenzpreises]][***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** Referenzstandes] dieses Basiswerts aus all seinen [zum Bewertungszeitpunkt][(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des betreffenden Basiswerts ist)] [an jedem [***bei mehreren gleichartigen Basiswerten:*** [Börsen-][Rohstoff-] [Fonds-][Anleihen-][Devisen-][Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag] [***bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:*** [Börsen-Geschäftstag (im Fall [einer Aktie][,][oder] [eines ETF-Anteils][,][oder] [eines Index] [,] [oder][eines [an einer Börse notierten] Fonds)] [oder][einer [an einer Börse notierten] Anleihe])] [,][oder][Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)][,][oder][Fonds-Geschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)])][,][oder][Anleihen-Geschäftstag (im Fall einer [nicht an einer Börse notierten] Anleihe)] [,][oder][Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)][,][oder][Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)][oder][Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)]]] [dem [betreffenden [***massgebliche Ordinalzahl einfügen:*** [●]] Kalendertag jedes Monats] während des Lookbackzeitraums[, beobachteten [Kursen][Rohstoffreferenzpreisen][Referenzs tänden] [, angepasst unter Berücksichtigung der betreffenden Abschlusskosten[spanne], d.h. multipliziert mit (1 + [bis zu][[●]%][$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,t}| \times TransactionCost_i$])][und] [,][wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs]].]]] [●]

[***bei einem Komplexen Produkt, das an mehrere proprietäre Indizes der Credit Suisse gekoppelt ist, einfügen, falls anwendbar:***

[*wobei*:

w$_{i,t}$ die Gewichtung des Bestandteils i im betreffenden Index am betreffenden [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Devisen-] [Anleihen-]

[Reference Rate] Business Day during the Lookback Period;

TransactionCost$_i$ is the Fee In of Component i as per the relevant Index Rules; and

n is the number of Components i in the relevant Index.] [***insert further or similar provisions/definitions in connection with Complex Products linked to propriertary indices of Credit Suisse, as included in the Base Prospectus by way of a supplement***]]

[***in the case of Complex Products linked to a Basket of multiple Underlyings in the form of Sub-Baskets:***

means:

(a) with respect to each Underlying, [●] [●% of] the Initial Sub-Basket Level of such Underlying; and

(b) with respect to each Sub-Basket Underlying,

[the relevant Initial Level specified in Table [●], which is equal to] [***insert value:*** [●]][[[●]% of] [***if either only Level or only Commodity Reference Price is used:*** the [Level] [Commodity Reference Price] [Underlying Spot Reference] of the relevant Sub-Basket Underlying [at the Valuation Time] on the Initial Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent]][***if both Level and Commodity Reference Price are used:*** the Reference Level of the relevant Sub-Basket Underlying [(at, if such Reference Level is the relevant Sub-Basket Underlying's Level, the Valuation Time)] on the Initial Fixing Date[, in each case as determined by the Calculation Agent]] [and] [,][converted at the Initial FX Rate]].]

[Strike

[***for Complex Products without an Initial Fixing Period or Lookback Period:***

[***in the case of one Underlying:***

[***insert value:*** [●]][[[●]% of] [the Initial Level] [the [Level] [Commodity Reference Price] [Underlying Spot Reference] [at the Valuation Time] on the Initial Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate][, *i.e.* [●]].]

[[Between [●]% and [●]%][At least [●]%][At most [●]%] of [the Initial Level][the [Level][Commodity Reference Price] [at the

][Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag während des Lookbackzeitraums bezeichnet;

TransactionCost$_i$ die Fee In des Bestandteils i gemäss den betreffenden Indexregeln bezeichnet; und

n die Anzahl der Bestandteile i im betreffenden Index bezeichnet.] [***weitere oder ähnliche Bestimmungen/ Definitionen im Zusammenhang mit Komplexen Produkten einfügen, die an proprietäre Indizes der Credit Suisse gekoppelt sind, wie durch Nachtrag in den Basisprospekt aufgenommen***]]

[***bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von mehreren Basiswerten in Form von Teilkörben gekoppelt sind:***

bezeichnet:

(a) in Bezug auf jeden Basiswert, [●] [●% des] [des Anfänglichen Teilkorbkurses] [den Anfänglichen Teilkorbkurs] dieses Basiswerts; und

(b) in Bezug auf jeden Teilkorb-Basiswert,

[den in Tabelle [●] jeweils angegebenen Anfangskurs, der] [***Betrag einfügen:*** [●]][[[●]%] [***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** [dem] [des] [Kurs[es]] [Rohstoffreferenzpreis[es]] [Stand des Basiswerts] des betreffenden Teilkorb-Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt]][***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenz-preis verwendet werden:*** des Referenzstandes des betreffenden Teilkorb-Basiswerts [(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des betreffenden Teilkorb-Basiswerts ist),]] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie jeweils von der Berechnungsstelle ermittelt]] [und] [,][umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs][,] [entspricht]].]

[Referenzkurs

[***bei Komplexen Produkten ohne Anfänglichen Festlegungs- bzw. Lookbackzeitraum:***

[***bei nur einem Basiswert:***

[***Betrag einfügen:*** [●]][[[●]%] [des][der] [Anfangskurs[es]] [Kurs[es]] [Rohstoffreferenzpreis[es]] [Stand des Basiswerts] [zum Bewertungszeitpunkt] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs][, *d.h.* [●]].]

[[Zwischen [●]% und [●]%][Mindestens [●]%][Höchstens [●]%] des [Anfangskurses] [Kurses]

Valuation Time**]** on the Initial Fixing Date**[**, as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Initial FX Rate**]]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Strike on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket, or, in the case of a Basket of Underlyings, but a Strike that is <u>not</u> linked to the Initial Basket Level:*

[with respect to each Underlying, **[**the relevant Strike specified in **Table [●]**, which is equal to**]** **[*insert value:* [●]][[[●]**% of**]** **[**its Initial Level**][[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used:*** its **[**Level**]** **[**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price is used:*** its Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on the Initial Fixing Date**[**, as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Initial FX Rate**]].]**

[With respect to each Underlying, its Strike shall be **[**between **[●]**% and **[●]**%**][**at least **[●]**%**][**at most **[●]**%**]** of **[**its Initial Level**][[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used:*** its **[**Level**]** **[**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price is used:*** its Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on the Initial Fixing Date**[**,as determined by the Calculation Agent**][**,converted at the Initial FX Rate**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Strike on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[*in the case of a Basket of Underlyings and a Strike that is linked to the Initial Basket Level:*

[*Alternative 1:* [*insert value:* [●]][[[●]% of**]** the Initial Basket Level.**]**

[Rohstoffreferenzpreises**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**]]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Referenzkurses am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur oder bei einem Korb von Basiswerten und einem <u>nicht</u> an den Anfänglichen Korbkurs gekoppelten Referenzkurs:*

[in Bezug auf jeden Basiswert, **[**der in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Referenzkurs, der**]** **[*Betrag einfügen:* [●]][[[●]%]** **[**des**][**dem**]** **[**Anfangskurs**[**es**]** des betreffenden Basiswerts**]** **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** **[**Kurs**[**es**]]** **[**Rohstoffreferenzpreis**[**es**]]** des betreffenden Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** am Anfänglichen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**]]** **[*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** des Referenzstandes **[**(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des betreffenden Basiswerts ist),**]]** am Anfänglichen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs,**]** **[**entspricht**]].]**

[Der Referenzkurs eines jeden Basiswerts **[**liegt zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**beträgt mindestens **[●]**%**][**beträgt höchstens **[●]**%**]** **[**des Anfangskurses des betreffenden Basiswerts**]** **[[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** des **[**Kurses**]** **[**Rohstoffreferenzpreises**]** des betreffenden Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** am Anfänglichen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** des Referenzstandes **[**(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des betreffenden Basiswerts ist),**]** am Anfänglichen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**]][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**]]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Referenzkurses für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[*bei einem Korb von Basiswerten und einem an den Anfänglichen Korbkurs gekoppelten Referenzkurs:*

[*Alternative 1:* [*Betrag einfügen:* [●]][[[●]%] **[**des**]** **[**der**]** Anfängliche**[**n**]** Korbkurs**[**es**].]**

[***Alternative 2:*** [Between [●]% and [●]%][At least [●]%][At most [●]%] of the Initial Basket Level. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Strike on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.]]

[***in the case of Complex Products linked to a Basket of multiple Underlyings in the form of Sub-Baskets:***

means:

(a) with respect to each Underlying, [the Strike specified in **Table [●]** for such Underlying, which is equal to] [***insert value:*** [●]][[[●]% of] [the Initial Sub-Basket Level] [of the relevant Underlying] [at the Valuation Time] [, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate][, *i.e.* [●]].]; and

(b) with respect to each Sub-Basket Underlying,

[the relevant Strike specified in **Table [●]**, for such Sub-Basket Underlying which is equal to] [***insert value:*** [●]][[[●]% of] [the Initial Level][[***if either only Level or only Commodity Reference Price is used:*** its [Level] [Commodity Reference Price] [of such Sub-Basket Underlying] [at the Valuation Time]][***if both Level and Commodity Reference Price is used:*** the Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Sub-Basket Underlying's Level, the Valuation Time)]] [of such Sub-Basket Underlying] on the Initial Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate]].]

[***for Complex Products with an Initial Fixing Period:***

[***in the case of one Underlying:***

[***insert value:*** [●]][the average of the [Levels][Commodity Reference Prices] [at the Valuation Time] on each [Exchange] [Commodity] [Fund] [Bond] [FX] [Interest Rate] [Reference Rate] Business Day during the Initial Fixing Period [, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate][, *i.e.* [●]].]]

[***Alternative 2:*** [Zwischen [●]% und [●]%][Mindestens [●]%][Höchstens [●]%] des Anfänglichen Korbkurses. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Referenzkurses am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.]]

[***bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von mehreren Basiswerten in Form von Teilkörben gekoppelt sind:***

bezeichnet:

(a) in Bezug auf jeden Basiswert, [der in der **Tabelle [●]** angegebene Referenzkurs des betreffenden Basiswerts, der [***Betrag einfügen:*** [●]][[[●]%] [des][dem] [Anfängliche[r][n] Teilkorbkurs[es]][des betreffenden Basiswerts][zum Bewertungszeitpunkt][, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs][, d.h. [●]] entspricht.]; und

(b) in Bezug auf jeden Teilkorb-Basiswert,

[der in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Referenzkurs des betreffenden Teilkorb-Basiswerts, der] [***Betrag einfügen:*** [●]][[[●]%] [des][dem] [Anfangskurs[es]] [***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** [Kurs[es]] [Rohstoffreferenzpreis[es]] [des betreffenden Teilkorb-Basiswerts] [zum Bewertungszeitpunkt] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt]] [***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** des Referenzstandes [(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des betreffenden Teilkorb-Basiswerts ist),]] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs,] [entspricht]].]

[***bei Komplexen Produkten mit einem Anfänglichen Festlegungszeitraum:***

[***bei nur einem Basiswert:***

[***Betrag einfügen:*** [●]][der Durchschnitt der [Kurse] [Rohstoff-referenzpreise] [zum Bewertungszeitpunkt] an jedem [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Anleihen-] [Devisen-][Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag während des Anfänglichen Festlegungszeitraums [, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs][, *d.h.* [●]].]]

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket, or, in the case of a Basket of Underlying, but a Strike that is not linked to the Initial Basket Level:

with respect to each Underlying, **[**the relevant Strike specified in **Table [●]**, which is equal to**]** **[*insert value:* [●]]**[the average of **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used:*** its **[**Levels**]** **[**Commodity Reference Prices**]** **[**at the Valuation Time**]]**[***if both Level and Commodity Reference Price is used:*** its Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on each **[**in the case of multiple Underlyings of the same type: **[**Exchange**]**[Commodity**]**[Fund**]**[Bond**]**[FX**]**[Interest Rate**]**[Reference Rate**]** Business Day**]**[***in the case of multiple Underlyings of two or more types:*** **[**Exchange Business Day (in the case of **[**a Share**]**[, **]**[or **]** **[**an ETF Share**]**[, **]**[or **]**[an Index**]**[,**]** **[** or **]**[a Fund **[**that is listed on an Exchange**]])]** **[** or **]**[a Bond **[**that is listed on an Exchange**]])]** **[**, **]**[or **]**[Commodity Business Day (in the case of a Commodity)**]**[, **]**[or **]**[Fund Business Day (in the case of a Fund **[**that is not listed on an Exchange**])**[, **]**[or **]**[Bond Business Day (in the case of a Bond **[**that is not listed on an Exchange**])]** **[**, **]**[or **]**[FX Business Day (in the case of an FX Rate)**]**[, **]**[or **]**[Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)**]**[or **]**[Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)**]]** during the Initial Fixing Period **[**,as determined by the Calculation Agent**]**[, converted at the Initial FX Rate**]].]**

[in the case of a Basket of Underlyings and a Strike that is linked to the Initial Basket Level:

[*insert value:* [●]][**[[●]**% of **]**the Initial Basket Level**].]]**

[for Complex Products with a Lookback Period:

[in the case of one Underlying:

[[[●]% of **]**the **[**lowest**]**[highest**]** **[**Level**]**[Commodity Reference Price**]** out of all the **[**Levels**]**[Commodity Reference Prices**]** observed **[**at the Valuation Time**]** on each **[**Exchange**]**[Commodity**]**[Fund**]**[Bond**]**[FX**]**[Interest Rate**]**[Reference Rate**]** Business Day during the Lookback Period**[**, as determined by the Calculation Agent**]**[, converted at the Initial FX Rate**].]]**

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur oder bei einem Korb von Basiswerten und einem nicht an den Anfänglichen Korbkurs gekoppelten Referenzkurs:

in Bezug auf jeden Basiswert, **[**der in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Referenzkurs, der**]** **[*Betrag einfügen:* [●]]**[**[**dem**]**[der**]** Durchschnitt **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der **[**Kurse**]** **[**Rohstoffreferenzpreise**]** des betreffenden Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** **[*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** des Referenzstandes **[**(zum Bewertungs-zeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des betreffenden Basiswerts ist),**]]** an jedem **[*bei mehreren gleichartigen Basiswerten:*** **[**Börsen-**]** **[**Rohstoff-**]** **[**Fonds-**]** **[**Anleihen-**]**[Devisen-**]**[Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz-**]**Geschäftstag**]**[***bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:*** **[**Börsen-Geschäftstag (im Fall **[**einer Aktie**]**[,**]**[oder **]** **[**eines ETF-Anteils**]**[, **]**[oder **]** **[**eines Index**]**[,**]**[oder **]**[eines **[**an einer Börse notierten**]** Fonds**])]** **[** oder **]**[einer **[**an einer Börse notierten**]** Anleihe**])]** **[**, **]**[oder **]**[Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)**]**[, **]**[oder **]**[Fonds-Geschäftstag (im Fall eines **[**nicht an einer Börse notierten**]** Fonds)**]**)**]**[, **]**[oder **]**[Anleihen-Geschäftstag (im Fall einer **[**nicht an einer Börse notierten**]** Anleihe)**]** **[**, **]**[oder **]**[Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)**]]** **[**, **]**[oder **]**[Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)**]**[oder **]**[Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)**]]** während des Anfänglichen Festlegungszeitraums **[**, wie jeweils von der Berechnungsstelle ermittelt**]]**[, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**]]**[,**]**, **[**entspricht**].]**

[bei einem Korb von Basiswerten und einem an den Anfänglichen Korbkurs gekoppelten Referenzkurs:

[*Betrag einfügen:* [●]][**[[●]**% des**]** Anfänglichen Korbkurses**].]]**

[bei Komplexen Produkten mit einem Lookbackzeitraum:

[bei nur einem Basiswert:

[[[●]% des**]** **[**niedrigsten**]**[höchsten**]** **[**Kurses**]**[Rohstoffreferenzpreises**]** aller **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** **[**an jedem **[**Börsen-**]** **[**Rohstoff-**]**[Fonds-**]**[Anleihen-**]**[Devisen-**]**[Zinssatz-**]**[Referenzsatz-**]**Geschäftstag während des Lookbackzeitraums beobachteter **[**Kurse**]** **[**Rohstoff-referenzpreise**]**[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**]**[, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**].]]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket, or in the case of a Basket of Underlyings, but a Strike that is not linked to the Initial Basket Level:*

with respect to each Underlying [[[●]% of]the [lowest][highest] [*if either only Level or only Commodity Reference Price is used:* [Level] [Commodity Reference Price]][*if both Level and Commodity Reference Price is used:* Reference Level] of such Underlying out of all its [Levels] [Commodity Reference Prices][Reference Levels] observed [at the Valuation Time][(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)] on each [*in the case of multiple Underlyings of the same type:* [Exchange][Commodity][Fund][Bond][FX] [Interest Rate][Reference Rate] Business Day][*in the case of multiple Underlyings of two or more types:* [Exchange Business Day (in the case of [a Share][,][or] [an ETF Share][,][or] [an Index][,][or][a Fund [that is listed on an Exchange]][or][a Bond [that is listed on an Exchange]])][,][or][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)][,][or][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange])][,][or][Bond Business Day (in the case of a Bond [that is not listed on an Exchange])] [,][or][FX Business Day (in the case of an FX Rate)][,][or][Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)][or][Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)]] during the Lookback Period[,as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate]].]

[*in the case of a Basket of Underlyings and a Strike that is linked to the Initial Basket Level:*

[*insert value:* [●]][[[●]% of]the Initial Basket Level].]]]

[Initial FX Rate

[*for Complex Products without an Initial Fixing Period or Lookback Period:*

[*in the case of one Underlying:*

the prevailing spot rate at the time the Calculation Agent determines the [Initial Level][Strike] on the Initial Fixing Date, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which the Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Issue Currency at such time on the Initial Fixing Date (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur oder bei einem Korb von Basiswerten und einem nicht an den Anfänglichen Korbkurs gekoppelten Referenzkurs:*

in Bezug auf jeden Basiswert [[[●]% des] [niedrigsten][höchsten][*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* [Kurses][Rohstoffreferenzpreises]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:* Referenzstandes] dieses Basiswerts aus all seinen [zum Bewertungszeitpunkt][(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist)] an jedem [*bei mehreren gleichartigen Basiswerten:* [Börsen-][Rohstoff-] [Fonds-][Anleihen-][Devisen-][Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag][*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:* [Börsen-Geschäftstag (im Fall [einer Aktie][,][oder][eines ETF-Anteils][,][oder] [eines Index] [,] [oder][eines [an einer Börse notierten] Fonds)] [oder][einer [an einer Börse notierten] Anleihe])] [,][oder][Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)][,][oder][Fonds-Geschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)])][,][oder][Anleihen-Geschäftstag (im Fall einer [nicht an einer Börse notierten] Anleihe)] [,][oder][Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)][,][oder][Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)][oder][Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)]] während des Lookbackzeitraums[, beobachteten [Kursen][Rohstoffreferenzpreisen][Referenzs tänden][, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs]].]

[*bei einem Korb von Basiswerten und einem an den Anfänglichen Korbkurs gekoppelten Referenzkurs:*

[*Betrag einfügen:* [●]][[[●]% des] Anfänglichen Korbkurses].]]]

[Anfänglicher Devisenkurs

[*bei Komplexen Produkten ohne Anfänglichen Festlegungs- bzw. Lookbackzeitraum:*

[*bei nur einem Basiswert:*

der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den [Anfangskurs][Referenzkurs] am Anfänglichen Festlegungstag ermittelt, herrschende Kassakurs, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Emissionswährung im jeweiligen Zeitpunkt am Anfänglichen Festlegungstag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten

from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies)**[**, *i.e.* **[●]]**.**]**

[*in the case of multiple Underlyings:*

with respect to each Underlying**[**, the relevant Initial FX Rate specified in **Table [●]**, which is**]** the prevailing spot rate at the time the Calculation Agent determines the **[**Initial Level**][**Strike**]** of such Underlying on the Initial Fixing Date, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which such Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Issue Currency at such time on the Initial Fixing Date (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).**]**

[*for Complex Products with an Initial Fixing Period:*

[*in the case of one Underlying:*

the average of the prevailing spot rates at the time the Calculation Agent determines the **[**Level**] [**Commodity Reference Price**]** on each **[**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**Bond**][**FX**][**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day during the Initial Fixing Period, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which the Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Issue Currency at such time on such day (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies)**[**, *i.e.* **[●]]**.**]**

[*in the case of multiple Underlyings:*

with respect to each Underlying, **[**the relevant Initial FX Rate specified in **Table [●]**, which is**]** the average of the prevailing spot rates at the time the Calculation Agent determines **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used:*** the **[**Level**] [**Commodity Reference Price**]** of such Underlying**][*if both Level and Commodity Reference Price are used:*** the Reference Level of such Underlying**]** on each **[*in the case of multiple Underlyings of the same type:*** **[**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**Bond**][**FX**][**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day**][*in the case of multiple Underlyings of two or more types:*** **[**Exchange Business Day (in the case of **[**a Share**][**, **][** or **] [**an ETF Share**][**, **][** or

Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt)**[**, *d.h.* **[●]]**.**]**

[*bei mehreren Basiswerten:*

in Bezug auf jeden Basiswert der **[**in **Tabelle [●]** jeweils angegebene**]** Anfängliche Devisenkurs, bei dem es sich um den in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den **[**Anfangskurs**] [**Referenzkurs**]** des betreffenden Basiswerts am Anfänglichen Festlegungstag ermittelt, herrschenden Kassakurs handelt, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Emissionswährung im jeweiligen Zeitpunkt am Anfänglichen Festlegungstag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).**]**

[*bei Komplexen Produkten mit einem Anfänglichen Festlegungszeitraum:*

[*bei nur einem Basiswert:*

der Durchschnitt der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den **[**Kurs**] [**Rohstoffreferenzpreis**]** an jedem **[**Börsen-**] [**Rohstoff-**] [**Fonds-**] [**Anleihen-**][**Devisen-**][**Zinssatz-**] [**Referenzsatz-**]**Geschäftstag während des Anfänglichen Festlegungszeitraums ermittelt, herrschenden Kassakurse, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Emissionswährung im jeweiligen Zeitpunkt an dem betreffenden Tag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt)**[**, *d.h.* **[●]]**.**]**

[*bei mehreren Basiswerten:*

in Bezug auf jeden Basiswert der **[**in **Tabelle [●]** jeweils angegebene**]** Anfängliche Devisenkurs; hierbei handelt es sich um den Durchschnitt der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** den **[**Kurs**] [**Rohstoffreferenzpreis**]** des betreffenden Basiswerts**][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** den Referenzstand des betreffenden Basiswerts**]** an jedem **[*bei mehreren gleichartigen Basiswerten:*** **[**Börsen-**] [**Rohstoff-**] [**Fonds-**] [**Anleihen-**] [**Devisen-**][**Zinssatz-**] [**Referenzsatz-**]**Geschäftstag**] [*bei mehreren Basiswerten*

][an Index**][**,**][** or **][**a Fund **[**that is listed on an Exchange**]]][** or **][**a Bond **[**that is listed on an Exchange**]])] [**, **][** or **][**Commodity Business Day (in the case of a Commodity)**][**, **][** or **][**Fund Business Day (in the case of a Fund **[**that is not listed on an Exchange**])] [**, **][** or **][**Bond Business Day (in the case of a Bond **[**that is not listed on an Exchange**])] [**, **][** or **][**FX Business Day (in the case of an FX Rate)**][**, **][** or **][**Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)**][** or **][**Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)**]]** during the Initial Fixing Period, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which such Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Issue Currency at such time on such day (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).**]]**

[*for Complex Products with a Lookback Period:*

[*in the case of one Underlying:*

the prevailing spot rate at the time and date during the Lookback Period on which the Calculation Agent determines the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** that is **[**equal to**][**used to determine**]** the **[**Initial Level**][**Strike**]**, which spot rate is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which the Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Issue Currency at such time on such date (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).**]**

[*in the case of multiple Underlyings:*

with respect to each Underlying the prevailing spot rate at the time and date during the Lookback Period on which the Calculation Agent determines the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of such Underlying that is **[**equal to**][**used to determine**]** the **[**Initial Level**][**Strike**]** of such Underlying, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which such Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Issue Currency at such time on such date (or, if no direct exchange rates are published, the

unterschiedlicher Art: **[**Börsen-Geschäftstag (im Fall **[**einer Aktie**][**,**][** oder **]** **[**eines ETF-Anteils**][**, **][** oder **]** **[**eines Index**][**,**][** oder **][**eines **[**an einer Börse notierten**]** Fonds**])][** oder **][**einer **[**an einer Börse notierten**]** Anleihe**])] [**, **][** oder **][**Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)**][**, **][** oder **][**Fonds-Geschäftstag (im Fall eines **[**nicht an einer Börse notierten**]** Fonds)**] [**, **][** oder **][**Anleihen-Geschäftstag (im Fall einer **[**nicht an einer Börse notierten**]** Anleihe)**] [**, **][** oder **][**Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)**][**, **][** oder **][**Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)**][** oder **][**Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)**]]** während des Anfänglichen Festlegungszeitraums ermittelt, herrschenden Kassakurse, den die Berech-nungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Emissionswährung im jeweiligen Zeitpunkt an dem betreffenden Tag gekauft werden könnte(oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).**]]**

[*bei Komplexen Produkten mit einem Lookbackzeitraum:*

[*bei nur einem Basiswert:*

der in dem Zeitpunkt an dem Tag während des Lookbackzeitraums, in und an dem die Berechnungsstelle den **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** ermittelt, herrschende Kassakurs, der **[[**dem **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]** **[**entspricht**]][**zur Ermittlung des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]** verwendet wird**]]**, und den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Emissionswährung im jeweiligen Zeitpunkt an diesem Tag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).**]**

[*bei mehreren Basiswerten:*

in Bezug auf jeden Basiswert der in dem Zeitpunkt an dem Tag während des Lookbackzeitraums, in und an dem die Berechnungsstelle den **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** des betreffenden Basiswerts ermittelt, herrschende Kassakurs, der **[[**dem **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]** dieses Basiswerts entspricht**][**zur Ermittlung des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]** dieses Basiswerts verwendet wird**]]**, und den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von

effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).**]]]**

Level

[*in the case of one Underlying:*

the **[**Share Price**][**ETF Share Price**][**Index Level**][**Relevant Commodity Price**][**FX Rate**][**Fund Value**] [**Bond Price**] [**Relevant Interest Rate**][**Relevant Reference Rate**].]**

[*in the case of multiple Underlyings of the same type:*

[with respect to each Share, the Share Price of such Share**][**with respect to each Index, the Index Level of such Index**][**with respect to any ETF Share, the ETF Share Price of such ETF Share**][**with respect to each Commodity, the Relevant Commodity Price of such Commodity**][**with respect to each FX Rate, such FX Rate**][**with respect to each Fund, the Fund Value of such Fund**][**with respect to each Bond, the Bond Price of such Bond**] [**with respect to each Interest Rate, the Relevant Interest Rate of such Interest Rate**][**with respect to each Reference Rate, the Relevant Reference Rate of such Reference Rate**].]**

[*in the case of multiple Underlyings of different types:*

[*one Share:* with respect to the Share, the Share Price**][*multiple Shares:*** with respect to each Share, the Share Price of such Share**][**, and**][**,**] [*one ETF Share*:** with respect to the ETF Share, the ETF Share Price**][*multiple ETF Shares*:** with respect to any ETF Share, the ETF Share Price of such ETF Share**] [**, and**][**,**] [*one Index:*** with respect to the Index, the Index Level**][*multiple Indices:*** with respect to each Index, the Index Level of such Index**][**, and**][**,**][*one Commodity:*** with respect to the Commodity, the Relevant Commodity Price**] [*multiple Commodities:*** with respect to each Commodity, the Relevant Commodity Price of such Commodity**][**, and**][**,**][*one FX Rate:*** with respect to the FX Rate, the FX Rate**][*multiple FX Rates:*** with respect to each FX Rate, such FX Rate**][**, and**][**,**][*one Fund:*** with respect to the Fund, the Fund Value**][*multiple Funds:*** with respect to each Fund, the Fund Value of such Fund**][**, and**][*one Bond:*** with respect to the Bond, the Bond Price**][*multiple Bonds:*** with respect to each Bond, the Bond Price of such Bond**] [**, and**][**,**][*one Interest Rate:*** with respect to the Interest Rate, the Relevant Interest Rate**][*multiple Interest Rates:*** with respect to each Interest Rate, the Relevant Interest Rate of such Interest Rate**][**and**][*one Reference Rate:*** with respect to the Reference Rate, the Relevant Reference Rate**][*multiple*

Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Emissionswährung im jeweiligen Zeitpunkt an diesem Tag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).**]]]**

Kurs

[*bei nur einem Basiswert:*

der **[**Aktienkurs**] [**ETF-Anteilspreis**] [**Indexstand**] [**Massgebliche Rohstoffpreis**] [**Devisenkurs**] [**Fondswert**] [**Anleihekurs**][**Massgebliche Zinssatz**] [**Massgebliche Referenzsatz**].]**

[*bei mehreren gleichartigen Basiswerten:*

[in Bezug auf jede Aktie deren Aktienkurs**] [**in Bezug auf einen ETF-Anteil dessen ETF-Anteilspreis**][**in Bezug auf jeden Index dessen Indexstand**][**in Bezug auf jeden Rohstoff dessen Massgeblicher Rohstoffpreis**][**in Bezug auf jeden Devisenkurs der betreffende Devisenkurs**][**in Bezug auf jeden Fonds dessen Fondswert**][**in Bezug auf jede Anleihe deren Anleihekurs**] [**in Bezug auf jeden Zinssatz dessen Massgeblicher Zinssatz**][**in Bezug auf jeden Referenzsatz dessen Massgeblicher Referenzsatz**].]**

[*bei mehreren unterschiedlichen Basiswerten:*

[*eine Aktie:* in Bezug auf die Aktie deren Aktienkurs**][*mehrere Aktien:*** in Bezug auf jede Aktie deren Aktienkurs**][** und **][**,**] [*ein ETF-Anteil:*** in Bezug auf einen ETF-Anteil dessen ETF-Anteilspreis**][*mehrere ETF-Anteile:*** in Bezug auf jeden ETF-Anteil dessen ETF-Anteilspreis**] [**, und**][**,**] [*ein Index:*** in Bezug auf den Index dessen Indexstand**][*mehrere Indizes:*** in Bezug auf jeden Index dessen Indexstand**][** und **][**,**][*ein Rohstoff:*** in Bezug auf den Rohstoff dessen Massgeblicher Rohstoffpreis**] [*mehrere Rohstoffe:*** in Bezug auf jeden Rohstoff dessen Massgeblicher Rohstoffpreis**][** und **][**,**][*ein Devisenkurs:*** in Bezug auf den Devisenkurs der betreffende Devisenkurs**][*mehrere Devisenkurse:*** in Bezug auf jeden Devisenkurs der jeweilige Devisen-kurs**][** und **][**,**][*ein Fonds:*** in Bezug auf den Fonds dessen Fondswert**] [*mehrere Fonds:*** in Bezug auf jeden Fonds dessen Fondswert**] [** und **][**,**][*eine Anleihe:*** in Bezug auf die Anleihe deren Anleihekurs**] [*mehrere Anleihen:*** in Bezug auf jede Anleihe deren Anleihekurs**] [**und**][**,**] [*ein Zinssatz:*** in Bezug auf den Zinssatz der Massgebliche Zinssatz**][*mehrere Zinssätze:*** in Bezug auf jeden Zinssatz dessen Massgeblicher Zinssatz**] [**und**] [*ein Referenzsatz:*** in Bezug auf den Referenzsatz der Massgebliche

Reference Rates: with respect to each Reference Rate, the Relevant Reference Rate of such Reference Rate**].]**

[*in the case of Complex Products linked to multiple Underlyings in the form of Sub-Baskets:*

means:

(a) with respect to each Underlying, the Sub-Basket Level of such Underlying; and

(b) with respect to each Sub-Basket Underlying,

[*in the case all Underlyings in the form of Sub-Baskets are of the same type:*

[the Share Price of such Sub-Basket Underlying**][**the Index Level of such Sub-Basket Underlying**][**the ETF Share Price of such Sub-Basket Underlying**][**the Relevant Commodity Price of such Sub-Basket Underlying**][**the FX Rate of such Sub-Basket Underlying**][**the Fund Value of such Sub-Basket Underlying**][**the Bond Price of such Sub-Basket Underlying**] [**the Relevant Interest Rate of such Sub-Basket Underlying**][**the Relevant Reference Rate of such Sub-Basket Underlying**].[*insert other relevant provisions:* [●]]**

[*in the case not all Underlyings in the form of Sub-Baskets are of the same type:*

[*where one or several Sub-Basket Underlyings is a Share:* [(i)**]**in respect of each Sub-Basket Underlying that is a Share, its Share Price**] [**, and**][,] [*where one or several Sub-Basket Underlyings is an ETF:* [**(ii)**]** in respect of each Sub-Basket Underlying that is an ETF Share, its ETF Share Price**] [**, and**][,] [*where one or several Sub-Basket Underlyings is an Index:* [**(iii)**]** in respect of each Sub-Basket Underlying that is an Index, its Index Level**] [**, and**][,] [*where one or several Sub-Basket Underlyings is a Commodity:* [**(iv)**]** in respect of each Sub-Basket Underlying that is a Commodity, its Relevant Commodity Price**] [**, and**][,][*where one or several Sub-Basket Underlyings is a FX Rate:* [**(v)**]** in respect of each Sub-Basket Underlying that is an FX Rate, its FX Rate**] [**, and**][,][*where one or several Sub-Basket Underlyings is a Fund:* [**(vi)**]** in respect of each Sub-Basket Underlying that is a Fund, its Fund Value**] [**, and**][*where one or several Sub-Basket Underlyings is a Bond:* [**(vii)**]** in respect of each Sub-Basket Underlying that is a Bond, its Bond Price**] [**, and**][,][*where one or several Sub-Basket Underlyings is a Interest Rate:* [**(viii)**]** in respect of each Sub-Basket Underlying that is an Interest Rate, its Relevant Interest Rate**] [**and**][*where one or several Sub-Basket Underlyings is a*

Referenzsatz**][*mehrere Referenzsätze:*** in Bezug auf jeden Referenzsatz dessen Massgeblicher Referenzsatz**].]**

[*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte in Form von Teilkörben gekoppelt sind:*

bezeichnet:

(a) in Bezug auf jeden Basiswert, den Teilkorbkurs des betreffenden Basiswerts; und

(b) in Bezug auf jeden Teilkorb-Basiswert,

[*bei mehreren gleichartigen Basiswerten in Form von Teilkörben:*

[den Aktienkurs des betreffenden Teilkorb-Basiswerts **] [**den Indexstand des betreffenden Teilkorb-Basiswerts**][**den ETF-Anteilspreis des betreffenden Teilkorb-Basiswerts**] [** den Massgeblichen Rohstoffpreis des betreffenden Teilkorb-Basiswerts**][**den Devisenkurs des betreffenden Teilkorb-Basiswerts**][**den Fondswert des betreffenden Teilkorb-Basiswerts**][**den Anleihekurs des betreffenden Teilkorb-Basiswerts**] [**den Massgeblichen Zinssatz des betreffenden Teilkorb-Basiswerts**][**den Massgeblichen Referenzsatz des betreffenden Teilkorb-Basiswerts**].][*andere einschlägige Bestimmungen einfügen:* ●]**

[*bei mehreren unterschiedlichen Basiswerten in Form von Teilkörben:*

[wenn ein oder mehrere Teilkörbe-Basiswerte *eine Aktie ist:* [(i)] in Bezug auf jeden Teilkorb-Basiswert, bei dem es sich um eine Aktie handelt, dessen Aktienkurs**][,] [wenn ein oder mehrere Teilkörbe-Basiswerte *ein ETF-Anteil ist:* [(ii)]** in Bezug auf jeden Teilkorb-Basiswert, bei dem es sich einen ETF-Anteil handelt, dessen ETF-Anteilspreis**][**, und**][,] [wenn ein oder mehrere Teilkörbe-Basiswerte *ein Index ist:* [(iii)]** in Bezug auf jeden Teilkorb-Basiswert, bei dem es sich um einen Index handelt, dessen Indexstand**][,** und **][,][wenn ein oder mehrere Teilkörbe-Basiswerte *ein Rohstoff ist:* [(iv)]** in Bezug jeden Teilkorb-Basiswert, bei dem es sich um einen Rohstoff handelt, dessen Massgeblicher Rohstoffpreis**][,** und **][,][wenn ein oder mehrere Teilkörbe-Basiswerte *ein Devisenkurs ist:* [(v)]** in Bezug auf jeden Teilkorb-Basiswert, bei dem es sich um einen Devisenkurs handelt, dessen Devisenkurs**] [,** und **][,][wenn ein oder mehrere Teilkörbe-Basiswerte *ein Fonds ist:* [(vi)]** in Bezug auf jeden Teilkorb-Basiswert, bei dem es sich um einen Fonds handelt, dessen Fondswert**] [,** und **][,][wenn ein oder mehrere Teilkörbe-Basiswerte *eine Anleihe ist:* [(vii)]** in Bezug auf jeden

	Reference Rate: **[**(ix)**]** in respect of each Sub-Basket Underlying that is a Reference Rate, its Relevant Reference Rate**]**. **[*insert other relevant provisions:* [●]]]**		Teilkorb-Basiswert, bei dem es sich um eine Anleihe handelt, dessen Anleihekurs**] [,** und**][,] [wenn ein oder mehrere Teilkörbe-Basiswerte *ein Zinssatz ist:* [(**viii**)]** in Bezug auf jeden Teilkorb-Basiswert, bei dem es sich um einen Zinssatz handelt, dessen Massgeblicher Zinssatz**] [**und**] [wenn ein oder mehrere Teilkörbe-Basiswerte *ein Referenzsatz ist:* [(**ix**)]** in Bezug auf jeden Teilkorb-Basiswert, bei dem es sich um einen Referenzsatz, dessen Massgeblicher Referenzsatz.**] [*andere einschlägige Bestimmungen einfügen:* ●]**
[*in the case of All Time High Certificates, insert:* Highest Level	**[**the highest **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** out of all the **[**Levels**][**Commodity Reference Prices**]** observed at **[**the Valuation Time**] [**any time (observed continuously)**]** on each **[**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**Bond**][**FX**][**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day during the period from and **[**including**][**excluding**][●]** to and including **[●] [**, as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Initial FX Rate**].]**	**[*bei Höchststand-Zertifikaten einfügen:*** Höchstkurs	**[**der höchste **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** aller **[**zum Bewertungszeitpunkt**] [**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]** an jedem **[**Börsen-**] [**Rohstoff-**][**Fonds-**][**Anleihen-**][**Devisen-**][**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**]**Geschäftstag während des Zeitraums vom **[●][**(einschliesslich)**][**(ausschliessllich)**]** bis zum **[●]** (einschliesslich) beobachteter **[**Kurse**][**Rohstoffreferenzpreise**][**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**].]**
[*in the case of multiple Underlyings with or without a Basket, which use both Level and Commodity Reference Price:* Reference Level	with respect to each **[**Sub-Basket**]** Underlying, either its Level or its Commodity Reference Price as specified in **Table [●].]**	**[*bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur, wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoff-referenzpreis verwendet werden:*** Referenzstand	in Bezug auf jeden **[**Teilkorb-**]**Basiswert, entweder der jeweilige Kurs oder Rohstoffreferenzpreis, wie in **Tabelle [●]** angegeben.**]**
[Final Fixing Period	**[*in the case of Complex Products other than Open-End Tracker Certificates:***	**[**Finaler Festlegungszeitraum	**[*bei Komplexen Produkten, die keine Open-End-Tracker-Zertifikate sind:***
	[*in the case of one Underlying or multiple Underlyings all of which have the same Final Fixing Period:*		**[*bei nur einem Basiswert oder mehreren Basiswerten mit demselben Finalen Festlegungszeitraum:***
	from and including **[●]** to and including **[●]**, being the period during which the Final Level **[**of each Underlying**]** is determined.**]**		vom **[●]** (einschliesslich) bis zum **[●]** (einschliesslich); in diesem Zeitraum wird der Schlusskurs **[**für jeden Basiswert**]** ermittelt.**]**
	[*in the case of multiple Underlyings at least one of which has a different Final Fixing Period:*		**[*bei mehreren Basiswerten, von denen mindestens einer einen abweichenden Finalen Festlegungszeitraum hat:***
	with respect to each Underlying, the relevant Final Fixing Period specified in **Table [●]**, being the period during which the Final Level of such Underlying is determined.**]]**		in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Finale Festlegungszeitraum; in diesem Zeitraum wird der Schlusskurs des betreffenden Basiswerts ermittelt.**]]**
	[*in the case of Open-End Tracker Certificates:*		**[*bei Open-End-Tracker-Zertifikaten:***

[*in the case of one Underlying:*

with respect to any Complex Product, from and including the date that is **[●]** to and including the date that is **[●]** **[**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**Bond**][**FX**][**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Days **[**prior to the applicable Final Redemption Date**][**after the **[**relevant**]** Call Date or Put Date, as the case may be**]**, being the period during which the Final Level is determined.**]**

[*in the case of multiple Underlyings:*

with respect to each Underlying and any Complex Product, from and including the date that is **[●]** to and including the date that is **[●]** **[**Exchange Business Days (in the case of **[**a Share**][**, **][** or **][**an ETF Share**] [**, **][** or **] [**an Index**][**,**][** or **][**a Fund**][**that is listed on an Exchange**]] [** or **][**a Bond**][**that is listed on an Exchange**]])] [**, **][** or **][**Commodity Business Days (in the case of a Commodity)**][**, **][** or **][**Fund Business Days (in the case of a Fund **[**that is not listed on an Exchange**])] [**, **][** or **][**Bond Business Days (in the case of a Bond **[**that is not listed on an Exchange**])] [** or **][**FX Business Days (in the case of an FX Rate)**][**, **][** or **] [**Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)**][** or **][**Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)**] [**prior to the applicable Final Redemption Date**][**after the **[**relevant**]** Call Date or Put Date, as the case may be**]**, being the period during which the Final Level of such Underlying is determined.**]]]**

[Final Fixing Date

[*in the case of Complex Products other than Open-End Tracker Certificates:*

[*in the case of one Underlying or multiple Underlyings all of which have the same Final Fixing Date:*

[[●]][the last day of the Final Fixing Period, *i.e.* **[●]]**, being the date on which the Final Level**[**, **][** and **][**the Final FX Rate**][** and **][**the Ratio**]** will be fixed.**]**

[*in the case of multiple Underlyings at least one of which has a different Final Fixing Date:*

with respect to each Underlying, the relevant Final Fixing Date specified in **Table [●]**, being the date on which the Final Level**[**, **][** and **][**the Final FX Rate**][** and **][**the Ratio**]** of such Underlying will be fixed.**]]**

[*bei nur einem Basiswert:*

in Bezug auf jedes Komplexe Produkt vom **[●]**. bis zum **[●]**. **[**Börsen-**][**Rohstoff-**][**Fonds-**][**Anleihen-**][**Devisen-**][**Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz-**]**Geschäftstag (jeweils einschliesslich) **[**vor dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag**][**nach dem **[**jeweiligen**]** Ausübungstag für das Kündigungsrecht der Emittentin bzw. Ausübungstag für das Kündungsrecht des Inhabers**]**; in diesem Zeitraum wird der Schlusskurs ermittelt.**]**

[*bei mehreren Basiswerten:*

in Bezug auf jeden Basiswert und jedes Komplexe Produkt vom **[●]**. bis zum **[●]**. **[**Börsengeschäftstag (im Fall **[**einer Aktie**][**, **][** oder **][**eines ETF-Anteils**] [**, **][** oder **][**eines Index**][**,**][** oder **][**eines **[**an einer Börse notierten**]** Fonds**])] [** oder **][**einer **[**an einer Börse notierten**]** Anleihe**])] [**, **][** oder **][**Rohstoffgeschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)**][**, **][** oder **][**Fondsgeschäftstag (im Fall eines **[**nicht an einer Börse notierten**]** Fonds)**] [**, **][** oder **][**Anleihengeschäftstag (im Fall einer **[**nicht an einer Börse notierten**]** Anleihe)**] [**, **][** oder **][**Devisengeschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)**][**, **][** oder **][**Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)**][** oder **][**Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)**]** (jeweils einschliesslich) **[**vor dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag**][**nach dem **[**jeweiligen**]** Ausübungstag für das Kündigungsrecht der Emittentin bzw. Ausübungstag für das Kündungsrecht des Inhabers**]]**; in diesem Zeitraum wird der Schlusskurs des betreffenden Basiswerts ermittelt.**]]]**

[Finaler Festlegungstag

[*bei Komplexen Produkten, die keine Open-End-Tracker-Zertifikate sind:*

[*bei nur einem Basiswert oder mehreren Basiswerten mit demselben Finalen Festlegungstag:*

[[●]][der letzte Tag des Finalen Festlegungszeitraums, *d.h.* **[●]]**; an diesem Tag **[**wird**][**werden**]** der Schlusskurs**[**, **][** und **][**der Finale Devisenkurs**][**und**][**das Bezugsverhältnis**]** festgelegt.**]**

[*bei mehreren Basiswerten, von denen mindestens einer einen abweichenden Finalen Festlegungstag hat:*

in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Finale Festlegungstag; an diesem Tag **[**wird**][**werden**]** der Schlusskurs**[**, **][** und **][**der Finale Devisenkurs**][** und **][**das Bezugsverhältnis**]** für den betreffenden Basiswert festgelegt.**]]**

[*in the case of Open-End Tracker Certificates:*

[*in the case of one Underlying:*

with respect to any Complex Product, **[**the last day of the relevant Final Fixing Period**][**the date that is **[●] [**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**Bond**][**FX**][**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Days **[**prior to the applicable Final Redemption Date**][**after the **[**relevant**]** Call Date or Put Date, as the case may be**]**, being the date on which the Final Level**[** and **][**the Final FX Rate**]** will be fixed.**]**

[*in the case of multiple Underlyings:*

with respect to each Underlying and any Complex Product, **[**the last day of the Final Fixing Period**][**the date that is **[●] [**Exchange Business Days (in the case of **[**a Share**][**, **][** or **]** **[**an ETF Share**]** **[**, **][** or **]** **[**an Index**][**,**][** or **][**a Fund**][**that is listed on an Exchange**]]** **[** or **][**a Bond**][**that is listed on an Exchange**]]**)**]** **[**, **][** or **][**Commodity Business Days (in the case of a Commodity)**][**, **][** or **][**Fund Business Days (in the case of a Fund **[**that is not listed on an Exchange**]**)**]** **[**, **][** or **][**Bond Business Days (in the case of a Bond **[**that is not listed on an Exchange**]**)**][**,**]** **[** or **][**FX Business Days (in the case of an FX Rate)**][**, **][** or **][**Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)**][** or **][**Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)**]]** **[**prior to the applicable Final Redemption Date**][**after the **[**relevant**]** Call Date or Put Date, as the case may be**]**, being the date on which the Final Level**][** and **][**the Final FX Rate**]** of such Underlying will be fixed.**]]**

Final Level

[*for Complex Products without a Final Fixing Period:*

[*in the case of one Underlying:*

[*insert value:*[●]] **[[[●]**% of**]** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]** on the Final Fixing Date**[**, as determined by the Calculation Agent**]** **[**, adjusted for any Dividend Reinvestment in the Underlying on the respective Dividend Reinvestment Date**][**and**][**,**][**adjusted by the exit **[**spread**][**cost**]**, *i.e.* multiplied by (1 – **[**up to**][[●]**%**][**$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,final}| \times TransactionCost_i$**]**)**]]**[**and**][**,**][**adjusted by the adjustment fee, *i.e.* multiplied by $(1 - Adjustment\ Fee)^{\frac{N(t)}{[360][365][\bullet]}}$**][**and**][**,**][**converted at the Final FX Rate**].]]**

[*bei Open-End-Tracker-Zertifikaten:*

[*bei nur einem Basiswert:*

in Bezug auf jedes Komplexe Produkt **[**der letzte Tag des jeweiligen Finalen Festlegungszeitraums**][**der **[●]**. **[**Börsen-**][**Rohstoff-**]** **[**Fonds-**]** **[**Anleihen-**][**Devisen-**]** **[**Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz-**]**Geschäftstag **[**vor dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag**]** **[**nach dem **[**jeweiligen**]** Ausübungstag für das Kündigungsrecht der Emittentin bzw. Ausübungstag für das Kündungsrecht des Inhabers**]**; an diesem Tag **[**wird**]** **[**werden**]** der Schlusskurs**[** und **][**der Finale Devisenkurs**]** festgelegt.**]**

[*bei mehreren Basiswerten:*

in Bezug auf jeden Basiswert und jedes Komplexe Produkt **[**der letzte Tag des Finalen Festlegungszeitraums**][**der **[●]**. **[**Börsengeschäftstag (im Fall **[**einer Aktie**][**, **][** oder **]** **[**eines ETF-Anteils**]** **[**, **][** oder **]** **[**eines Index**][**,**][** oder **][**eines **[**an einer Börse notierten**]** Fonds**]**)**]** **[** oder **][**einer **[**an einer Börse notierten**]** Anleihe**]**)**]** **[**, **][** oder **][**Rohstoffgeschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)**][**, **][** oder **][**Fondsgeschäftstag (im Fall eines **[**nicht an einer Börse notierten**]** Fonds)**]** **[**, **][** oder **][**Anleihengeschäftstag (im Fall einer **[**nicht an einer Börse notierten**]** Anleihe)**][**,**]** **[** oder **][**Devisengeschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)**]** **[**, **][** oder **][**Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)**][** oder **][**Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)**]** **[**vor dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag**][**nach dem **[**jeweiligen**]** Ausübungstag für das Kündigungsrecht der Emittentin bzw. Ausübungstag für das Kündungsrecht des Inhabers**]**; an diesem Tag **[**wird**][**werden**]** der Schlusskurs**[** und **][**der Finale Devisenkurs**]** für den betreffenden Basiswert festgelegt.**]]**

Schlusskurs

[*bei Komplexen Produkten ohne Finalen Festlegungszeitraum:*

[*bei nur einem Basiswert:*

[*Betrag einfügen:* [●]] **[[[●]**%**]** **[**des**]** **[**der**]** **[**Kurs**[**es**]]** **[**Rohstoff-referenzpreis**[**es**]]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** am Finalen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**]** **[**, angepasst unter Berücksichtigung jeder Wiederanlage von Ausschüttungen in den Basiswert am betreffenden Ausschüttungs-Wiederanlagetag**][**und**][**,**][**angepasst unter Berücksichtigung der Exitkosten**[**spanne**]**, d.h. multipliziert mit (1 – **[**bis zu**][[●]**%**][**$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,final}| \times TransactionCost_i$**])]]**[**und**][**,**][**angepasst unter Berücksichtigung der Anpassungsgebühr, d.h. multipliziert mit (1 –

[in case of a Complex Product linked to a proprietary index of Credit Suisse insert, if applicable:

[*where:*

$w_{i,final}$ is the weight of Component i in the Index on the Final Fixing Date;

TransactionCost$_i$ is the Fee Out of Component i as per the Index Rules; and

n is the number of Components i.] [*insert further or similar provisions/definitions in connection with Complex Products linked to a propriertary index of Credit Suisse, as included in the Base Prospectus by way of a supplement*]]

[*where:*

"**N(t)**" is the number of calendar days from (and including) the Initial Fixing Date to (but excluding) the Final Fixing Date **[**provided that such date shall not be subject to postponement in accordance with section 5**]**; and

Adjustment Fee is **[●]**%.**]**

[*in the case of multiple Underlyings:*

with respect to each Underlying, **[*insert value:* [●]][[[●]**% of**][*if either only Level or only Commodity Reference Price is used:*** its **[**Level**]** **[**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price are used:*** its Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on the Final Fixing Date**[**,as determined by the Calculation Agent**]** **[**, adjusted for any Dividend Reinvestment in such Underlying on the respective Dividend Reinvestment Date**][**and**][**,**][**adjusted by the respective exit **[**spread**][**cost**]**, *i.e.* multiplied by (1 –**[**up to**][[●]**%**[** $\sum_{i=1}^{n}|w_{i,final}| \times TransactionCosts_i$**])]]** **[**and**][**,**]** **[**adjusted by the adjustment fee, *i.e.* multiplied by $(1 - Adjustment\ Fee)^{\frac{N(t)}{[360][365][\bullet]}}$**]** **[**and**][**,**]** **[**converted at the Final FX Rate**]** **[*in the case of Complex Products linked to the Underlying Spread insert, if applicable:*** provided that **[**the Final Level of the Long Underlying will be determined in accordance with the definition of "Final Level of the Long Underlying"**][** and**][**the Final Level of the Short Underlying will be determined in accordance with the definition of "Final Level of the Short

$Adjustment\ Fee)^{\frac{N(t)}{[360][365][\bullet]}}$**][**und**][**,**]** **[** umgerechnet zum Finalen Devisenkurs**].]]**

[bei einem Komplexen Produkt, das an einen proprietären Index der Credit Suisse gekoppelt ist, einfügen, falls anwendbar:

[*wobei:*

$w_{i,final}$ die Gewichtung des Bestandteils i im Index am Finalen Festlegungstag bezeichnet;

TransactionCost$_i$ die Fee Out des Bestandteils i gemäss den Indexregeln bezeichnet; und

n die Anzahl der Bestandteile i bezeichnet.**]** **[*weitere oder ähnliche Bestimmungen/Definitionen im Zusammenhang mit Komplexen Produkten einfügen, die an einen proprietären Index der Credit Suisse gekoppelt sind, wie durch Nachtrag in den Basisprospekt aufgenommen*]]**

[*wobei:*

"**N(t)**" die Anzahl der Kalendertage vom (und einschliesslich) Anfänglichen Festlegungstag bis zum (aber ausschliesslich) Finalen Festlegungstag**[**, wobei dieser Tag keiner Verschiebung gemäss Ziffer 5 unterliegt,**]** ist; und

Adjustment Fee bezeichnet **[●]**%.**]**

[*bei mehreren Basiswerten:*

in Bezug auf jeden Basiswert **[*Betrag einfügen:* [●]][[[●]%] [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** **[**des**][**der**]** **[**Kurs**[**es**]]** **[**Rohstoffreferenzpreis**[**es**]]** des betreffenden Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** **][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** des Referenzstandes **[**(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des betreffenden Basiswerts ist),**]]** am Finalen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**]]** **[**, angepasst unter Berücksichtigung jeder Wiederanlage von Ausschüttungen in den Basiswert am betreffenden Ausschüttungs-Wiederanlagetag**][**und**][**,**][** angepasst unter Berücksichtigung der betreffenden Exitkosten**[**spanne**]**, d.h. multipliziert mit (1 –**[**bis zu**][** **[●]**%**][**$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,final}| \times TransactionCost_i$**])]** **][**und**][**,**][**angepasst unter Berücksichtigung der Anpassungsgebühr, d.h. multipliziert mit $(1 - Adjustment\ Fee)^{\frac{N(t)}{[360][365][\bullet]}}$**][**und**][**,**]** **[** umgerechnet zum Finalen Devisenkurs**][*bei Komplexen Produkten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag einfügen,***

Underlying"] [each] set out below in this subsection B.3].]]

[*in case of a Complex Product linked to multiple proprietary indices of Credit Suisse insert, if applicable:*

[*where:*

$w_{i,final}$ is the weight of Component i in the Index on the Final Fixing Date;

TransactionCost$_i$ is the Fee Out of Component i as per the Index Rules; and

n is the number of Components I in the relevant Index.] [*insert further or similar provisions/definitions in connection with Complex Products linked to propriertary indices of Credit Suisse, as included in the Base Prospectus by way of a supplement*]]

[*where:*

"**N(t)**" is the number of calendar days from (and including) the Initial Fixing Date to (but excluding) the Final Fixing Date [provided that such date shall not be subject to postponement in accordance with section 5]; and

Adjustment Fee is [●]%.]

[*for Complex Products with a Final Fixing Period:*

[*in the case of one Underlying:*

[*insert value:* [●]] [the average of the [Levels][Commodity Reference Prices] [, adjusted for any Dividend Reinvestment in the Underlying on the respective Dividend Reinvestment Date][and][,][adjusted by the exit [spread][cost], *i.e.* multiplied by (1 – [up to][[●]%][$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,t}| \times TransactionCosts_i$])] [at the Valuation Time] on each [Exchange][Commodity][Fund][Bond][FX][Interest Rate][Reference Rate] Business Day during the Final Fixing Period[, as determined by the Calculation Agent] [and][,] [adjusted by the adjustment fee, *i.e.* multiplied by $(1 - Adjustment\ Fee)^{\frac{N(t)}{[360][365][\bullet]}}$] [and][,] [converted at the Final FX Rate].]

sofern anwendbar: wobei [der Schlusskurs des Basiswerts Long in Übereinstimmung mit der Definition von "Schlusskurs des Basiswerts Long"][und][der Schlusskurs des Basiswerts Short in Übereinstimmung mit der Definition von "Schlusskurs des Basiswerts Short"] ermittelt [wird][werden] wie nachfolgend in dieser Unterziffer B.3 [jeweils] angegeben].]]

[*bei einem Komplexen Produkt, das an mehrere proprietäre Indizes der Credit Suisse gekoppelt ist, einfügen, falls anwendbar:*

[*wobei:*

$w_{i,final}$ die Gewichtung des Bestandteils i im Index am Finalen Festlegungstag bezeichnet;

TransactionCost$_i$ die Fee Out des Bestandteils i gemäss den Indexregeln bezeichnet; und

n die Anzahl der Bestandteile i im betreffenden Index bezeichnet.] [*weitere oder ähnliche Bestimmungen/Definitionen im Zusammenhang mit Komplexen Produkten einfügen, die an proprietäre Indizes der Credit Suisse gekoppelt sind, wie durch Nachtrag in den Basisprospekt aufgenommen*]]

[*wobei:*

"**N(t)**" die Anzahl der Kalendertage vom (und einschliesslich) Anfänglichen Festlegungstag bis zum (aber ausschliesslich) Finalen Festlegungstag [, wobei dieser Tag keiner Verschiebung gemäss Ziffer 5 unterliegt,] ist; und

Adjustment Fee bezeichnet [●]%.]

[*bei Komplexen Produkten mit einem Finalen Festlegungszeitraum:*

[*bei nur einem Basiswert:*

[*Betrag einfügen:* [●]] [der Durchschnitt der [Kurse] [Rohstoffreferenzpreise] [, angepasst unter Berücksichtigung jeder Wiederanlage von Ausschüttungen in den Basiswert am betreffenden Ausschüttungs-Wiederanlagetag][und][,][angepasst unter Berücksichtigung der betreffenden Exitkosten[spanne], d.h. multipliziert mit (1 – [bis zu][[●]%][$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,t}| \times TransactionCost_i$])] [zum Bewertungszeitpunkt] an jedem [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Anleihen-] [Devisen-][Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag während des Finalen Festlegungszeitraums[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt] [und][,][angepasst unter Berücksichtigung der Anpassungsgebühr, d.h. multipliziert mit

[in case of a Complex Product linked to a proprietary index of Credit Suisse insert, if applicable:

[*where:*

$\mathbf{w_{i,t}}$ is the weight of Component i in the relevant Index on the relevant **[**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**Bond**][**FX**][**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day during the Final Fixing Period;

TransactionCost$_i$ is the Fee Out of Component i as per the Index Rules; and

n is the number of Components i.**] [*insert further or similar provisions/definitions in connection with Complex Products linked to a propriertary index of Credit Suisse, as included in the Base Prospectus by way of a supplement*]]**

[*where:*

"**N(t)**" is the number of calendar days from (and including) the Initial Fixing Date to (but excluding) the Final Fixing Date **[**provided that such date shall not be subject to postponement in accordance with section 5**]**; and the

Adjustment Fee is **[●]**%.**]**

[*in the case of multiple Underlyings:*

with respect to each Underlying, **[*insert value:* [●]]**[the average of **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used:*** its **[**Levels**] [**Commodity Reference Prices**] [**, adjusted for any Dividend Reinvestment in such Underlying on the respective Dividend Reinvestment Date**][**and**][**, adjusted by the respective exit **[**spread**][**cost**]**, *i.e.* multiplied by (1 -**[**up to**][[●]**%**][**$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,final}| \times TransactionCosts_i$**])]] [**at the Valuation Time**]]**[*if both Level and Commodity Reference Price are used:*** its Reference Levels **[**, adjusted for any Dividend Reinvestment in such Underlying on the respective Dividend Reinvestment Date**][**and**][**, adjusted by the respective exit **[**spread**][**cost**]**, *i.e.* multiplied by (1 -**[**up to**][[●]**%**][**$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,t}| \times TransactionCosts_i$**])]] [**(at, if the relevant Underlying's Reference Level is its Level, the Valuation Time)**]]** on each **[*in the case of multiple Underlyings of the same type:*** **[**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**Bond**][**FX**][**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day**][*in the case of multiple Underlyings of two or*

$(1 - Adjustment\ Fee)^{\frac{N(t)}{[360][365][●]}}$**][**und**][,] [** umgerechnet zum Finalen Devisenkurs**].]**

[bei einem Komplexen Produkt, das an einen proprietären Index der Credit Suisse gekoppelt ist, einfügen, falls anwendbar:

[*wobei:*

$\mathbf{w_{i,t}}$ die Gewichtung des Bestandteils i im betreffenden Index am betreffenden **[**Börsen-**] [**Rohstoff-**] [**Fonds-**][**Anleihen-**] [**Devisen-**] [**Zinssatz-**] [**Referenzsatz-**]**Geschäftstag während des Finalen Festlegungszeitraums bezeichnet;

TransactionCost$_i$ die Fee Out des Bestandteils i gemäss den Indexregeln bezeichnet; und

n die Anzahl der Bestandteile i bezeichnet.**] [*weitere oder ähnliche Bestimmungen/Definitionen im Zusammenhang mit Komplexen Produkten einfügen, die an einen proprietären Index der Credit Suisse gekoppelt sind, wie durch Nachtrag in den Basisprospekt aufgenommen*]]**

[*wobei:*

"**N(t)**" die Anzahl der Kalendertage vom (und einschliesslich) Anfänglichen Festlegungstag bis zum (aber ausschliesslich) Finalen Festlegungstag **[,** wobei dieser Tag keiner Verschiebung gemäss Ziffer 5 unterliegt,**]** ist; und

Adjustment Fee bezeichnet **[●]**%.**]**

[*bei mehreren Basiswerten:*

in Bezug auf jeden Basiswert **[*Betrag einfügen:* [●]]**[der Durchschnitt **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der **[**Kurse**] [**Rohstoffreferenzpreise**]** des betreffenden Basiswerts **[**, angepasst unter Berücksichtigung jeder Wiederanlage von Ausschüttungen in den Basiswert am betreffenden Ausschüttungs-Wiederanlagetag**][**und**][**,**][**angepasst unter Berücksichtigung der betreffenden Exitkosten**[**spanne**]**, d.h. multipliziert mit (1 – **[**bis zu**][[●]**%**][**$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,t}| \times TransactionCost_i$**])]] [**zum Bewertungszeitpunkt**] [*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der Referenzstände des betreffenden Basiswerts **[**, angepasst unter Berücksichtigung jeder Wiederanlage von Ausschüttungen in den Basiswert am betreffenden Ausschüttungs-Wiederanlagetag**][**und**][**,**][**angepasst unter Berücksichtigung der betreffenden Exitkosten**[**spanne**]**, d.h. multipliziert mit (1 – **[**bis zu**][**

more types: [Exchange Business Day (in the case of [a Share][,][or] [an ETF Share][,][or] [an Index][,][or][a Fund [that is listed on an Exchange]] [or][a Bond [that is listed on an Exchange]])] [,][or][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)][,][or][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange])] [,][or][Bond Business Day (in the case of a Bond [that is not listed on an Exchange])] [,][or][FX Business Day (in the case of an FX Rate)][,][or] [Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)][or][Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)]] during the Final Fixing Period[, as determined by the Calculation Agent] [and][,][adjusted by the adjustment fee, *i.e.* multiplied by $(1 - Adjustment\ Fee)^{\frac{N(t)}{[360][365[\bullet]]}}$[and][,] [converted at the Final FX Rate]] [***in the case of Complex Products linked to the Underlying Spread insert, if applicable:*** provided that [the Final Level of the Long Underlying will be determined in accordance with the definition of "Final Level of the Long Underlying"][and][the Final Level of the Short Underlying will be determined in accordance with the definition of "Final Level of the Short Underlying"] [each] set out below in this subsection B.3].]]

[***in case of a Complex Product linked to multiple proprietary indices of Credit Suisse insert, if applicable:***

[*where:*

$\mathbf{w_{i,t}}$ is the weight of Component i in the relevant Index on the relevant [Exchange][Commodity][Fund][Bond][FX][Interest Rate][Reference Rate] Business Day during the Final Fixing Period;

TransactionCost$_i$ is the Fee Out of Component i as per the relevant Index Rules; and

n is the number of Components I in the relevant Index.] [***insert further or similar provisions/definitions in connection with Complex Products linked to propriertary indices of Credit Suisse, as included in the Base Prospectus by way of a supplement***]]

[●]%][$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,final}| \times TransactionCost_i$])]] [(zum Bewertungszeitpunkt, falls der Referenzstand des betreffenden Basiswerts der Kurs des betreffenden Basiswerts ist),]] an jedem [***bei mehreren gleichartigen Basiswerten:*** [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Anleihen-][Devisen-][Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag][***bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:*** [Börsen-Geschäftstag (im Fall [einer Aktie][,][oder] [eines ETF-Anteils][,][oder] [eines Index][,][oder][eines [an einer Börse notierten] Fonds])] [oder][einer [an einer Börse notierten] Anleihe])] [,][oder][Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)][,][oder][Fonds-Geschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)] [,][oder][Anleihen-Geschäftstag (im Fall einer [nicht an einer Börse notierten] Anleihe)] [,][oder][Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)] [,][oder][Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)][oder][Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)]] während des Finalen Festlegungszeitraums[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt] [und][,] [angepasst unter Berücksichtigung der Anpassungsgebühr, d.h. multipliziert mit $(1 - Adjustment\ Fee)^{\frac{N(t)}{[360][365][\bullet]}}$][und][,] [umgerechnet zum Finalen Devisenkurs]] [***bei Komplexen Produkten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag einfügen, sofern anwendbar:*** wobei [der Schlusskurs des Basiswerts Long in Übereinstimmung mit der Definition von "Schlusskurs des Basiswerts Long"][und][der Schlusskurs des Basiswerts Short in Übereinstimmung mit der Definition von "Schlusskurs des Basiswerts Short"] ermittelt [wird][werden] wie nachfolgend in dieser Unterziffer B.3 [jeweils] angegeben].]]

[***bei einem Komplexen Produkt, das an mehrere proprietäre Indizes der Credit Suisse gekoppelt ist, einfügen, falls anwendbar:***

[*wobei:*

$\mathbf{w_{i,t}}$ die Gewichtung des Bestandteils i im betreffenden Index am betreffenden [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-][Anleihen-] [Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag während des Finalen Festlegungszeitraums bezeichnet;

TransactionCost$_i$ die Fee Out des Bestandteils i gemäss den betreffenden Indexregeln bezeichnet; und

n die Anzahl der Bestandteile i im betreffenden Index bezeichnet.] [***weitere oder ähnliche Bestimmungen/Definitionen im Zusammenhang mit Komplexen Produkten einfügen, die an proprietäre Indizes der Credit Suisse gekoppelt sind,***

[*where:*

"**N(t)**" is the number of calendar days from (and including) the Initial Fixing Date to (but excluding) the Final Fixing Date **[**provided that such date shall not be subject to postponement in accordance with section 5**]**; and the

Adjustment Fee is **[●]**%.**]**

[*in the case of Complex Products linked to a Basket of multiple Underlyings in the form of Sub-Baskets:*

means:

(a) with respect to each Underlying, **[●] [●**% of**]** the Final Sub-Basket Level of such Underlying; and

(b) with respect to each Sub-Basket Underlying,

[*insert value:* [●]]][[[●]% of**][*if either only Level or only Commodity Reference Price is used:*** the **[**Level**]** **[**Commodity Reference Price**]** of the relevant Sub-Basket Underlying **[**at the Valuation Time**]]][*if both Level and Commodity Reference Price are used:*** the Reference Level of the relevant Sub-Basket Underlying **[**(at, if such Reference Level is the relevant Sub-Basket Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on the Final Fixing Date**[**,as determined by the Calculation Agent**]** **[**and**][**,**]** **[**converted at the Final FX Rate**].]]**

[Dividend Reinvestment

the sum of any net dividends or other distributions paid with respect to the **[**relevant**]** Underlying (after deduction of any applicable withholding taxes and transaction costs), **[**that are received by the Issuer in its capacity as holder of the **[**relevant**]** Underlying**][**that would be received by an investor holding the **[**relevant**]** Underlying domiciled in the same jurisdiction as the Calculation Agent**]**, shall be reinvested in **[**the**][**such**]** Underlying on the relevant Dividend Reinvestment Date during the Dividend Reinvestment Period.

Dividend Reinvestment Date

the respective ex-dividend date of any Underlying, being the date(s) on which any Dividend Reinvestment shall be made.

***wie durch Nachtrag in den Basisprospekt aufgenommen*]]**

[*wobei:*

"**N(t)**" die Anzahl der Kalendertage vom (und einschliesslich) Anfänglichen Festlegungstag bis zum (aber ausschliesslich) Finalen Festlegungstag **[**, wobei dieser Tag keiner Verschiebung gemäss Ziffer 5 unterliegt,] ist; und

Adjustment Fee bezeichnet **[●]**%.**]**

[*bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von mehreren Basiswerten in Form von Teilkörben gekoppelt sind:*

bezeichnet:

(a) in Bezug auf jeden Basiswert, **[●] [●**% des**]** **[**des Finalen Teilkorbkurses**]** **[**den Finalen Teilkorbkurs**]** dieses Basiswerts; und

(b) in Bezug auf jeden Teilkorb-Basiswert,

[*Betrag einfügen:* [●]]][[[●]%**]** **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** **[**des**][**der**]** **[**Kurs**[**es**]]** **[**Rohstoffreferenzpreis**[**es**]]** des betreffenden Teilkorb-Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** **][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** des Referenzstandes des betreffenden Teilkorb-Basiswerts **[**(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des betreffenden Teilkorb-Basiswerts ist),**]]** am Finalen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**]]** **[**und**][**,**]** **[** umgerechnet zum Finalen Devisenkurs**].]]**

[Wiederanlage von Ausschüttungen

Die Summe jeglicher Nettodividenden und anderer Ausschüttungen, die in Bezug auf den **[**betreffenden**]** Basiswert (nach Abzug anwendbarer Quellensteuern und Transaktionskosten) gezahlt werden **[**und vom Emittenten in seiner Eingeschaft als Inhaber des **[**betreffenden**]** Basiswerts vereinnahmt werden,**][**und von einem Anleger, der den **[**betreffenden**]** Basiswert hält und seinen Wohnssitz in derselben Jurisdiktion wie die Berechnungsstelle hat, vereinnahmt würden,**]** werden in **[**den**][**diesen**]** Basiswert am betreffenden Ausschüttungs-Wiederanlagetag während des Ausschüttungs-Wiederanlagezeitraums investiert.

Ausschüttungs-Wiederanlagetag

Der jeweilige Ex-Dividenden-Tag jedes Basiswert; an diesem Tag bzw. diesen Tagen erfolgt bzw. erfolgen die Wiederanlage von Ausschüttungen.

Dividend Reinvestment Period	from (and **[**including**][**excluding**]**) the Initial Fixing Date to (**[**and**][**but**]** **[**including**][**excluding**]**) the Final Fixing Date.**]**
[Final FX Rate	**[*for Complex Products without a Final Fixing Period:*** **[*in the case of one Underlying:*** the prevailing spot rate at the time the Calculation Agent determines the Final Level on the Final Fixing Date, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which the Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Settlement Currency at such time on the Final Fixing Date (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).**]** **[*in the case of multiple Underlyings:*** with respect to each Underlying, the prevailing spot rate at the time the Calculation Agent determines the Final Level of such Underlying on the Final Fixing Date, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which such Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Settlement Currency at such time on the Final Fixing Date (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).**]** **[*For Complex Products with a Final Fixing Period:*** **[*in the case of one Underlying:*** the average of the prevailing spot rates at the time the Calculation Agent determines the **[**Level**]** **[**Commodity Reference Price**]** on each **[**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**Bond**][**FX**][**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day during the Final Fixing Period, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which the Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Settlement Currency at such time on such **[**Exchange**]** **[**Commodity**]** **[**Fund**]** **[**Bond**]** **[**FX**]** **[**Interest Rate**]** **[**Reference Rate**]** Business Day (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).**]**

Ausschüttungs-Wiederanlageze itraum	Vom (und **[**einschliesslich**][**ausschliesslich) Anfänglichen Festlegungstag bis zum (und **[**einschliesslich**][**ausschliesslich**]**) Finalen Festlegungstag.**]**
[Finaler Devisenkurs	**[*bei Komplexen Produkten ohne Finalen Festlegungszeitraum:*** **[*bei nur einem Basiswert:*** der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den Schlusskurs am Finalen Festlegungstag ermittelt, herrschende Kassakurs, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Abwicklungswährung im jeweiligen Zeitpunkt am Finalen Festlegungstag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).**]** **[*bei mehreren Basiswerten:*** in Bezug auf jeden Basiswert der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den Schlusskurs des betreffenden Basiswerts am Finalen Festlegungstag ermittelt, herrschende Kassakurs, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der betreffende Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Abwicklungswährung im jeweiligen Zeitpunkt am Finalen Festlegungstag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).**]** **[*bei Komplexen Produkten mit einem Finalen Festlegungszeitraum:*** **[*bei nur einem Basiswert:*** der Durchschnitt der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den **[**Kurs**]** **[**Rohstoffreferenzpreis**]** an jedem **[**Börsen-**]** **[**Rohstoff-**]** **[**Fonds-**]** **[**Anleihen-**][**Devisen-**][**Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz-**]** Geschäftstag während des Finalen Festlegungszeitraums ermittelt, herrschenden Kassakurse, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Abwicklungswährung im jeweiligen Zeitpunkt an dem betreffenden **[**Börsen-**][**Rohstoff-**][**Fonds-**][**Anleihen-**][**Devisen-**][**Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz-**]**Geschäftstag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).**]**

[*in the case of multiple Underlyings:*

with respect to each Underlying, the average of the prevailing spot rates at the time the Calculation Agent determines [*if either only Level or only Commodity Reference Price is used:* the [Level] [Commodity Reference Price] of such Underlying][*if both Level and Commodity Reference Price are used:* the Reference Level of such Underlying] on each [*in the case of multiple Underlyings of the same type:* [Exchange] [Commodity] [Fund] [Bond] [FX] [Interest Rate] [Reference Rate] Business Day] [*in the case of multiple Underlyings of two or more types:* [Exchange Business Day (in the case of [a Share][,][or] [an ETF Share][,][or] [an Index][,][or][a Fund [that is listed on an Exchange]] [or][a Bond [that is listed on an Exchange]])] [,][or][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)][,][or][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange])] [,][or][Bond Business Day (in the case of a Bond [that is not listed on an Exchange])] [,][or][FX Business Day (in the case of an FX Rate)][,][or] [Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)][or][Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)]] during the Final Fixing Period, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which such Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Settlement Currency at such time on such day (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).]]]

[Valuation Time

[*in the case of one Underlying:*

[[●] CET][[●]] [the Scheduled Closing Time][the time with reference to which the Licensor/Index Sponsor calculates the closing Index Level.] [the time with reference to which the Index Calculation Agent calculates the closing Index Level.]

[*in case of an intraday fixing, insert:* For all determinations made [by the Calculation Agent] on the [Initial Fixing Date][*insert other date:* [●]], [[●] CET][[●]], and for all other determinations [[●] CET][[●]][the Scheduled Closing Time][the time with reference to which the Licensor/Index Sponsor calculates the closing Index Level].]]

[*in the case of multiple Underlyings:*

[*bei mehreren Basiswerten:*

in Bezug auf jeden Basiswert der Durchschnitt der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* den [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] des betreffenden Basis-werts][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:* der Referenzstand des betreffenden Basiswerts an jedem [*bei mehreren gleichartigen Basiswerten:* [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Anleihen-] [Devisen-][Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag] [*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:* [Börsen-Geschäftstag (im Fall [einer Aktie][,][oder] [eines ETF-Anteils][,][oder][eines Index][,][oder][eines [an einer Börse notierten] Fonds])] [oder][einer [an einer Börse notierten] Anleihe])] [,][oder][Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)][,][oder][Fonds-Geschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)] [,][oder][Anleihen-Geschäftstag (im Fall einer [nicht an einer Börse notierten] Anleihe)] [,][oder][Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)] [,][oder][Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)][oder][Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)]] während des Finalen Festlegungszeitraums ermittelt, herrschenden Kassakurse, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Abwicklungswährung im jeweiligen Zeitpunkt an dem betreffenden Tag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).]]]

[Bewer-tungszeitpunkt

[*bei nur einem Basiswert:*

[[●] MEZ][[●]] [der Planmässige Handelsschluss][der Zeitpunkt, auf Basis dessen der Lizenzgeber/Index- Sponsor den Schlussstand des Indexstands berechnet.] [der Zeitpunkt, auf Basis dessen die Index-Berechnungsstelle den Schlussstand des Indexstands berechnet.]

[*bei einer intraday Feststellung einfügen:* Für alle Feststellungen die [von der Berechnungsstelle] am [Anfänglichen Festlegungstag][*anderen Tag einfügen:* [●]] gemacht werden, [[●] MEZ][[●]], und für alle anderen Feststellungen [[●] MEZ][[●]] [der Planmässige Handelsschluss][der Zeitpunkt, auf Basis dessen der Lizenzgeber/Index- Sponsor den Schlussstand des Indexstands berechnet].]]

[*bei mehreren Basiswerten:*

[with respect to each [Sub-Basket] Underlying, [the relevant Valuation Time specified in **Table [●]][[●]** CET]**[[●]]** [the Scheduled Closing Time][the time with reference to which the Licensor/Index Sponsor calculates the closing Index Level].]]

[***in case of an intraday fixing, insert:*** with respect to each [Sub-Basket] Underlying, [the relevant Valuation Time specified in **Table [●]]** [for all determinations made [by the Calculation Agent] on the [Initial Fixing Date][***insert other date:*** **[●]]**, **[[●]** CET]**[[●]],** and for all other determinations **[[●]** CET]**[[●]]** [the Scheduled Closing Time][the time with reference to which the Licensor/Index Sponsor calculates the closing Index Level]].]]]

[in the case of Accumulator Notes, insert definitions "Spot Fixing Rate" through "Observation Period End Date", as applicable:

Spot Fixing Rate	The [bid][mid][ask] level of the FX Rate as published on **[[●]]** at **[[●]]** on each Fixing Business Day.
Fixing Business Day	**[[**an]**[**a] [Exchange][Commodity][Fund][FX][Interest Rate][Reference Rate] Business Day [within the Trading Period][, commencing at **[●]** on such [Exchange] [Commodity] [Fund][FX][Interest Rate][Reference Rate] Business Day and ending at **[●]** on the immediately following [Exchange][Commodity] [Fund][FX][Interest Rate][Reference Rate] Business Day].] [Any week day on which Spot Fixing Rates are published at or around 4 p.m. London time by the WM Company / Reuters Currency Services (**"WMR Business Days"**) as indicated on http://www.wmcompany.com.] [Any day on which the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET 2) system settles payments.]]
[Trading Period	the period when global foreign exchange spot markets are open for trading, and for purposes of these Terms and Conditions shall be deemed to be open continuously from **[●]** to **[●]**.]
Observation Period	The period from [and][but] [including][excluding] [the Observation Period Start Date] **[●]** until [and][but] [including][excluding] the [Observation Period End Date] **[●]**.
[Observation Period Start Date	**[[●]]]**

in Bezug auf jeden [Teilkorb-]Basiswert, [der in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Bewertungszeitpunkt]**[[●]** MEZ]**[[●]]** [der Planmässige Handelsschluss][der Zeitpunkt, auf Basis dessen der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Schlussstand des Indexstands berechnet].]]

[***bei einer intraday Feststellung einfügen:*** in Bezug auf jeden [Teilkorb-]Basiswert, [der in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Bewertungszeitpunkt] [für alle Feststellungen die [von der Berechnungsstelle] am [Anfänglichen Festlegungstag][***anderen Tag einfügen:*** **[●]]** gemacht werden, **[[●]** MEZ]**[[●]],** und für alle anderen Feststellungen **[[●]** MEZ]**[[●]]** [der Planmässige Handelsschluss][der Zeitpunkt, auf Basis dessen der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Schlussstand des Indexstands berechnet]].]]]

[bei Accumulator Notes, die Definitionen "Festgelegter Spotkurs" bis "Enddatum des Beobachtungszeitraums" einfügen, wie jeweils anwendbar:

Festgelegter Spotkurs	Der [Geldkurs][Mittelkurs][Briefkurs] des Devisenkurses wie er um **[[●]]** an jedem Festlegungs-Geschäftstag auf **[[●]]** veröffentlicht wird.
Festlegungs-Geschäftstag	ein [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Anleihen-][Devisen-][Zinssatz-] [Referenzsatz-] Geschäftstag [innerhalb des Handelszeitraums][, beginnend um **[●]** an dem betreffenden [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Anleihen-][Devisen-][Zinssatz-] [Referenzsatz-] Geschäftstag und endend um **[●]** an dem unmittelbar nachfolgenden [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Anleihen-][Devisen-][Zinssatz-] [Referenzsatz-] Geschäftstag.] [Jeder Wochentag, an dem der Festgelegte Spotkurs um oder gegen 16.00 Uhr Londoner Zeit von der WM Company / Reuters Currency Services (**"WMR Geschäftstage"**) veröffentlicht wird, wie auf http://www.wmcompany.com angegeben.] [Jeder Tag, an dem das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET 2) System Zahlungen abwickelt.]]
[Handelszeitraum	der Zeitraum, in dem die globalen Devisenkassamärkte für den Handel geöffnet sind; für Zwecke dieser Emissionsbedingungen gelten sie von **[●]** bis **[●]** als fortlaufend geöffnet.]
Beobachtungs-zeitraum	der Zeitraum vom [Starttag des Beobachtungszeitraums] **[●]** [(einschliesslich)][(ausschliesslich)] bis zum [Endtag des Beobachtungszeitraums] **[●]** [(einschliesslich)][(ausschliesslich)].
[Starttag des Beobachtungszeitraums	**[[●]]]**

[Observation Period End Date **[[●]]]**

[in the case of Complex Products linked to a Basket of Underlyings, insert definitions "Basket Level" through "Weight", as applicable:

[Basket Level **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used:* [*in the case of Complex Products linked to the Underlying Spread:*** with respect to **[**any**][**the**]** Basket **[**1**][**2**]]** **[**at any time (*t*)**]** on any day **[**(*t*)**]**, the sum of the product (calculated for each Underlying (*i*) **[*in the case of Complex Products linked to the Underlying Spread:*** contained in **[**such**][**the**]** Basket**]**) of (a) the ratio of the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of each Underlying (*i*) **[*in the case of Complex Products linked to the Underlying Spread:*** contained in **[**such**][**the**]** Basket**]** **[**at the Valuation Time (*t*)**][**at such time (*t*)**]** on such day **[**(*t*)**]** **[**converted in **[*insert relevant currency of the Basket:* ●**]** at or about such time**]**, divided by such Underlying's **[**Initial Level**][**Strike**]** and (b) such Underlying's Weight, *i.e.*:

$$\sum_{i=1}^{n} \frac{[Level_i^t][Commodity\ Reference\ Price_i^t][in\ [\bullet]]}{[Initial\ Level_i][Strike_i]} \times Weight_i$$

where,

n = the total number of Underlyings **[*in the case of Complex Products linked to the Underlying Spread:*** contained in the **[**relevant**]** Basket **[**1**][**2**]]**.**]**

[*if both Level and Commodity Reference Price is used:* [*in the case of Complex Products linked to the Underlying Spread:* with respect to **[**any**][**the**]** Basket **[**1**][**2**]]** **[**at any time (*t*)**]** on any day **[**(*t*)**]**, the sum of the product (calculated for each Underlying (*i*) **[*in the case of Complex Products linked to the Underlying Spread:*** contained in **[**such**][**the**]** Basket**]**) of (a) the ratio of the Reference Level of each Underlying (*i*) **[*in the case of Complex Products linked to the Underlying Spread:*** contained in **[**such**][**the**]** Basket**]** **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, **[**the Valuation Time (*t*)**][**at such time (*t*)**])]** on such day **[**(*t*)**]** **[**converted in **[*insert relevant currency of the Basket:* ●**]** at or about such time**]**, divided by such Underlying's **[**Initial Level**][**Strike**]** and (b) such Underlying's Weight, *i.e.*:

[Endtag des Beobachtungszeitraums **[[●]]]]**

[bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, die Definitionen "Korbkurs" bis "Gewichtung" einfügen, wie jeweils anwendbar:

[Korbkurs **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* [*bei Komplexen Produkten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag:*** in Bezug auf **[**einen**][**den**]** Korb **[**1**][**2**]]** **[**zu einem beliebigen Zeitpunkt (*t*)**]** an einem beliebigen Tag **[**(*t*)**]** die Summe der für jeden **[*bei Komplexen Produkten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag:*** in dem **[**betreffenden**]** Korb enthaltenen**]** Basiswert (*i*) berechneten Produkte aus (a) dem Quotienten aus (x) dem **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** des betreffenden **[*bei Komplexen Produkten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag:*** in dem **[**betreffenden**]** Korb enthaltenen**]** Basiswerts (*i*) **[**zum Bewertungszeitpunkt (*t*)**][**zum betreffenden Zeitpunkt (*t*)**]** an dem betreffenden Tag **[**(*t*)**]** **[**umgerechnet in **[*massgebliche Währung des Korbs einfügen:* ●**]** zum jeweiligen Zeitpunkt**]**, dividiert durch den **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]** des betreffenden Basiswerts und (b) der Gewichtung des betreffenden Basiswerts (*i*), *d.h.*:

$$\sum_{i=1}^{n} \frac{[Kurs_i^t][Rohstoffreferenzpreis_i^t][in[\bullet]]}{[Anfangskurs_i][Referenzkurs_i]} \times Gewichtung_i$$

wobei:

n = die Gesamtzahl der **[*bei Komplexen Produkten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag:*** in dem **[**jeweiligen**]** Korb **[**1**][**2**]**enthaltenen**]** Basiswerte.**]**

[*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:* [*bei Komplexen Produkten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag:* in Bezug auf **[**einen**][**den**]** Korb **[**1**][**2**]]** **[**zu einem beliebigen Zeitpunkt (*t*)**]** an einem beliebigen Tag **[**(*t*)**]** die Summe der für jeden **[*bei Komplexen Produkten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag:*** in dem **[**betreffenden**]** Korb enthaltenen**]** Basiswert (*i*) berechneten Produkte aus (a) dem Quotienten aus dem Referenzstand des betreffenden **[*bei Komplexen Produkten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag:*** in dem **[**betreffenden**]** Korb enthaltenen**]** Basiswerts (*i*) **[**(**[**zum Bewertungszeitpunkt (*t*)**][**zum betreffenden Zeitpunkt (*t*)**]**, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist)**]** an dem betreffenden Tag **[**(*t*)**]** **[**umgerechnet in **[*massgebliche Währung des Korbs einfügen:* ●**]** zum jeweiligen Zeitpunkt**]**, dividiert durch den **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]** des

betreffenden Basiswerts und (b) der Gewichtung des betreffenden Basiswerts, *d.h.*:

$$\sum_{i=1}^{n} \frac{Reference\ Level_i^t[in\ [\bullet]]}{[Initial\ Level_i][Strike_i]} \times Weight_i \mid \sum_{i=1}^{n} \frac{Referenzstand_i^t[in\ [\bullet]]}{[Anfangskurs_i][Referenzkurs_i]} \times Gewichtung_i$$

where,

n = the total number of Underlyings **[*in the case of Complex Products linked to the Underlying Spread:*** contained in the **[**relevant**]** Basket **[**1**][**2**]].]]**

wobei:

n = die Gesamtzahl der **[*bei Komplexen Produkten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag:*** in dem **[**jeweiligen**]** Korb **[**1**][**2**]** enthaltenen**]** Basiswerte.**]]**

[Basket Level ***(for inverse performance)***

[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used:* **[**at any time (*t*)**]** on any day **[**(*t*)**]**, the sum of the product (calculated for each Underlying (*i*)) of (a) the ratio of the **[**Initial Level**][**Strike**]** of each Underlying (*i*) divided by such Underlying's **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time (*t*)**][**at such time (*t*)**]** on such day **[**(*t*)**]** **[**converted in **[*insert relevant currency of the Basket:* ●]** at or about such time**]**, and (b) such Underlying's Weight (*i*), *i.e.*:

[Korbkurs ***(für gegenläufige Wertentwick-lung)***

[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* **[**zu einem beliebigen Zeitpunkt (*t*)**]** an einem beliebigen Tag **[**(*t*)**]** die Summe der für jeden Basiswert (*i*) berechneten Produkte aus (a) dem Quotienten aus (x) dem **[**Anfangskurs**]** **[**Referenzkurs**]** des betreffenden Basiswerts (*i*), dividiert durch den **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** des betreffenden Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt (*t*)**][**zum betreffenden Zeitpunkt (*t*)**]** an dem betreffenden Tag **[**(*t*)**]** **[**umgerechnet in **[*massgebliche Währung des Korbs einfügen:* ●]** zum jeweiligen Zeitpunkt**]**, und (b) der Gewichtung des betreffenden Basiswerts (*i*), *d.h.*:

$$\sum_{i=1}^{n} \frac{[Initial\ Level_i][Strike_i]}{[Level_i^t][Commodity\ Reference\ Price_i^t][in\ [\bullet]]} \times Weight_i \mid \sum_{i=1}^{n} \frac{[Anfangskurs_i][Referenzkurs_i]}{[Kurs_i^t][Rohstoffreferenzpreis_i^t][in\ [\bullet]]} \times Gewichtung_i$$

where,

n = the total number of Underlyings.**]**

[*if both Level and Commodity Reference Price is used:* **[**at any time (*t*)**]** on any day **[**(*t*)**]**, the sum of the product (calculated for each Underlying (*i*)) of (a) the ratio of the **[**Initial Level**][**Strike**]** of each Underlying (*i*) divided by such Underlying's Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, **[**the Valuation Time (*t*)**][**at such time (*t*)**])]** on such day **[**(*t*)**]** **[**converted in **[*insert relevant currency of the Basket:* ●]** at or about such time**]**, and (b) such Underlying's Weight, *i.e.*:

wobei:

n = die Gesamtanzahl der Basiswerte.**]**

[*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:* **[**zu einem beliebigen Zeitpunkt (*t*)**]** an einem beliebigen Tag **[**(*t*)**]** die Summe der für jeden Basiswert (*i*) berechneten Produkte aus (a) dem Quotienten aus dem **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]** des betreffenden Basiswerts (*i*), dividiert durch den Referenzstand des betreffenden Basiswerts **[**(**[**zum Bewertungszeitpunkt (*t*)**][**zum betreffenden Zeitpunkt (*t*)**]**, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist)**]** an dem betreffenden Tag **[**(*t*)**]** **[**umgerechnet in **[*massgebliche Währung des Korbs einfügen:* ●]** zum jeweiligen Zeitpunkt**]**, und (b) der Gewichtung des betreffenden Basiswerts, *d.h.*:

$$\sum_{i=1}^{n} \frac{[Initial\ Level_i][Strike_i]}{Reference\ Level_i^t[in\ [\bullet]]} \times Weight_i \mid \sum_{i=1}^{n} \frac{[Anfangskurs_i][Referenzkurs_i]}{Referenzstand_i^t[in\ [\bullet]]} \times Gewichtung_i$$

where,

n = the total number of Underlyings.**]]**

wobei:

n = die Gesamtanzahl der Basiswerte.**]]**

Initial Basket Level

[*in the case of Complex Products without a Lookback Period (other than Complex linked to the Underlying Spread):* the Basket

Anfänglicher Korbkurs

[*bei Komplexen Produkten ohne Lookbackzeitraum (ausser bei Komplexen Produkten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag:* der Korbkurs

Level on the Initial Fixing Date, *i.e.* 100%, which is based on the Initial Level of each Underlying.**]**

[*in the case of Complex Products linked to the Underlying Spread without a Lookback Period:* with respect to **[**any**][**the**]** Basket **[**1**][**2**]**, the Basket Level on the Initial Fixing Date, *i.e.* 100%, which is based on the Initial Level of each Underlying contained in **[**such**][**the**]** Basket **[**1**][**2**].]**

[*in the case of Complex Products with a Lookback Period:*

[*option 1:* the **[**highest**][**lowest**]** Basket Level out of all the Basket Levels observed on each **[*in the case of Underlyings of the same type:*** **[**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**Bond**][**FX**]** **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day**][*in the case of Underlyings of two or more types:*** day that is **[**an Exchange Business Day**][**, **][** and **][**a Commodity Business Day**][**, **][** and **][**a Fund Business Day**][**, **][** and **][**a Bond Business Day**][**, **][** and **][**an FX Business Day**][**, **][** and **][**an Interest Rate Business Day**][** and **][**a Reference Rate Business Day**]]** during the Lookback Period, which is based on each Underlying's **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used:*** **[**Level**]** **[**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]]**[*if both Level and Commodity Reference Price are used:*** Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on the relevant day during the Lookback Period**[**,as determined by the Calculation Agent**].]**

[*option 2:* the Basket Level on the Initial Fixing Date, *i.e.* 100%, which is based on the Initial Level of each Underlying (*i.e.* **[[[●]**% of **]**the **[**lowest**][**highest**]** **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used:*** **[**Level**]** **[**Commodity Reference Price**]]**[*if both Level and Commodity Reference Price is used:*** Reference Level**]** of such Underlying out of all its **[**Levels**]** **[**Commodity Reference Prices**][**Reference Levels**]** observed during the Lookback Period).**]]**

[in the case of All Time High Certificates, insert: *Highest Basket Level*

[the highest Basket Level out of all the Basket Levels observed at the Valuation Time on each **[*in the case of Underlyings of the same type:*** **[**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**Bond**][**FX**]** **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day**][*in the case of Underlyings of two or more types:*** day that is **[**an Exchange Business Day**][**, **][** and **][**a Commodity Business Day**][**, **][** and **][**a Fund Business Day**][**, **][** and **][**a Bond Business Day**][**, **][** and **][**an FX Business Day**][**,

am Anfänglichen Festlegungstag, *d.h.* 100%, der auf dem Anfangskurs jedes Basiswerts basiert.**]**

[*bei Komplexen Produkten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag ohne Lookbackzeitraum:* in Bezug auf **[**einen**][**den**]** Korb **[**1**][**2**]**, der Korbkurs am Anfänglichen Festlegungstag, *d.h.* 100%, der auf dem Anfangskurs jedes Basiswerts, der in **[**diesem**][**dem**]** Korb **[**1**][**2**]** enthalten ist, basiert.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit Lookbackzeitraum:*

[*Option 1:* der **[**höchste**][**niedrigste**]** Korbkurs aller an jedem **[*bei gleichartigen Basiswerten:*** **[**Börsen-**][**Rohstoff-**][**Fonds-**][**Anleihen-**][**Devisen-**]** **[**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**]**Geschäftstag**]** **[*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:*** Tag, der **[**ein Börsen-Geschäftstag**][**, **][** und **][**ein Rohstoff-Geschäftstag**][**, **][** und **][**ein Fonds-Geschäftstag**][**, **][** und **][**ein Anleihen-Geschäftstag**][**, **][** und **][**ein Devisen-Geschäftstag**][**, **][** und **][**ein Zinssatz-Geschäftstag**][** und **][**ein Referenzsatz-Geschäftstag**]** ist,**]** während des Lookbackzeitraums beobachteter Korbkurse, der auf **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** dem **[**Kurs**]** **[**Rohstoffreferenzpreis**]** jedes Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]]**[*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** dem Referenzstand jedes Basiswerts **[**(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Stand des jeweiligen Basiswerts ist)**]]** an dem jeweiligen Tag während des Lookbackzeitraums basiert **[**, wie von der Berechnungsstelle bestimmt**].]**

[*Option 2:* der Korbkurs am Anfänglichen Festlegungstag, d.h. 100%, der auf dem Anfangskurs jedes Basiswerts basiert (d.h. **[[●]**%**]** des **[**niedrigsten**][**höchsten**]** **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** **[**Kurses**]** **[**Rohstoffreferenzpreises**]]**[*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** Referenzstands**]** dieses Basiswerts von allen während des Lookbackzeitraums beobachteten **[**Kursen**]** **[**Rohstoffreferenzpreisen**][**Referenzständen**]** dieses Basiswerts).**]]**

[bei Höchststand-Zertifikaten einfügen: Höchstkurs des Korbs

[der höchste Korbkurs aller zum Bewertungszeitpunkt an jedem **[*bei gleichartigen Basiswerten:*** **[**Börsen-**][**Rohstoff-**][**Fonds-**][**Anleihen-**][**Devisen-**]** **[**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**]**Geschäftstag**]** **[*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:*** Tag, der **[**ein Börsen-Geschäftstag**][**, **][** und **][**ein Rohstoff-Geschäftstag**][**, **][** und **][**ein Fonds-Geschäftstag**][**, **][** und **][**ein Anleihen-Geschäftstag**][**, **][** und **][**ein Devisen-Geschäftstag**][**, **][** und **][**ein

][and][an Interest Rate Business Day][and][a Reference Rate Business Day]] during the period from [and][but] [including][excluding][●] to [and][but] [including][excluding] [●], [,as determined by the Calculation Agent].]

Final Basket Level

[*in case of Complex Products other than Complex Products linked to the Underlying Spread:* the Basket Level on the Final Fixing Date, which will be based on the Final Level of each Underlying.]

[*in case of Complex Products linked to the Underlying Spread:* with respect to [any][the] Basket [1][2], the Basket Level on the Final Fixing Date, which will be based on the Final Level of each Underlying contained in [such][the] Basket [1][2].]

Weight

with respect to each Underlying[*in case of Complex Products linked to the Underlying Spread:* contained in [the][any] Basket [1][2]], [the relevant Weight specified in **Table** [●]][●].]

[*in the case of Complex Products linked to a Basket of multiple Underlyings in the form of Sub-Baskets, insert definitions "Basket Level" through "Sub-Basket Underlying Weight", as applicable:*

[Basket Level

with respect to the Basket [at any time (*t*)] on any day [(*t*)], the sum of the product (calculated for each Underlying (*i*) in the form of a Sub-Basket) of (a) the ratio of the Sub-Basket Level of each Underlying (*i*) in the form of a Sub-Basket [at the Valuation Time (*t*)][at such time (*t*)] on such day [(*t*)], divided by such Underlying's [Initial Sub-Basket Level][Strike] and (b) such Underlying's Weight, *i.e.*:

Zinssatz-Geschäftstag][und][ein Referenzsatz-Geschäftstag] ist,] während des Zeitraums vom [●][(einschliesslich)][(ausschliesslich)] bis zum [●] [(einschliesslich)][(ausschliesslich)] beobachteter Korbkurse, [, wie von der Berechnungsstelle bestimmt].]

Finaler Korbkurs

[*bei Komplexen Produkten ausser bei Komplexen Produkten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag:* der Korbkurs am Finalen Festlegungstag, der auf dem Schlusskurs eines jeden Basiswerts basiert.]

[*bei Komplexen Produkten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag:* in Bezug auf [einen][den] Korb [1][2], der Korbkurs am Finalen Festlegungstag, der auf dem Schlusskurs eines jeden Basiswerts, der in [diesem][dem] Korb [1][2] enthalten ist, basiert.]

Gewichtung

in Bezug auf jeden[*bei Komplexen Produkten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag:* in [einem][dem] Korb [1][2] enthaltenen] Basiswert, [die in **Tabelle** [●] jeweils angegebene Gewichtung][●].]

[*bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von mehreren Basiswerten in Form von Teilkörben gekoppelt sind, die Definitionen "Korbkurs" bis "Teilkorb-Basiswert Gewichtung" einfügen, wie jeweils anwendbar:*

[Korbkurs

in Bezug auf den Korb [zu einem beliebigen Zeitpunkt (*t*)] an einem beliebigen Tag [(*t*)] die Summe der (für jeden Basiswert (*i*) in Form eines Teilkorbs berechneten) Produkte aus (a) dem Quotienten aus dem Teilkorbkurs des jeweiligen Basiswerts (*i*) in Form eines Teilkorbes [zum Bewertungszeitpunkt (*t*)][zum betreffenden Zeitpunkt (*t*)], dividiert durch den [Anfänglichen Teilkorbkurs][Referenzkurs] des betreffenden Basiswerts und (b) der Gewichtung des betreffenden Basiswerts, *d.h.*:

$$\sum_{i=1}^{n} \frac{[Sub-Basket\ Level_i^t]}{[Initial\ Sub-Basket\ Level_i][Strike_i]} \times Weight_i \mid \sum_{i=1}^{n} \frac{[Teilkorb\ Kurs_i^t]}{[Teilkorb\ Anfangskurs_i][Referenzkurs_i]} \times Gewichtung_i$$

where,

n = the total number of Underlyings in the form of a Sub-Basket.]

[Initial Basket Level

the Basket Level on the Initial Fixing Date, *i.e.* 100%, which is based on the Initial Sub-Basket Level of each Underlying in the form of a Sub-Basket.]

[Final Basket Level

the Basket Level on the Final Fixing Date, which will be based on the Final Sub-Basket Level of each Underlying in the form of a Sub-Basket.]

wobei:

n = die Gesamtzahl der Basiswerte in Form eines Teilkorbs.]

Anfänglicher Korbkurs

der Korbkurs am Anfänglichen Festlegungstag, *d.h.* 100%, der auf dem Anfänglichen Teilkorbkurs jedes Basiswerts in Form eines Teilkorbs basiert.]

Finaler Korbkurs

der Korbkurs am Finalen Festlegungstag, der auf dem Finalen Teilkorbkurss eines jeden Basiswerts in Form eines Teilkorbs basiert.]

[Weight

with respect to each Underlying in the form of a Sub-Basket, [the relevant Weight specified in **Table [●]][●].]**

Gewichtung

in Bezug auf jeden Basiswert in Form eines Teilkorbs, [die in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Gewichtung**][●].]**

Sub-Basket Level

[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used:* with respect to any Underlying in the form of a Sub-Basket [at any time (*t*)] on any day [(*t*)], the sum of the product (calculated for each Sub-Basket Underlying (*i*) contained in such Underlying) of (a) the ratio of the [Level][Commodity Reference Price] of each Sub-Basket Underlying (*i*) contained in such Underlying [at the Valuation Time (*t*)][at such time (*t*)] on such day [(*t*)] [converted in **[*insert relevant currency of the Basket:* ●]** at or about such time], divided by such Sub-Basket Underlying's [Initial Level][Strike] and (b) the relevant Sub-Basket Underlying Weight, *i.e.*:

[Teilkorbkurs

[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* in Bezug auf jeden Basiswert in Form eines Teilkorbs [zu einem beliebigen Zeitpunkt (*t*)] an einem beliebigen Tag [(*t*)] die Summe der (für jeden in dem betreffenden Basiswert enthaltenen Teilkorb-Basiswert (*i*) berechneten) Produkte aus (a) dem Quotienten aus dem [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] jedes im betreffenden Basiswert enthaltenen Teilkorb-Basiswerts (*i*) [zum Bewertungszeitpunkt (*t*)][zum betreffenden Zeitpunkt (*t*)] an dem betreffenden Tag [(*t*)] [umgerechnet in **[*massgebliche Währung des Korbs einfügen:* ●]** zum jeweiligen Zeitpunkt], dividiert durch den [Anfangskurs][Referenzkurs] des betreffenden Teilkorb-Basiswerts und (b) der Gewichtung des betreffenden Teilkorb-Basiswerts (*i*), *d.h.*:

$$\sum_{i=1}^{n} \frac{[Level_i^t][Commodity\ Reference\ Price_i^t][in\ [\bullet]]}{[Initial\ Level_i][Strike_i]} \times \text{Sub} - \text{Basket Underlying}\ Weight_i \mid \sum_{i=1}^{n} \frac{[Kurs_i^t][Rohstoffreferenzpreis_i^t][in[\bullet]]}{[Anfangskurs_i][Referenzkurs_i]} \times Teilkorb\ Basiswert\ Gewichtung_i$$

where,

n = the total number of Sub-Basket Underlyings contained in the relevant Underlying.**]**

[*if both Level and Commodity Reference Price is used:* with respect to any Underlying in the form of a Sub-Basket [at any time (*t*)] on any day [(*t*)], the sum of the product (calculated for each Sub-Basket Underlying (*i*) [contained in such Underlying]) of (a) the ratio of the Reference Level of each Sub-Basket Underlying (*i*) contained in such Underlying [(at, if such Reference Level is the relevant Sub-Basket Underlying's Level, [the Valuation Time (*t*)][at such time (*t*)])] on such day [(*t*)] [converted in **[*insert relevant currency of the Basket:* [●]]** at or about such time], divided by such Sub-Basket Underlying's [Initial Level][Strike] and (b) the relevant Sub-Basket Underlying Weight, *i.e.*:

wobei:

n = die Gesamtzahl der in dem jeweiligen Basiswert enthaltenen Teilkorb-Basiswerte.**]**

[*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:* in Bezug auf einen Basiswert in Form eines Teilkorbs [zu einem beliebigen Zeitpunkt (*t*)] an einem beliebigen Tag [(*t*)] die Summe der (für jeden in dem betreffenden Basiswert enthaltenen Teilkorb-Basiswert (*i*) berechneten) Produkte aus (a) dem Quotienten aus dem Referenzstand jedes im betreffenden Basiswert enthaltenen Teilkorb-Basiswerts (*i*) [([zum Bewertungszeitpunkt (*t*)][zum betreffenden Zeitpunkt (*t*)], an dem betreffenden Tag [(*t*)] [umgerechnet in **[*massgebliche Währung des Korbs einfügen:* [●]]** zum jeweiligen Zeitpunkt], dividiert durch den [Anfangskurs][Referenzkurs] des betreffenden Teilkorb-Basiswerts und (b) der Gewichtung des betreffenden Teilkorb-Basiswerts, *d.h.*:

$$\sum_{i=1}^{n} \frac{Reference\ Level_i^t[in\ [\bullet]]}{[Initial\ Level_i][Strike_i]} \times Sub - Basket\ Undrlying\ Weight_i \mid \sum_{i=1}^{n} \frac{Referenzstand_i^t[in\ [\bullet]]}{[Anfangskurs_i][Referenzkurs_i]} \times Teilkorb\ Basiswert\ Gewichtung_i$$

where,

n = the total number of Sub-Basket Underlyings contained in the relevant Underlying.**]**

wobei:

n = die Gesamtzahl derin dem jeweiligen Basiswert enthaltenen Teilkorb-Basiswerte.**]**

Initial Sub-Basket Level	with respect to any Underlying in the form of a Sub-Basket, the Sub-Basket Level of such Underlying on the Initial Fixing Date, *i.e.* 100%, which is based on the Initial Level of each Sub-Basket Underlying contained in such Underlying.
Final Sub-Basket Level	with respect to any Underlying in the form of a Sub-Basket, the Sub-Basket Level on the Final Fixing Date, which will be based on the Final Level of each Sub-Basket Underlying contained in such Underlying.
Sub-Basket Underlying Weight	with respect to each Sub-Basket Underlying contained in any Underlying in the form of a Sub-Basket, the relevant Sub-Basket Underlying Weight of such Sub-Basket Underlying specified in **Table [●].][●]**

[*in the case of Complex Products with a Barrier, insert the definitions "Barrier" through "Barrier Observation Period(s)", as applicable:*

Barrier	**[*in the case of one Underlying:***
	[[●]] [[●]% of the **[**Initial Level**][**Strike**][**, *i.e.* **[●]].]**
	[[Between **[●]**% and **[●]**%**][**At least **[●]**%**][**At most **[●]**%**]** of the **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**
	[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*
	[with respect to each Underlying, **[**the relevant Barrier specified in **Table [●]**, being**] [●]**% of its **[**Initial Level**][**Strike**].]**
	[With respect to each Underlying, **[**between **[●]**% and **[●]**%**][**at least **[●]**%**][**at most **[●]**%**]** of its **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**
	[*in the case of a Basket of Underlyings:*
	[[●]% of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**].]**
	[[Between **[●]**% and **[●]**%**][**At least **[●]**%**][**At most **[●]**%**]** of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

Anfänglicher Teilkorbkurs	in Bezug auf einen Basiswert in Form eines Teilkorbs, der Teilkorbkurs dieses Basiswerts am Anfänglichen Festlegungstag, *d.h.* 100%, der auf dem Anfangskurs jeder Teilkorb-Basiswerts, der in dem betreffenden Basiswert enthalten ist, basiert.
Finaler Teilkorbkurs	in Bezug auf einen Basiswert in der Form eines Teilkorbs, der Teilkorbkurs am Finalen Festlegungstag, der auf dem Schlusskurs eines jeden Teilkorb-Basiswerts, der in dem betreffenden Basiswert enthalten ist, basiert.**]**
Teilkorb-Basiswert Gewichtung	in Bezug auf jeden in einem Basiswert in Form eines Teilkorbs enthaltenen Teilkorb-Basiswert, die in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Teilkorb-Basiswert Gewichtung.**] [●]**

[*bei Komplexen Produkten mit Barriere die Definitionen "Barriere" bis "Barriere-Beobachtungszeitraum/-zeiträume" einfügen, wie jeweils anwendbar:*

Barriere	**[*bei nur einem Basiswert:***
	[[●]] [[●]% des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**][**, *d.h.* **[●]].]**
	[[Zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**Mindestens **[●]**%**][**Höchstens **[●]**%**]** des **[**Anfangs-kurses**][**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**
	[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*
	[in Bezug auf jeden Basiswert, **[**die in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Barriere, also**] [●]**% seines **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**].]**
	[In Bezug auf jeden Basiswert **[**zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**mindestens **[●]%][**höchstens **[●]%]** seines **[**Anfangskurses**] [**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Barriere für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**
	[*bei einem Korb von Basiswerten:*
	[[●]% des **[**Anfänglichen Korbkurses**] [**Referenzkurses**].]**
	[[Zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**Mindestens **[●]%][**Höchstens **[●]%]** des **[**Anfänglichen Korbkurses**] [**Referenzkurses**]**. Die Berech-nungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Barriere am Anfänglichen

[Barrier Event

[*in the case of one Underlying:*

if the [Level][Commodity Reference Price] at [the Valuation Time][any time (observed continuously)] on [the][any] Barrier Observation Date **is [at or][above][below]** the Barrier.]

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

if [*if either only Level or Commodity Reference Price is used:* the [Level][Commodity Reference Price] of **[each][any]** Underlying at [the Valuation Time][any time (observed continuously)]][*if both Level and Commodity Reference Price is used:* the Reference Level of **[each][any]** Underlying] [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, [the Valuation Time][any time (observed continuously)])]] on [the][any] Barrier Observation Date **is [at or][above][below]** its Barrier].]

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

if the Basket Level at [the Valuation Time][any time (observed continuously)] on [the][any] Barrier Observation Date **is [at or][above][below]** the Barrier.]]

[*in the case of Accumulator Notes:*

if the Level at any time (observed continuously within each Trading Period) during the Observation Period **is [at or][above][below]** the Barrier.]

[Barrier Observation Date(s)

[each [day][during the [relevant] Barrier Observation Period,][from [and][but] [including][excluding] [●] to [and][but] [including][excluding] [●]] [*in the case of multiple Underlyings of the same type:* [which is a[n]] [Exchange] [Commodity] [Fund] [Bond] [FX] [Interest Rate] [Reference Rate] Business Day][*in the case of multiple Underlyings of two or more types:* [which is a[n]] [Exchange Business Day (in the case of [a Share][,][or] [an ETF Share][,][or] [an Index][,][or][a Fund [that is listed on an Exchange]] [or][a Bond [that is listed on an Exchange]])] [,][or][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)][,][or][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange])] [,][or][Bond

Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.]]

[Barriereereignis

[*bei nur einem Basiswert:*

wenn der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] [zum Bewertungs-zeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)] an [dem] [einem] Barriere-Beobachtungstag die Barriere **[überschreitet] [unterschreitet][oder** dieser **entspricht]**.]

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* wenn der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] **[jedes] [eines]** Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt] [zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet]] [*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:* der Referenzstand **[jedes][eines]** Basiswerts [([zum Bewertungszeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)], falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist)] an [dem][einem] Barriere-Beobachtungstag die jeweilige Barriere **[überschreitet] [unterschreitet] [oder** dieser **entspricht]**.]

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

wenn der Korbkurs [zum Bewertungs-zeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet] an [dem] [einem] Barriere-Beobachtungstag die Barriere **[überschreitet] [unterschreitet] [oder** dieser **entspricht]**.]

[*bei Accumulator Notes:*

Wenn der Kurs zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet innerhalb jedes Handelszeitraums) während des Beobachtungszeitraums die Barriere **[überschreitet] [unterschreitet] [oder** dieser **entspricht]**.]

[Barriere-Beobacht-ungstag(e)

[jeder [Tag][während des [jeweiligen] Barriere-Beobachungtszeitraums,][vom [●] [(einschliesslich)][(ausschliesslich) bis zum [●] [(einschliesslich)][(ausschliesslich)]] [*bei mehreren gleichartigen Basiswerten:* [bei dem es sich um einen] [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Anleihen-] [Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag][*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:* [bei dem es sich um einen] [Börsen-Geschäftstag (im Fall [einer Aktie][,][oder] [eines ETF-Anteils][,][oder][eines Index][,][oder][eines [an einer Börse notierten] Fonds])]][oder][einer [an einer Börse notierten] Anleihe])] [,][oder][Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffs)][,][oder][Fonds-Geschäftstag

Business Day (in the case of a Bond **[**that is not listed on an Exchange**])] [**, **][** or **][**FX Business Day (in the case of an FX Rate)**][**, **][** or **][**Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)**][** or **][**Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)**]] [**for **all** Underlyings**] [**for **at least one** Underlying**]** [during the Barrier Observation Period(s)**]] [[●]**, **[●]**, **[..]]**, being the dates on which **[*in the case of one Underlying:*** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** is observed**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:* [*if either only Level or only Commodity Reference Price is used:*** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of each Underlying is observed**][*if both Level and Commodity Reference Price are used:*** the Reference Level of each Underlying is observed**][*in the case of a Basket of Underlyings:*** and the Basket Level is calculated**]** for purposes of determining whether a Barrier Event has occurred**].]**

[Barrier Observation Period(s)

from **[**and**][**but**] [**including**][**excluding**] [●]** to **[**and**][**but**] [**including**][**excluding**] [●]**

***(repeat if there are multiple Barrier Observation Periods)*]]**

[*in the case of Complex Products with a Range, insert the definitions "Upper Barrier" through "Barrier Observation Period(s)", as applicable:*

Upper Barrier

[*in the case of one Underlying:*

[[●]% of the **[**Initial Level**][**Strike**][**, *i.e.* **[●]].]**

[[Between **[●]**% and **[●]**%**][**At least **[●]**%**][**At most **[●]**%**]** of the **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Upper Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[with respect to each Underlying, the relevant Upper Barrier specified in **Table [●]**, being**] [●]**% of its **[**Initial Level**][**Strike**].]**

[With respect to each Underlying, **[**between **[●]**% and **[●]**%**][**at least **[●]**%**][**at most **[●]**%**]** of its **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Upper Barrier on

(im Fall eines **[**nicht an einer Börse notierten**]** Fonds)**] [**, **][** oder **][**Anleihen-Geschäftstag (im Fall einer **[**nicht an einer Börse notierten**]** Anleihe)**] [**, **][** oder **][**Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisen-kurses)**][**, **][** oder **][**Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)**][** oder **][**Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)**]]** **[**für **alle** Basiswerte**] [**für **mindestens einen** Basiswert**] [**während des Barriere-Beobachtungszeitraums bzw. der Barriere-Beobachtungszeiträume**]][**handelt**][[●]**, **[●]**, **[..]]**; an diesen Tagen wird **[*bei nur einem Basiswert:*** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenz-preis**]** beobachtet**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der **[**Kurs**] [**Rohstoffreferenzpreis**]** eines jeden Basiswerts beobachtet**][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der Referenzstand jedes Basiswerts beobachtet**] [*bei einem Korb von Basiswerten:*** und der Korbkurs berechnet**]**, um festzustellen, ob ein Barriereereignis eingetreten ist**].]**

[Barriere-Beobacht-ungszeitraum bzw. -zeiträume

vom **[●] [**(einschliesslich)**][**(ausschliesslich)**]** bis zum **[●] [**(einschliesslich)**][**(ausschliesslich)**]**

***(wiederholen, falls es mehrere Barriere-Beobachtungszeiträume gibt)*]]**

[*bei Komplexen Produkten mit Range-Struktur die Definitionen "Obere Barriere" bis "Barriere-Beobachtungszeitraum/-zeiträume" einfügen, wie jeweils anwendbar:*

Obere Barriere

[*bei nur einem Basiswert:*

[[●]% des **[**Anfangskurses**] [**Referenzkurses**][**, *d.h.* **[●]].]**

[[Zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**Mindestens **[●]%][**Höchstens **[●]%]** des **[**Anfangs-kurses**][**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Oberen Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[in Bezug auf jeden Basiswert, **[**die jeweils in **Tabelle [●]** angegebene Obere Barriere, also**] [●]**% seines **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**].]**

[In Bezug auf jeden Basiswert **[**zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**mindestens **[●]%][**höchstens **[●]%]** seines **[**Anfangskurses**] [**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen

the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[[●]% of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**].]**

[[Between **[●]**% and **[●]**%**][**At least **[●]**%**][**At most **[●]**%**]** of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Upper Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

Lower Barrier

[*in the case of one Underlying:*

[[●]% of the **[**Initial Level**][**Strike**][**, *i.e.* **[●]]].]**

[[Between **[●]**% and **[●]**%**][**At least **[●]**%**][**At most **[●]**%**]** of the **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Lower Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[with respect to each Underlying, **[**the relevant Lower Barrier specified in **Table [●]**, being**] [●]**% of its **[**Initial Level**][**Strike**].]**

[With respect to each Underlying, **[**between **[●]**% and **[●]**%**][**at least **[●]**%**][**at most **[●]**%**]** of its **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Lower Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9**]]**

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[[●]% of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**].]**

[[Between **[●]**% and **[●]**%**][**At least **[●]**%**][**At most **[●]**%**]** of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Lower Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

Prozentsatz für die Berechnung der Oberen Barriere für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[[●]% des **[**Anfänglichen Korbkurses**] [**Referenzkurses**].]**

[[Zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**Mindestens **[●]%][**Höchstens **[●]%]** des **[**Anfänglichen Korbkurses**][**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Oberen Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

Untere Barriere

[*bei nur einem Basiswert:*

[[●]% des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**][**, *d.h.* **[●]]].]**

[[Zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**Mindestens **[●]%][**Höchstens **[●]%]** des **[**Anfangs-kurses**] [**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berech-nung der Unteren Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[in Bezug auf jeden Basiswert, **[**die jeweils in **Tabelle [●]** angegebene Untere Barriere, also**] [●]**% seines **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**].]**

[In Bezug auf jeden Basiswert **[**zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**mindestens **[●]%][**höchstens **[●]%]** seines **[**Anfangskurses**] [**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Unteren Barriere für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[[●]% des **[**Anfänglichen Korbkurses**] [**Referenzkurses**].]**

[[Zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**Mindestens **[●]%][**Höchstens **[●]%]** des **[**Anfänglichen Korbkurses**][**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Unteren Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[Upper Barrier Event

[*in the case of one Underlying:*

if the [Level][Commodity Reference Price] at [the Valuation Time][any time (observed continuously)] on [the][any] Barrier Observation Date **is [at or]above** the Upper Barrier.]

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used:* if the [Level] [Commodity Reference Price] of **[each][any]** Underlying at [the Valuation Time][any time (observed continuously)]]][*if both Level and Commodity Reference Price are used:* if the Reference Level of **[each][any]** Underlying] [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, [the Valuation Time][any time (observed continuously)])]] on [the][any] Barrier Observation Date **is [at or]above** its Upper Barrier].]

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

if the Basket Level at [the Valuation Time][any time (observed continuously)] on [the][any] Barrier Observation Date **is [at or]above** the Upper Barrier.]]

[Lower Barrier Event

[*in the case of one Underlying:*

if the [Level][Commodity Reference Price] at [the Valuation Time][any time (observed continuously)] on [the][any] Barrier Observation Date **is [at or]below** the Lower Barrier.]

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used:* if the [Level][Commodity Reference Price] of **[each][any]** Underlying at [the Valuation Time][any time (observed continuously)]][*if both Level and Commodity Reference Price are used:* if the Reference Level of **[each][any]** Underlying] [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, [the Valuation Time][any time (observed continuously)])]] on [the][any] Barrier Observation Date **is [at or]below** its Lower Barrier].]

[Oberes Barriereereignis

[*bei nur einem Basiswert:*

wenn der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] [zum Bewertungszeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)] an [dem] [einem] Barriere-Beobachtungstag die Obere Barriere **überschreitet[oder** dieser **entspricht]**.]

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* wenn der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] **[jedes] [eines]** Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet]] [*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:* wenn der Referenzstand **[jedes][eines]** Basiswerts [([zum Bewertungszeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)], falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist)] an [dem] [einem] Barriere-Beobachtungstag die Obere Barriere **überschreitet[oder** dieser **entspricht]]**.]

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

wenn der Korbkurs [zum Bewertungs-zeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)] an [dem][einem] Barriere-Beobachtungstag die Obere Barriere **überschreitet[oder** dieser **entspricht]**.]]

[Unteres Barriereereignis

[*bei nur einem Basiswert:*

wenn der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] [zum Bewertungszeitpunkt] [zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)] an [dem] [einem] Barriere-Beobachtungstag die Untere Barriere **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]**.

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* wenn der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] **[jedes] [eines]** Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)]] [*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:* der Referenzstand **[jedes][eines]** Basiswerts [([zum Bewertungs-zeitpunkt][zu irgendeinem Zeit-punkt (fortlaufend beobachtet)], falls dieser Referenz-stand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist)] an [dem][einem] Barriere-

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

if the Basket Level at [the Valuation Time][any time (observed continuously)] on [the][any] Barrier Observation Date **is [at or]below** the Lower Barrier.]]

[Barrier Observation Date(s)

[each [*in the case of multiple Underlyings of the same type:* [Exchange] [Commodity] [Fund] [Bond] [FX] [Interest Rate] [Reference Rate] Business Day][*in the case of multiple Underlyings of two or more types:* [Exchange Business Day (in the case of [a Share][,][or] [an ETF Share][,][or] [an Index][,][or][a Fund [that is listed on an Exchange]] [or][a Bond [that is listed on an Exchange]])] [,][or][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)][,][or][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange])] [,][or][Bond Business Day (in the case of a Bond [that is not listed on an Exchange])] [,][or][FX Business Day (in the case of an FX Rate)][,][or][Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)][or][Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)]] during the Barrier Observation Period(s)][[●], [●], [..]], being the dates on which [*in the case of one Underlying:* the [Level][Commodity Reference Price] is observed][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:* [*if either only Level or only Commodity Reference Price is used:* the [Level][Commodity Reference Price] of each Underlying is observed][*if both Level and Commodity Reference Price are used:* the Reference Level of each Underlying is observed][*in the case of a Basket of Underlyings:*, and the Basket Level is calculated] for purposes of determining whether an Upper Barrier Event or a Lower Barrier Event has occurred].]

[Barrier Observation Period(s)

from [and][but] [including][excluding] [●] to [and][but] [including][excluding] [●]

(repeat if there are multiple Barrier Observation Periods)]]

[*in the case of Complex Products with a Lock-in Barrier, insert the definitions "Lock-in Barrier" through "Lock-in Observation Period(s)", as applicable:*

Lock-in Barrier

[*in the case of one Underlying:*

Beobachtungstag die Untere Barriere **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]**.]

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

wenn der Korbkurs [zum Bewertungszeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)] an [dem][einem] Barriere-Beobachtungstag die Untere Barriere **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]**.]]

[Barriere-Beobachtungstag(e)

[jeder [*bei mehreren gleichartigen Basiswerten:* [Börsen-][Rohstoff-] [Fonds-] [Anleihen-] [Devisen-][Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag][*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:* [Börsen-Geschäftstag (im Fall [einer Aktie][,][oder] [eines ETF-Anteils][,][oder][eines Index][,][oder][eines [an einer Börse notierten] Fonds])] [oder][einer [an einer Börse notierten] Anleihe])] [,][oder][Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffs)][,][oder][Fonds-Geschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)] [,][oder][Anleihen-Geschäftstag (im Fall einer [nicht an einer Börse notierten] Anleihe)] [,][oder][Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)] [,][oder][Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)][oder][Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)]] während des Barriere-Beobachtungszeitraums bzw. der Barriere-Beobachtungs-zeiträume][[●], [●], [..]]; an diesen Tagen wird [*bei nur einem Basiswert:* der [Kurs][Rohstoff-referenzpreis] beobachtet][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* der [Kurs][Rohstoff-referenzpreis] eines jeden Basiswerts beobachtet][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:* der Referenzstand eines jeden Basiswerts beobachtet] [*bei einem Korb von Basiswerten:* und der Korbkurs berechnet], um festzustellen, ob ein Oberes Barriereereignis oder ein Unteres Barriereereignis eingetreten ist].]

[Barriere-Beobachtungszeitraum bzw. -zeiträume

vom [●] [(einschliesslich)][(ausschliesslich)] bis zum [●] [(einschliesslich)][(ausschliesslich)]

(wiederholen, falls es mehrere Barriere-Beobachtungszeiträume gibt)]]

[*bei Komplexen Produkten mit Lock-in Barriere die Definitionen "Lock-in Barriere" bis "Lock-in-Beobachtungszeitraum/-zeiträume" einfügen, wie jeweils anwendbar:*

Lock-in Barriere

[*bei nur einem Basiswert:*

[[●]% of the **[**Initial Level**][**Strike**][**, *i.e.*, **[●]].]**

[[between **[●]**% and **[●]**%**][**at least **[●]**%**][**at most **[●]**%**]** of the **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Lock-in Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[with respect to each Underlying, **[**the relevant Lock-in Barrier specified in **Table [●]**, being**] [●]**% of its **[**Initial Level**][**Strike**].]**

[with respect to each Underlying, **[**between **[●]**% and **[●]**%**][**at least **[●]**%**][**at most **[●]**%**]** of its **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Lock-in Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[[●]% of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**].]**

[[between **[●]**% and **[●]**%**][**at least **[●]**%**][**at most **[●]**%**]** of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Lock-in Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[Lock-in Event

[*in the case of one Underlying:*

if the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]** on **[**the**][**any**]** Lock-in Observation Date **is [at or][above][below]** the Lock-in Barrier.**]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

if **[*if either only Level or Commodity Reference Price is used:*** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of **[each][any]** Underlying at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]][*if both Level and Commodity Reference Price is used:*** the Reference Level of **[**each**][**any**]** Underlying**] [**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**])]]** on

[[●]% des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**][**, d.h. **[●]].]**

[[zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**mindestens **[●]**%**][**höchstens **[●]**%**]** des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Lock-in Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[in Bezug auf jeden Basiswert, **[**die in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Lock-in Barriere, also**] [●]**% seines **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**].]**

[in Bezug auf jeden Basiswert **[**zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**mindestens **[●]**%**][**höchstens **[●]**%**]** seines **[**Anfangskurses**] [**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Lock-in Barriere für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[[●]% des **[**Anfänglichen Korbkurses**] [**Referenzkurses**].]**

[[zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**mindestens **[●]**%**][**höchstens **[●]**%**]** des **[**Anfänglichen Korbkurses**] [**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Lock-in Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[Lock-in Ereignis

[*bei nur einem Basiswert:*

wenn der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**] [**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]** an **[**dem**] [**einem**]** Lock-in-Beobachtungstag die Lock-in Barriere **[überschreitet] [unterschreitet][oder** dieser **entspricht**.**]]**

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* wenn der **[**Kurs**] [**Rohstoffreferenzpreis**] [jedes] [eines]** Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**] [**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet**]] [*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der Referenzstand **[**jedes**][**eines**]** Basiswerts **[(([**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem

[the][[any] Lock-in Observation Date **is [at or][above][below]** its Lock-in Barrier.]

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

if the Basket Level at [the Valuation Time][any time (observed continuously)] on [the][any] Lock-in Observation Date is [at or][above][below] the Lock-in Barrier.]]

Lock-in Observation Dates

[each [*in the case of one Underlying or multiple Underlyings of the same type:* [Exchange] [Commodity] [Fund] [Bond] [FX] [Interest Rate] [Reference Rate] Business Day][*in the case of multiple Underlyings of two or more types:* [Exchange Business Day (in the case of [a Share][,][or] [an ETF Share][,][or] [an Index][or][a Fund [that is listed on an Exchange]] [or] [a Bond [that is listed on an Exchange]])][,][or][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)][,][or][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange])] [,][or][Bond Business Day (in case of a Bond [that is not listed on an Exchange])] [,][or][FX Business Day (in the case of an FX Rate)][,][or][Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)][or][Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)]] during the Lock-in Observation Period(s)][[●], [●], [.]], being the dates on which [*in the case of one Underlying:* the [Level][Commodity Reference Price] is observed][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:* [*if either only Level or only Commodity Reference Price is used:* the [Level][Commodity Reference Price] of each Underlying is observed][*if both Level and Commodity Reference Price are used:* the Reference Level of each Underlying is observed][*in the case of a Basket of Underlyings:* and the Basket Level is calculated] for purposes of determining whether a Lock-in Event has occurred].]

[Lock-in Observation Period(s)

from [and][but] [including][excluding] [●] to [and][but] [including][excluding] [●]

(*repeat if there are multiple Lock-in Observation Periods*)]]

[Lock-in Protection

[100%][●]]

Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)], falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist)] an [dem][einem] Lock-in-Beobachtungstag die jeweilige Lock-in Barriere **[überschreitet] [unterschreitet] [oder** dieser **entspricht]**.]

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

wenn der Korbkurs [zum Bewertungszeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)] an [dem] [einem] Lock-in-Beobachtungstag die Lock-in Barriere [überschreitet] [unterschreitet] [oder dieser entspricht].]]

Lock-in-Beobachtungstage

[jeder [*bei einem Basiswert oder mehreren gleichartigen Basiswerten:* [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Anleihen-] [Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag][*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:* [Börsen-Geschäftstag (im Fall [einer Aktie][,][oder] [eines ETF-Anteils][,][oder][eines Index][,][oder][eines [an einer Börse notierten] Fonds] [oder] [einer [an einer Börse notierten] Anleihe])][,][oder][Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffs)][,][oder][Fonds-Geschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)][,][oder][Anleihen-Geschäftstag (im Fall einer nicht an einer Börse notierten Anleihe)] [,][oder][Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)][,][oder][Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)][oder][Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)]] während des Lock-in-Beobachtungszeitraums bzw. der Lock-in-Beobachtungszeiträume][[●], [●], [.]]; an diesen Tagen wird [*bei nur einem Basiswert:* der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] beobachtet][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] eines jeden Basiswerts beobachtet] [*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:* der Referenzstand jedes Basiswerts beobachtet] [*bei einem Korb von Basiswerten:* und der Korbkurs berechnet], um festzustellen, ob ein Lock-inEreignis eingetreten ist].]

[Lock-in Beobachtungszeitraum bzw. -zeiträume

vom [●] [(einschliesslich)][(ausschliesslich)] bis zum [●] [(einschliesslich)][(ausschliesslich)]

(*wiederholen, falls es mehrere Lock-in-Beobachtungszeiträume gibt*)]]

[Lock-in Schutz

[100%][●]]

[in the case of Complex Products linked to the Underlying Spread, insert the definitions "Underlying Spread" through "Final Level of the Short Underlying", as applicable:

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

Underlying Spread

at any time (t) on any day starting from the fixing of the Initial Level of each Underlying, the difference between (i) the ratio of (x) the Level of the Long Underlying divided by (y) the Initial Level of the Long Underlying and (ii) the ratio of (x) the Level of the Short Underlying divided by (y) the Initial Level of the Short Underlying, as determined by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[bei Komplexen Produkten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag die Definitionen "Basiswert-Differenzbetrag" bis "Schlusskurs des Basiswerts Short" einfügen, wie jeweils anwendbar:

[bei Komplexen Produkten bezogen auf einen einzelnen Basiswert einfügen:

Basiswert-Differenzbetrag

zu einem beliebigen Zeitpunkt (t) an einem beliebigen Tag beginnend mit der Feststellung des Anfangskurses eines jeden Basiswerts, die Differenz aus (i) dem Quotienten aus (x) dem Kurs des Basiswerts Long (*Level Long Underlying*) dividiert durch (y) den Anfangskurs des Basiswerts Long (*Initial Level Long Underlying*) und (ii) dem Quotienten aus (x) dem Kurs des Basiswerts Short (*Level Short Underlying*) dividiert durch (y) den Anfangskurs des Basiswerts Short (*Initial Level Short Underlying*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\frac{Level_{t,Long\ Underlying}}{Initial\ Level_{Long\ Underlying}} - \frac{Level_{t,Short\ Underlying}}{Initial\ Level_{Short\ Underlying}}]$$

Initial Underlying Spread

0%

Anfänglicher Basiswert-Differenzbetrag

0%

Final Underlying Spread

the difference between (i) the ratio of (x) the Final Level of the Long Underlying divided by (y) the Initial Level of the Long Underlying and (ii) the ratio of (x) the Final Level of the Short Underlying divided by (y) the Initial Level of the Short Underlying, as determined by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Finaler Basiswert-Differenzbetrag

die Differenz aus (i) dem Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts Long (*Final Level Long Underlying*) dividiert durch (y) den Anfangskurs des Basiswerts Long (*Initial Level Long Underlying*) und (ii) dem Quotienten aus (x) dem Schlusskurs des Basiswerts Short (*Final Level Short Underlying*) dividiert durch (y) den Anfangskurs des Basiswerts Short (*Initial Level Short Underlying*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\frac{Final\ Level_{Long\ Underlying}}{Initial\ Level_{Long\ Underlying}} - \frac{Final\ Level_{Short\ Underlying}}{Initial\ Level_{Short\ Underlying}}$$

[insert in case the Long Underlying is not a single Underlying:

Initial Level of the Long Underlying

Means **[*in case the Long Underlying is the Worst/Best-Performing Underlying of Basket 1:*** the Initial Level of the **[**Worst-Performing Underlying of Basket 1**][**Best-Performing Underlying of Basket 1**]][*in case the Long Underlying is the Basket 1:*** the Initial Basket Level of Basket 1**]**

[falls der Basiswert Long nicht aus einem Basiswert besteht, einfügen:

Anfangskurs des Basiswerts Long

bezeichnet **[*für den Fall, dass der Basiswert Long der Basiswert mit der Schlechtetsten/Besten Wertentwicklung des Korbs 1 ist:*** den Anfangskurs des **[**Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung des Korbs 1**][**Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung des Korbs 1**]][für den Fall, dass der Basiswert Long dem Korb 1 entspricht:** den Anfänglichen Korbkurs des Korbs 1**]**

Final Level of the Long Underlying

Means **[*in case the Long Underlying is the Worst/Best-Performing Underlying of Basket 1:*** the Final Level of the **[**Worst-Performing Underlying of Basket 1**][**Best-Performing Underlying of Basket 1**]][*in case the Long Underlying is the Basket 1:*** the Final Basket Level of Basket 1**]]**

Schlusskurs des Basiswerts Long

bezeichnet **[*für den Fall, dass der Basiswert Long der Basiswert mit der Schlechtesten/Besten Wertentwicklung des Korbs 1 ist:*** den Schlusskurs des **[**Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung des Korbs 1**][**Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung des Korbs 1**]][*für den Fall, dass der Basiswert Long dem Korb 1 entspricht:*** den Finalen Korbkurs des Korbs 1**]]**

[*insert in case the Short Underlying is not a single Underlying:* Initial Level of the Short Underlying	Means **[*in case the Short Underlying is the Worst/Best-Performing Underlying of Basket 2:*** the Initial Level of the **[**Worst-Performing Underlying of Basket 2**][**Best-Performing Underlying of Basket 2**]][*in case the Short Underlying is the Basket 2:*** the Final Basket Level of Basket 2**]**
Final Level of the Short Underlying	Means **[*in case the Short Underlying is the Worst/Best-Performing Underlying of Basket 2:*** the Final Level of the **[**Worst-Performing Underlying of Basket 2**][**Best-Performing Underlying of Basket 2**]][*in case the Short Underlying is the Basket 2:*** the Final Basket Level of Basket 2**]]]**
Redemption Date	the Final Redemption Date or, if the Complex Products are redeemed prior to the Final Redemption Date, the Early Redemption Date.

[*insert the following Table in the case of multiple Underlyings:*

[*in the case of Tracker Certificates linked to a Basket of Bonds or Shares, insert:*

Composition of the Basket on the Initial Fixing Date:**]**

[*Insert Table* [●] *in case of multiple Underlyings (except in case of Complex Products linked to the Underlying Spread and linked to two Baskets):*

[*falls der Basiswert Short nicht aus einem Basiswert besteht, einfügen:* Anfangskurs des Basiswerts Short	bezeichnet **[*für den Fall, dass der Basiswert Short der Basiswert mit der Schlechtesten/Besten Wertentwicklung des Korbs 2 ist:*** den Anfangskurs des **[**Basiswerts mit der Schlechtetsten Wertentwicklung des Korbs 2**][**Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung des Korbs 2**]][*für den Fall, dass der Basiswert Short dem Korb 2 entspricht:*** den Finalen Korbkurs des Korbs 2**]**
Schlusskurs des Basiswerts Short	Bezeichnet **[*für den Fall, dass der Basiswert Short der Basiswert mit der Schlechtetsten/Besten Wertentwicklung des Korbs 2 ist:*** den Schlusskurs des **[**Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung des Korbs 2**][**Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung des Korbs 2**]][*für den Fall, dass der Basiswert Short dem Korb 2 entspricht:*** den Finalen Korbkurs des Korbs 2**]]]**
Rückzahlungstag	der Finale Rückzahlungstag oder, sofern die Komplexen Produkte vor dem Finalen Rück-zahlungstag zurückgezahlt werden, der Tag der Vorzeitigen Rückzahlung.

[*bei mehreren Basiswerten die folgende Tabelle einfügen:*

[*bei an einen Korb von Anleihen oder Aktien gekoppelten Tracker-Zertifikaten einfügen:*

Zusammensetzung des Korbs am Anfänglichen Festlegungstag:**]**

[*bei mehreren Basiswerten (ausser bei an zwei Körbe gekoppelten Komplexen Produkten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag) Tabelle* [●] *einfügen:*

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

	(einschliess-lich)]							(einschliess-lich)]
(Repeat for each additional Underlying, as applicable) | (Für jeden weiteren Basiswert wiederholen, wie jeweils anwendbar)								

Table [●] continued | Fortsetzung Tabelle [●]										
Underlying | Basiswert	[Final Fixing Date] | [Finaler Fest-legungstag]	[Valuation Time] | [Bewer-tungszeit-punkt]	[Weight [on Initial Fixing Date] | [Gewichtung][am Anfängl-ichen Fest-legungs-tag]]	[Barrier] | [Barriere]	[Upper Barrier] | [Obere Barriere]	[Lower Barrier] | [Untere Barriere]	[Trigger Barrier] | [Trigger-barriere]	[Payout Threshold] | [Zusatz-betrags-schwellen wert]	[Lock-in Barrier] | [Lock-in Barriere]	[[Relevant Number][Relevant Notional Amount] [on Initial Fixing Date]] | [Massgeb-liche An-zahl][Mass geblicher Nennwert] [am Anfäng-lichen Festle-gungstag]]
[●]	[●]	[●]	[●]	[*Insert value* | *Betrag einfügen*: [●]]	[*Insert value* | *Betrag einfügen*: [●]]	[*Insert value* | *Betrag einfügen*: [●]]	[*Insert value* | *Betrag einfügen*: [●]]	[*Insert value* | *Betrag einfügen*: [●]]	[*Insert value / Betrag einfügen:* [●]]	[●]
[●]	[●]	[●]	[●]	[*Insert value* | *Betrag einfügen*: [●]]	[*Insert value* | *Betrag einfügen*: [●]]	[*Insert value* | *Betrag einfügen*: [●]]	[*Insert value* | *Betrag einfügen*: [●]]	[*Insert value* | *Betrag einfügen*: [●]]	[*Insert value* | *Betrag einfügen:* [●]]	[●]
(Repeat for each additional Underlying, as applicable) | (Für jeden weiteren Basiswert wiederholen, wie jeweils anwendbar)										

Table [●] continued | Fortsetzung Tabelle [●]											
Underlying | Basis-wert	[Maturity Date] | [Endfäl-ligkeitstag]	[Rating on Initial Fixing Date] | [Rating am An-fänglichen Festle-gungstag] ([Moody's] [S&P] [Fitch] [●])]	[ISIN]	[Swiss Security Number] | [Val-oren-nummer]	[Bloom-berg Ticker]	[Share Issuer] | [Aktien-emittent]	[Par Value] | [Nenn-wert]	[Ex-change] | [Börse]	[Mana-gement Company] | [Verwal-tungs-gesell-schaft]	[Bond Issuer] | [Anleihe-emittent]	[●] | [●]
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
(Repeat for each additional Underlying, as applicable) | (Für jeden weiteren Basiswert wiederholen, wie jeweils anwendbar)											

Table [●] continued | Fortsetzung Tabelle [●]			
Underlying | Basiswert	[Conversion Currency] | [Umwandlungswährung]	[Conversion Rate] | [Umwand-lungskurs]	[Conversion Amount] | [Umwandlungsbetrag]

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

]

[*insert Table* [●] *Basket 1 and Table* [●] *Basket 2 in the case of Complex Products linked to Underlying Spread and two Baskets*:

]

[*bei an zwei Körbe gekoppelten Komplexen Produkten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag Tabelle* [●] *Korb 1 und Tabelle* [●] *Korb 2 einfügen:*

Table [●]: Basket 1 | Tabelle [●]: Korb 1

Underlying | Basiswert	**[**Initial Fixing Period | Anfänglicher Festlegungszeitraum**]**	**[**Initial Fixing Date | Anfänglicher Festlegungstag**]**	**[**Initial Level | Anfangskurs**]**	**[**Initial FX Rate | Anfänglicher Devisenkurs**]**
[●]	**[**from and including **[●]** to and including **[●]** | vom **[●]** (einschliesslich) bis zum **[●]** (einschliesslich)**]**	**[●]**	**[●]**	**[●]**
[●]	**[**from and including **[●]** to and including **[●]** | vom **[●]** (einschliesslich) bis zum **[●]** (einschliesslich)**]**	**[●]**	**[●]**	**[●]**
(Repeat for each additional Underlying contained in Basket 1, as applicable | Für jeden weiteren in Korb 1 enthaltenen Basiswert wiederholen, soweit jeweils anwendbar)				

Table [●]: Basket 1 continued | Tabelle [●]: Korb 1 (Fortsetzung)

[Reference Level | Referenzstand**]**	**[**Final Fixing Period | Finaler Festlegungszeitraum**]**	**[**Final Fixing Date | Finaler Festlegungstag**]**	**[**Valuation Time | Bewertungszeitpunkt**]**	**[**Weight | Gewichtung**]**
[Commodity Reference Price | Rohstoffreferenzpreis**][**Level | Kurs**]**	**[**from and including **[●]** to and including **[●]** | vom **[●]** (einschliesslich) bis zum **[●]** (einschliesslich)**]**	**[●]**	**[●]**	**[●]**
[Commodity Reference Price | Rohstoffreferenzpreis**][**Level | Kurs**]**	**[**from and including **[●]** to and including **[●]** | vom **[●]** (einschliesslich) bis zum **[●]** (einschliesslich)**]**	**[●]**	**[●]**	**[●]**
(Repeat for each additional Underlying contained in Basket 1, as applicable | Für jeden weiteren in Korb 1 enthaltenen Basiswert wiederholen, soweit jeweils anwendbar)				

Table [●]: Basket 2 | Tabelle [●]: Korb 2

Underlying | Basiswert	**[**Initial Fixing Period | Anfänglicher Festlegungszeitraum**]**	**[**Initial Fixing Date | Anfänglicher Festlegungstag**]**	**[**Initial Level | Anfangskurs**]**	**[**Initial FX Rate | Anfänglicher Devisenkurs**]**

[●]	**[**from and including **[●]** to and including **[●]** | vom **[●]** (einschliesslich) bis zum **[●]** (einschliesslich)**]**	**[●]**	**[●]**	**[●]**
[●]	**[**from and including **[●]** to and including **[●]** | vom **[●]** (einschliesslich) bis zum **[●]** (einschliesslich)**]**	**[●]**	**[●]**	**[●]**
(Repeat for each additional Underlying contained in Basket 2, as applicable | Für jeden weiteren in Korb 2 enthaltenen Basiswert wiederholen, soweit jeweils anwendbar)				

Table [●]: Basket 2 continued | Tabelle [●]: Korb 2 (Fortsetzung)

Underlying | Basiswert	**[**Reference Level | Referenzstand**]**	**[**Final Fixing Date | Finaler Festlegungstag**]**	**[**Valuation Time | Bewertungszeitpunkt**]**	**[**Weight | Gewichtung**]**
[●]	**[**Commodity Reference Price | Rohstoffreferenzpreis**][** Level | Kurs**]**	**[●]**	**[●]**	**[●]**
[●]	**[**Commodity Reference Price | Rohstoffreferenzpreis**][** Level | Kurs**]**	**[●]**	**[●]**	**[●]**
(Repeat for each additional Underlying contained in Basket 2, as applicable | Für jeden weiteren in Korb 2 enthaltenen Basiswert wiederholen, soweit jeweils anwendbar)				

]

B.4[Basket Adjustment

Adjustment Date — in the case of a Bond Redemption Event, **[**the date on which the relevant Bond is redeemed**][[●]** Bond Business Day**[**s**]** after the occurrence of such Bond Redemption Event**]**, in the case of a Coupon Payment Event, **[**the date on which the relevant interest payment is made**][[●]** Bond Business Day**[**s**]** after the occurrence of such Coupon Payment Event**]**, and, in the case of a Replacement Event, **[**the date on which the Replacement Event occurs**][[●]** Bond Business Day**[**s**]** after the occurrence of such Replacement Event**]**.

Adjustment Event — a Bond Redemption Event, Coupon Payment Event or Replacement Event.

Basket Adjustment — upon the occurrence of an Adjustment Event on or after the Initial Fixing Date, but prior to the Final Fixing Date, the Calculation Agent shall adjust the Bonds contained in the Basket in accordance with Section 2.**[**3**][**4**]**.

]

B.4[Korbanpassung

Anpassungstag — im Falle eines Anleihe-Rückzahlungsereignisses **[**der Tag, an dem die betreffende Anleihe zurückgezahlt wird**][[●]** Anleihe-Geschäftstag**[**e**]** nach Eintritt dieses Anleihe-Rückzahlungsereignisses**]**, im Falle eines Coupon-Zahlungsereignisses **[**der Tag, an dem die betreffende Zinszahlung geleistet wird**][[●]** Anleihe-Geschäftstag**[**e**]** nach Eintritt dieses Coupon-Zahlungsereignisses**]**, und im Falle eines Ersetzungsereignisses **[**der Tag, an dem das Ersetzungsereignis eintritt**][[●]** Anleihe-Geschäftstag**[**e**]** nach Eintritt eines solchen Ersetzungsereignisses**]**.

Anpassungsereignis — ein Anleihe-Rückzahlungsereignis, Coupon-Zahlungsereignis oder Ersetzungsereignis.

Korbanpassung — bei Eintritt eines Anpassungsereignisses an oder nach dem Anfänglichen Festlegungstag aber vor dem Finalen Festlegungstag wird die Berechnungsstelle die im Korb

Bond Redemption Event	one of the Bonds is redeemed prior to the Final Fixing Date.
Coupon Payment Event	an interest payment in respect of one of the Bonds is made to the holders of such Bond.
Reinvestment Criteria	the Basket shall always contain Bonds issued by at least **[[●]]** different Bond Issuers. **[*insert any other applicable reinvestment criteria*]**
Replacement Event	any of the following events: (i) the Bond Issuer of one of the Bonds shall fail to make any payment (whether of principal or interest and regardless of amount) in respect of such Bond, when and as the same shall become due and payable (after giving effect to any applicable grace period); **[**and**]** (ii) the Calculation Agent becomes aware that the rating of the Bond Issuer of one of the Bonds has fallen below **[[●]]** by **[**Moody's**][**S&P**][**Fitch**][[●]][.][;[** and**]]** **[*insert any other applicable replacement event*][.]**
Reinvestment Proceeds	a cash amount equal to (i) in the case of a Bond Redemption Event, the redemption amount paid to the holder of the relevant Bond; (ii) in the case of a Coupon Payment Event, the interest payment made to the holder of the relevant Bond; and (iii) in the case of a Replacement Event, the proceeds received from the Calculation Agent's sale of the Bond with respect to which a Replacement Event has occurred, in the case of each of clauses (i), (ii) and (iii) above, less any applicable withholding taxes and any other taxes incurred by the Calculation Agent as holder of the relevant Bond in

	enthaltenen Anleihen gemäss Ziffer 2.**[**3**][**4**]** anpassen.
Anleihe Rückzahlungsereignis	eine der Anleihen wird vor dem Finalen Festlegungstag zurückgezahlt.
Coupon-Zahlungsereignis	auf eine der Anleihen wird eine Zinszahlung an die Inhaber dieser Anleihe geleistet.
Wiederanlagekriterien	der Korb enthält zu jeder Zeit Anleihen, die von mindestens **[[●]]** verschiedenen Anleiheemittenten emittiert werden. **[*andere anwendbare Wiederanlage-kriterien einfügen*]**
Ersetzungsereignis	jedes der folgenden Ereignisse: (i) der Anleiheemittent einer oder mehrerer Anleihen leistet keine Zahlung (gleich ob Kapital- oder Zinszahlungen und ungeachtet des Betrags dieser Zahlungen) auf diese Anleihe, wenn und soweit diese fällig und zahlbar wird (unter Berücksichtigung einer etwaigen anwendbaren Nachfrist); **[**und**]** (ii) die Berechnungsstelle erlangt Kenntnis davon, dass der Anleiheemittent einer oder mehrerer Anleihen von **[**Moody's**][**S&P**][**Fitch**][[●]** ein schlechteres Rating als **[[●]]** erhalten hat**[**.**]** **[**;**[**und**]]** **[*andere anwendbare Ersetzungs-ereignisse einfügen*][.]**
Wiederanlageerlös	ein Barbetrag, der Folgendem entspricht: (i) im Falle eines Anleihe-Rückzahlungsereignisses dem Rückzahlungsbetrag, der an den Inhaber der betreffenden Anleihe gezahlt wird; (ii) im Falle eines Coupon-Zahlungsereignisses die Zinszahlung, die an den Inhaber der betreffenden Anleihe geleistet wird; und (iii) im Falle eines Ersetzungsereignisses dem von der Berechnungsstelle aus dem Verkauf der Anleihe, in Bezug auf welche ein Ersetzungsereignis eingetreten ist, erzielten Erlös, in jedem der Fälle gemäss vorstehenden Absätzen (i), (ii) und (iii) jeweils abzüglich etwaiger Quellensteuern und anderer Steuern, die der Berechnungsstelle als Inhaber der betreffenden Anleihe im

connection with receipt of such amount, payment or proceeds.

Substitute Bond

[at any time, any **[**non-**]**subordinated bond within the same broad economic sector as the Bonds contained in the Basket at such time, denominated in **[[●]]**, with a maturity date on or as closely as possible to the Final Fixing Date, with a**[**n**]** **[[●]][**and/or**][[●]]** rating equal to or higher than the lowest rated Bond contained in the Basket at such time, but no lower than **[[●]]** and which is not on a negative credit watch by such rating **[**agencies**][**agency**].]**

[*insert any other applicable criteria for substitution*]

Annex B.1: Final Redemption Amount[9]

**[*in the case of TRACKER CERTIFICATES with NO BEAR FEATURE, insert the following text:*

[*Alternative 1:* a cash amount equal to **[*in the case of one Underlying:*** **[**(i)**]** the Denomination multiplied by **[*Alternative 1.A:*** the **greater** of (x) zero (0) and (y) the ratio of the Final Level divided by the Initial Level, minus the Management/Structuring Fee (MF)**][greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level divided by the Final Level, minus the Management/Structuring Fee (MF)**]** **[*Alternative 1.B:*** the ratio of the Final Level divided by the Initial Level**][greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level divided by the Final Level**]][*in the case of a Basket of Underlyings:*** the Denomination multiplied by **[*Alternative 1.C:*** the **greater** of (x) zero (0) and (y) the Final Basket Level minus the Management/Structuring Fee (MF)**][**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the Final Basket Level, minus the Management/Structuring Fee (MF)**]** **[*Alternative 1.D:*** the Final Basket Level**][**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the Final Basket Level**]][**minus (ii) the sum of the already paid Interest Amounts (including any Interest Amount scheduled to be paid on the Final Redemption Date), and adjusted for the performance of the **[**Underlying**][**Basket of Underlyings**]** from the relevant Interest Payment Date until the Final Fixing Date**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Zusammenhang mit dem Erhalt dieses Betrags bzw. dieser Zahlung oder dieses Erlöses entstehen.

Ersatzanleihe

[zu einem beliebigen Zeitpunkt jede **[**nicht**]** nachrangige Anleihe, die im gleichen weit gefassten Wirtschaftssektor emittiert wird wie die zu diesem Zeitpunkt im Korb enthaltenen Anleihen, auf **[[●]]** lautet und einen Fälligkeitstermin am oder so nahe wie möglich am Finalen Festlegungstag vorsieht sowie mit einem Rating von **[[●]]** **[**und/oder**][[●]]** versehen ist, das dem Rating der zu diesem Zeitpunkt im Korb enthaltenen Anleihe mit dem niedrigsten Rating entspricht oder besser ist, jedoch nicht schlechter als **[[●]]**, und die von **[**dieser Ratingagentur**][**diesen Ratingagenturen**]** nicht auf eine "Creditwatch-Negative"-Liste gesetzt wurde**].]**

[*andere anwendbare Ersetzungskriterien einfügen*]

Anhang B.1: Finaler Rückzahlungsbetrag[10]

**[*bei TRACKER-ZERTIFIKATEN OHNE BEAR-STRUKTUR ist der nachfolgende Text einzufügen:*

[*Alternative 1:* ein Geldbetrag in Höhe **[*bei nur einem Basiswert:*** **[**(i)**]** der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[*Alternative 1.A:*** dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) abzüglich der Verwaltungs-/Strukturierungsgebühr (*Management/Structuring Fee*; *MF*)**][**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*), abzüglich der Verwaltungs-/Strukturierungsgebühr (*Management/Structuring Fee; MF*)**]** **[*Alternative 1.B:*** dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**][**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[*Alternative 1.C:*** dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) abzüglich der Verwaltungs-/Strukturierungsgebühr (*Management/Structuring Fee; MF*)**][**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Finalen Korbkurs (Final Basket Level), abzüglich der Verwaltungs-/Strukturierungsgebühr (*Management/Structuring Fee; MF*)**]]** **[*Alternative 1.D:*** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**][**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]][**abzüglich (ii) der Summe der bereits gezahlten Zinsbeträge (einschliesslich des Zinsbetrags, der planmässig am Finalen Rückzahlungstag zu zahlen ist), und angepasst unter Berücksichtigung der Wertentwicklung des **[**Basiswerts**][**Korbs von Basiswerten**]** vom jeweiligen Zinszahlungstag bis zum Finalen

9 With respect to any Tranche of Complex Products, (i) the applicable definition set forth in Annex B.1 will be inserted into the definition of the term "Final Redemption Amount" in Subsection B.1 of Section 1.1 in the completed Terms and Conditions of the Final Terms applicable to such Complex Products and (ii) Annex B.1 will be deleted in its entirety in such completed Terms and Conditions.

10 In Bezug auf eine Tranche eines Komplexen Produkts, (i) wird die jeweils zutreffende in Anhang B.1 beschriebene Definition in die Definition des Begriffs "Finaler Rückzahlungsbetrag" in Unterziffer B.1 der Ziffer 1.1 in die vollständigen Emissionsbedingungen der für solche Komplexen Produkte geltenden Endgültigen Bedingungen eingefügt, und (ii) wird Anhang B.1 in den so ausgefüllten Emissionsbedingungen vollständig gelöscht.

Festlegungstag**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying (Alternative 1.A):*

[*bei nur einem Basiswert (Alternative 1.A):*

$$[Denomination \times max\left(0; \frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - MF\right)][-\sum_{j=1}^{m} \frac{Final\ Level}{Level\ (j)} \times Interest\ Amount\ (j)]$$

$$[Denomination \times max[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right) - MF]].]$$

[*in the case of one Underlying (Alternative 1.B):*

[*bei nur einem Basiswert (Alternative 1.B):*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}]\ [-\sum_{j=1}^{m} \frac{Final\ Level}{Level\ (j)} \times Interest\ Amount\ (j)]$$

$$[Denomination \times max[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)]].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1.C):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 1.C):*

$$[Denomination \times max(0; Final\ Basket\ Level - MF)]\ [-\sum_{j=1}^{m} \frac{Final\ \text{Basket}\ Level}{Basket\ Level\ (j)} \times Interest\ Amount\ (j)]$$

$$[Denomination\ \times \max[0; (2 - Final\ Basket\ Level) - MF]].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1.D):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 1.D):*

$$[Denomination \times Final\ Basket\ Level]\ [-\sum_{j=1}^{m} \frac{Final\ \text{Basket}\ Level}{Basket\ Level\ (j)} \times Interest\ Amount\ (j)]$$

$$[Denomination\ \times \max[0; (2 - Final\ Basket\ Level)]].]]$$

[*where:*

Interest Amount (j) is the Interest Amount paid in respect of Interest Payment Date (j);

(j) means each Interest Payment Date;

[Basket Level (j) is the Basket Level on the Interest Payment Date (j), based on the Level (j) of each Underlying.**]**

Level (j) is the Level **[**at the Valuation Time**][**of each Underlying**]** on the Interest Payment Date (j), if, however, such Interest Payment Date (j) is not an **[**Exchange**] [**Commodity**][**Fund**][**Bond**][**FX**] [**Interest Rate**] [**Reference Rate**]** Business Day, the Level **[**at the Valuation Time**]** of the immediately **[**preceding**][**following**] [**Exchange**] [**Commodity**][**Fund**][**Bond**][**FX**] [**Interest Rate**] [**Reference Rate**]** Business Day **[**of each Underlying**]** shall be taken and except for the Interest Payment Date (j) falling on the Final Redemption Date, such Level shall be the Final Level **[**of each Underlying**]][**, adjusted for any Dividend Reinvestment in the **[**relevant**]** Underlying on the respective Dividend Reinvestment Date**][**and**][**, adjusted by the exit **[**spread**][**cost**]** i.e. multiplied by (1 - **[**up to**][[●]**%**][**$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,j}| \times TransactionCost_i$**)]][]][**and**][** adjusted by the adjustment fee, i.e. multiplied by $(1 - Adjustment\ Fee)^{\frac{N(t)}{[360][365][\bullet]}}$**)][**and**][**, converted at the Final FX Rate**][**, as determined by the Calculation Agent**]**.

[*wobei:*

Zinsbetrag (j) den gezahlten Zinsbetrag in Bezug auf Zinszahlungstag (j) bezeichnet.

(j) jeden Zinszahlungstag bezeichnet;

[Korbkurs (j) den Korbkurs an dem Zinszahlungstag (j) auf Basis des Kurses (j) jedes Basiswerts bezeichnet.**]**

Kurs (j) den Kurs **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**jedes Basiswerts**]** am Zinszahlungstag (j) bezeichnet; falls jedoch dieser Zinszahlungstag (j) kein **[**Börsen-**] [**Rohstoff-**] [**Fonds-**] [**Anleihen-**] [**Devisen-**][**Zinssatz-**] [**Referenzsatz-**]**Geschäftstag ist, wird der Kurs **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** am unmittelbar **[**vorausgehenden**][**folgenden**] [**Börsen-**] [**Rohstoff-**] [**Fonds-**] [**Anleihen-**] [**Devisen-**][**Zinssatz-**] [**Referenzsatz-**]**Geschäftstag **[**jedes Basiswerts**]** verwendet und ausser für den Zinszahlungstag (j), der auf den Finalen Rückzahlungstag fällt, gilt dieser Kurs als der Schlusskurs **[**jedes Basiswerts**]][**, angepasst unter Berücksichtigung jeder Wiederanlage von Ausschüttungen in den **[**jeweiligen**]** Basiswert am jeweiligen Ausschüttungs-Wiederanlagetag**][**und**][**, angepasst unter Berücksichtigung der jeweiligen Exitkosten**[**spanne**]**, d.h. multipliziert mit (1 – **[**bis zu**][[●]**%**][** $\sum_{i=1}^{n}|w_{i,j}| \times TransactionCost_i$**)]][**und**][**angepasst unter Berücksichtigung der Anpassungsgebühr, d.h. multipliziert mit $(1 - Anpassungsgebühr)^{\frac{N(t)}{[360][365][\bullet]}}$**)][**und**][**, umgerechnet zum Finalen Devisenkurs**][**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**]**.

[*in case of a Complex Product linked to a proprietary index of Credit Suisse included in the Base Prospectus by way of a supplement, insert, if applicable:*

where:

$w_{i,j}$ is the weight of Component i in the [relevant] Index on the Interest Payment Date (j);

TransactionCost$_i$ is the Fee Out of Component i as per the Index Rules; and

n is the number of Components i.][*insert further or similar provisions/definitions in connection with Complex Products linked to a propriertary index of Credit Suisse, as included in the Base Prospectus by way of a supplement*]

[*where:*

N (t) is the number of calendar days from (and including) the Initial Fixing Date to (but excluding) Interest Payment Date (j) [provided that such date shall not be subject to postponement in accordance with section 5]; and

Adjustment Fee is [●]%.]

[*where:*

m is the number of Interest Payment Dates.]

[*Alternative 2:* a cash amount equal to

[*in the case of one Underlying:* the Final Level][*in the case of an Index:* expressed in the Settlement Currency (where one index point is equal to [●])][, converted [to the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate(s)][at the Final FX Rate]], as determined by the Calculation Agent.]

[*in the case of a Basket of Underlyings:* the sum of the Selling Price of each Underlying [, less [the Transaction Costs][,][and][the Management/Structuring Fee][,][and][the Basket Monitoring Fee]][, plus the Remaining Amounts], as determined by the Calculation Agent.]]

[*in the case of TRACKER CERTIFICATES with a BEAR FEATURE, insert the following text:*

a cash amount equal to [*in the case of one Underlying:* the Denomination multiplied by [the **greater** of (x) zero (0) and (y) the number two (200%) minus the ratio of the Final Level divided by the Initial Level][the ratio of the Initial Level divided by the Final Level]] [*in the case of a Basket of Underlyings:* the Denomination multiplied by [the **greater** of (x) zero (0) and (y) the number two (200%) minus the Final Basket Level][the Final Basket Level]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei einem Komplexen Produkt, das an einen proprietären Index der Credit Suisse gekoppelt ist, der in den Basisprospekt durch einen Nachtrag aufgenommen wurde, einfügen, falls anwendbar:*

wobei:

$w_{i,j}$ die Gewichtung des Bestandteils i im [jeweiligen] Index am Anfänglichen Festlegungstag bezeichnet;

TransactionCost$_i$ die Fee Out des Bestandteils i gemäss den Indexregeln bezeichnet; und

n die Anzahl der Bestandteile i bezeichnet.][*weitere oder ähnliche Bestimmungen/Definitionen im Zusammenhang mit Komplexen Produkten einfügen, die an einen proprietären Index der Credit Suisse gekoppelt sind, wie durch Nachtrag in den Basisprospekt aufgenommen*]

[*wobei:*

N (t) die Anzahl der Kalendertage von (und einschliesslich) dem Anfänglichen Festlegungstag bis (aber ausschliesslich) zum Zinszahlungstag (j) [, wobei dieser Tag keiner Verschiebung gemäss Ziffer 5 unterliegt,] bezeichnet; und

Anpassungsgebühr [●]% bezeichnet.]

[*wobei:*

m die Anzahl der Zinszahlungstage bezeichnet.]

[*Alternative 2:* ein Geldbetrag in Höhe

[*bei nur einem Basiswert:* des Schlusskurses][*bei einem Index:* ausgedrückt in der Abwicklungswährung (wobei ein Indexpunkt [●] entspricht)][, umgerechnet [in die Abwicklungswährung zu dem bzw. den jeweils geltenden Wechselkurs(en)][zum Finalen Devisenkurs]], wie von der Berechnungsstelle ermittelt.]

[*bei einem Korb von Basiswerten:* der Summe der Verkaufspreise für jeden Basiswert[abzüglich [der Transaktionskosten][,][und][der Verwaltungs-/Strukturierungsgebühr][,][und][der Korbüberwachungsgebühr]][zuzüglich der Restbeträge], wie von der Berechnungsstelle ermittelt.]]

[*bei TRACKER-ZERTIFIKATEN mit BEAR-STRUKTUR ist der nachfolgende Text einzufügen:*

ein Geldbetrag in Höhe [*bei nur einem Basiswert:* der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit [dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Zahl zwei (200%) abzüglich des Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)][dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)]] [*bei einem Korb von Basiswerten:* der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit [dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Zahl zwei (200%) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)][dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)]], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times max\left(0; 200\% - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)]$$

$$[Denomination \times \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}].]$$

[in the case of a Basket of Underlyings:

[bei einem Korb von Basiswerten:

$$[Denomination \times max(0; 200\% - Final\ Basket\ Level)]$$

$$[Denomination \times Final\ Basket\ Level].]]$$

[in the case of TRACKER CERTIFICATES linked to the UNDERLYING SPREAD, insert the following text:

a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) the sum of (A) the number one (100%) and (B) the Final Underlying Spread, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[bei TRACKER-ZERTIFIKATEN bezogen auf den BASISWERT-DIFFERENZBETRAG ist der nachfolgende Text einzufügen:

ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Summe aus (A) der Zahl eins (1) und (B) dem Finalen Basiswert-Differenzbetrag (*Final Underlying Spread*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$[Denomination \times max(0; 100\% + Final\ Underlying\ Spread)].]$$

[in the case of TRACKER CERTIFICATES with Lock-in, insert the following text:

(i) if **a** Lock-in Event has occurred, **[*Alternative 1:*** a cash amount equal to **[**(x)**]** the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Lock-in Protection and (b) **[*in the case of one Underlying:* [*Alternative 1.A:*** the ratio of the Final Level divided by the Initial Level, minus the Management/Structuring Fee (MF)**][** the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level divided by the Final Level, minus the Management/Structuring Fee (MF)**] [*Alternative 1.B:*** the ratio of the Final Level divided by the Initial Level**][** the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level divided by the Final Level**]][*in the case of a Basket of Underlyings:* [*Alternative 1.C:*** the Final Basket Level minus the Management/Structuring Fee (MF)**][** the difference between the number two (200%) and the Final Basket Level, minus the Management/Structuring Fee (MF)**] [*Alternative 1.D:*** the Final Basket Level**][** the difference between the number two (200%) and the Final Basket Level**]][**minus (y) the sum of the already paid Interest Amounts (including any Interest Amount scheduled to be paid on the Final Redemption Date), and adjusted for the performance of the **[**Underlying**][**Basket of Underlyings**]** from the relevant Interest Payment Date until the Final Fixing Date**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[bei TRACKER-ZERTIFIKATEN mit Lock-in ist der nachfolgende Text einzufügen:

(i) wenn **ein** Lock-in Ereignis eingetreten ist, **[*Alternative 1:*** ein Geldbetrag in Höhe **[**(x)**]** der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Lock-in Schutz oder (b) **[*bei nur einem Basiswert:* [*Alternative 1.A:*** dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) abzüglich der Verwaltungs-/ Strukturierungsgebühr (*Management/ Structuring Fee; MF*)**][** der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*), abzüglich der Verwaltungs-/Strukturierungsgebühr (*Management/Structuring Fee; MF*)**] [*Alternative 1.B:*** dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**][** der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]][*bei einem Korb von Basiswerten:* [*Alternative 1.C:*** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) abzüglich der Verwaltungs-/Strukturierungsgebühr (*Management/Structuring Fee; MF*)**][** der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Finalen Korbkurs (Final Basket Level), abzüglich der Verwaltungs-/Strukturierungsgebühr (*Management/Structuring Fee; MF*)**]] [*Alternative 1.D:*** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**][** der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]][**abzüglich (y) der Summe der bereits gezahlten Zinsbeträge (einschliesslich des Zinsbetrags, der planmässig am Finalen Rückzahlungstag zu zahlen ist), und angepasst unter Berücksichtigung der Wertentwicklung des **[**Basiswerts**][**Korbs von Basiswerten**]** vom jeweiligen Zinszahlungstag bis zum Finalen Festlegungstag**]** entspricht, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[in the case of one Underlying (Alternative 1.A):

[bei nur einem Basiswert (Alternative 1.A):

$$\left[Denomination\ \times max\left(Lock-in\ Protection; \frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - MF\right)\right]\left[-\sum_{j=1}^{m} \frac{Final\ Level}{Level\ (j)} \times Interest\ Amount\ (j)\right]$$

$$\left[Denomination\ \times max\left[Lock-in\ Protection; \left(2 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right) - MF\right]\right]$$;or | oder**]**

[*In the case of one Underlying (Alternative 1.B):*

$$\left[Denomination \times max\left(Lock-in\ Protection; \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]\left[-\sum_{j=1}^{m} \frac{Final\ Level}{Level\ (j)} \times\ Interest\ Amount\ (j)\right]$$

$$\left[Denomination \times max\left[Lock-in\ Protection; 2-\frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right]\right]$$;or | oder**]**

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1.C)*

$$[Denomination \times max(Lock-in\ Protection; Final\ Basket\ Level\ -MF)]\left[-\sum_{j=1}^{m} \frac{Final\ Basket\ Level}{Basket\ Level(j)} \times Interest\ Amount(j)\right]$$

$$\left[Denomination \times max[Lock-in\ Protection; (2-Final\ Basket\ Level)-MF]\right]$$;or | oder**]**

[*In the case of a Basket of Underlyings (Alternative1.D):*

$$[Denomination \times max(Lock-in\ Protection; Final\ Basket\ Level)]\left[-\sum_{j=1}^{m} \frac{Final\ Basket\ Level}{Basket\ Level(j)} \times Interest\ Amount\ (j)\right]$$

$$\left[Denomination \times max[Lock-in\ Protection; (2-Final\ Basket\ Level)]\right]$$;or | oder**]**

[*Alternative 2:* a cash amount equal to the denomination multiplied by

[*in the case of one Underlying:* the **greater** of (a) the Lock-in Protection and (b) the Final Level**][*in the case of an Index:*** expressed in the Settlement Currency (where one index point is equal to **[●]**)**][**, converted **[**to the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate(s)**][**at the Final FX Rate**]]**, as determined by the Calculation Agent;**]**

[*in the case of a Basket of Underlyings:* the **greater** of (a) the Lock-in Protection and (b) the sum of the Selling Price of each Underlying **[**, less **[**the Transaction Costs**][**, **][** and **][**the Management/Structuring Fee**][**,**][** and **][**the Basket Monitoring Fee**]][**, plus the Remaining Amounts**]**, as determined by the Calculation Agent; or**]]**

(ii) if **no** Lock-in Event has occurred, **[*Alternative 1:*** a cash amount equal to **[*in the case of one Underlying:*** **[**(i)**]** the Denomination multiplied by **[*Alternative 1.A:*** the **greater** of (x) zero (0) and (y) the ratio of the Final Level divided by the Initial Level, minus the Management/Structuring Fee (MF)**][greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level divided by the Final Level, minus the Management/Structuring Fee (MF)**] [*Alternative 1.B:*** the ratio of the Final Level divided by the Initial Level**][greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level divided by the Final Level**]][*in the case of a Basket of Underlyings:*** the Denomination multiplied by **[*Alternative 1.C:*** the **greater** of (x) zero (0) and (y) the Final Basket Level minus the Management/Structuring Fee (MF)**][**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the Final Basket Level, minus the Management/Structuring Fee (MF)**] [*Alternative 1.D:*** the Final Basket Level**][**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the Final Basket Level**]][**minus (ii) the sum of the already paid Interest Amounts (including any Interest Amount scheduled to be paid on the Final Redemption Date), and adjusted for the performance of the **[**Underlying**][**Basket of Underlyings**]** from the relevant Interest Payment Date until the

[*bei nur einem Basiswert (Alternative 1.B)*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 1.C):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 1.D):*

[*Alternative 2:* ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit

[*bei nur einem Basiswert:* dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Lock-in Schutz und (b) dem Schlusskurs**][*bei einem Index:*** ausgedrückt in der Abwicklungswährung (wobei ein Indexpunkt **[●]** entspricht)**][**, umgerechnet **[**in die Abwicklungswährung zu dem bzw. den jeweils geltenden Wechselkurs(en)**][**zum Finalen Devisenkurs**]]**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt; oder**]**

[*bei einem Korb von Basiswerten:* dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Lock-in Schutz and (b) der Summe der Verkaufspreise für jeden Basiswert**[** abzüglich **[**der Transaktionskosten**][**, **][** und **][**der Verwaltungs-/Strukturierungsgebühr**][**, **][** und **][**der Korbüberwachungsgebühr**]][**zuzüglich der Restbeträge**]**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt; oder**]]**

(ii) wenn **kein** Lock-in Ereignis eingetreten ist, **[*Alternative 1:*** ein Geldbetrag in Höhe **[*bei nur einem Basiswert:*** **[**(i)**]** der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[*Alternative 1.A:*** dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) abzüglich der Verwaltungs-/Strukturierungsgebühr (*Management/Structuring Fee; MF*)**][**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*), abzüglich der Verwaltungs-/Strukturierungsgebühr (*Management/Structuring Fee; MF*)**] [*Alternative 1.B:*** dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**][**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[*Alternative 1.C:*** dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) abzüglich der Verwaltungs-/Strukturierungsgebühr (*Management/Structuring Fee; MF*)**][**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Finalen Korbkurs (Final Basket Level), abzüglich der Verwaltungs-/Strukturierungsgebühr

Final Fixing Date**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(*Management/Structuring Fee; MF*)**]]** **[*Alternative 1.D:*** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**][**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]][**abzüglich (ii) der Summe der bereits gezahlten Zinsbeträge (einschliesslich des Zinsbetrags, der planmässig am Finalen Rückzahlungstag zu zahlen ist), und angepasst unter Berücksichtigung der Wertentwicklung des **[**Basiswerts**][**Korbs von Basiswerten**]** vom jeweiligen Zinszahlungstag bis zum Finalen Festlegungstag**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying (Alternative 1.A):*

[*bei nur einem Basiswert (Alternative 1.A):*

$$[Denomination \times max\left(0; \frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - MF\right)][-\sum_{j=1}^{m} \frac{Final\ Level}{Level\ (j)} \times Interest\ Amount\ (j)]$$

$$[Denomination \times max[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right) - MF]].]$$

[*in the case of one Underlying (Alternative 1.B):*

[*bei nur einem Basiswert (Alternative 1.B):*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}]\ [-\sum_{j=1}^{m} \frac{Final\ Level}{Level\ (j)} \times Interest\ Amount\ (j)]$$

$$[Denomination \times max[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)]].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1.C):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 1.C):*

$$[Denomination \times max(0; Final\ Basket\ Level - MF)]\ [-\sum_{j=1}^{m} \frac{Final\ \text{Basket}\ Level}{Basket\ Level\ (j)} \times Interest\ Amount\ (j)]$$

$$[Denomination\ \times \max[0; (2 - Final\ Basket\ Level) - MF]].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1.D):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 1.D):*

$$[Denomination \times Final\ Basket\ Level]\ [-\sum_{j=1}^{m} \frac{Final\ \text{Basket}\ Level}{Basket\ Level\ (j)} \times Interest\ Amount\ (j)]$$

$$[Denomination\ \times \max[0; (2 - Final\ Basket\ Level)].]$$

[*where in relation to sub-paragraph (i) and (ii) above:*

Interest Amount (j) is the Interest Amount paid in respect of Interest Payment Date (j);

(j) means each Interest Payment Date;

[Basket Level (j) is the Basket Level on the Interest Payment Date (j), based on the Level (j) of each Underlying.**]**

Level (j) is the Level **[**at the Valuation Time**][**of each Underlying**]** on the Interest Payment Date (j), if, however, such Interest Payment Date (j) is not an **[**Exchange**]** **[**Commodity**][**Fund**][**Bond**][**FX**]** **[**Interest Rate**]** **[**Reference Rate**]** Business Day, the Level **[**at the Valuation Time**]** of the immediately **[**preceding**][**following**]** **[**Exchange**]** **[**Commodity**][**Fund**][**Bond**][**FX**]** **[**Interest Rate**]** **[**Reference Rate**]** Business Day **[**of each Underlying**]** shall be taken and except for the Interest Payment Date (j) falling on the Final Redemption Date, such Level shall be the Final Level **[**of each Underlying**]]][**, adjusted for any Dividend Reinvestment in the **[**relevant**]** Underlying on the respective Dividend Reinvestment Date**][**and**][**, adjusted by the exit **[**spread**][**cost**]** i.e. multiplied by (1 - **[**up to**][[●]**%**][**$\sum_{i=1}^{n}|w_{i,j}|\times$TransactionCost$_j$)**]]][]][**and**][** adjusted by the adjustment fee, i.e. multiplied by (1 –

[*wobei in Bezug auf die vorangehenden Unterabsätze (i) und (ii):*

Zinsbetrag (j) den gezahlten Zinsbetrag in Bezug auf Zinszahlungstag (j) bezeichnet.

(j) jeden Zinszahlungstag bezeichnet;

[Korbkurs (j) den Korbkurs an dem Zinszahlungstag (j) auf Basis des Kurses (j) jedes Basiswerts bezeichnet.**]**

Kurs (j) den Kurs **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**jedes Basiswerts**]** am Zinszahlungstag (j) bezeichnet; falls jedoch dieser Zinszahlungstag (j) kein **[**Börsen-**]** **[**Rohstoff-**]** **[**Fonds-**]** **[**Anleihen-**]** **[**Devisen-**][**Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz-**]**Geschäftstag ist, wird der Kurs **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** am unmittelbar **[**vorausgehenden**][**folgenden**]** **[**Börsen-**]** **[**Rohstoff-**]** **[**Fonds-**]** **[**Anleihen-**]** **[**Devisen-**][**Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz-**]**Geschäftstag **[**jedes Basiswerts**]** verwendet und ausser für den Zinszahlungstag (j), der auf den Finalen Rückzahlungstag fällt, gilt dieser Kurs als der Schlusskurs **[**jedes Basiswerts**]][**, angepasst unter Berücksichtigung jeder Wiederanlage von Ausschüttungen in den **[**jeweiligen**]** Basiswert am jeweiligen Ausschüttungs-Wiederanlagetag**][**und**][**, angepasst unter Berücksichtigung der jeweiligen Exitkosten**[**spanne**]**, d.h. multipliziert mit (1 – **[**bis

$Adjustment\ Fee)^{\frac{N(t)}{[360][365][\bullet]}}$)][and][, converted at the Final FX Rate][, as determined by the Calculation Agent].

[*in case of a Complex Product linked to a proprietary index of Credit Suisse included in the Base Prospectus by way of a supplement, insert, if applicable:*

where:

$w_{i,j}$ is the weight of Component i in the [relevant] Index on the Interest Payment Date (j);

TransactionCost$_i$ is the Fee Out of Component i as per the Index Rules; and

n is the number of Components i.][*insert further or similar provisions/definitions in connection with Complex Products linked to a propriertary index of Credit Suisse, as included in the Base Prospectus by way of a supplement*]

[*where:*

N (t) is the number of calendar days from (and including) the Initial Fixing Date to (but excluding) Interest Payment Date (j) [provided that such date shall not be subject to postponement in accordance with section 5]; and

Adjustment Fee is [●]%.]

[*where:*

m is the number of Interest Payment Dates.]

[*Alternative 2:* a cash amount equal to

[*in the case of one Underlying:* the Final Level][*in the case of an Index:* expressed in the Settlement Currency (where one index point is equal to [●])][, converted [to the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate(s)][at the Final FX Rate]], as determined by the Calculation Agent.]

[*in the case of a Basket of Underlyings:* the sum of the Selling Price of each Underlying [, less [the Transaction Costs][,][and][the Management/Structuring Fee][,][and][the Basket Monitoring Fee]][, plus the Remaining Amounts], as determined by the Calculation Agent.]]

[*in the case of OUTPERFORMANCE CERTIFICATES with NO BEAR FEATURE, insert the following text:*

(i) [*in the case of one Underlying:* if the Final Level **is [at or] above** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of (x) the Participation and (y) the difference between [the Final Level divided by the Initial Level, and the number one (100%)][the number one (100%) and the Initial Level divided by the Final Level]] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:* if the Final Level of **each** Underlying **is [at or] above** its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one

zu][[●]%][$\sum_{i=1}^{n}\left|w_{i,j}\right| \times TransactionCost_i$)]][und][angepasst unter Berücksichtigung der Anpassungsgebühr, d.h. multipliziert mit $(1 - Anpassungsgebühr)^{\frac{N(t)}{[360][365][\bullet]}}$)][und][, umgerechnet zum Finalen Devisenkurs][, wie von der Berechnungsstelle ermittelt].

[*bei einem Komplexen Produkt, das an einen proprietären Index der Credit Suisse gekoppelt ist, der in den Basisprospekt durch einen Nachtrag aufgenommen wurde, einfügen, falls anwendbar:*

wobei:

$w_{i,j}$ die Gewichtung des Bestandteils i im [jeweiligen] Index am Anfänglichen Festlegungstag bezeichnet;

TransactionCost$_i$ die Fee Out des Bestandteils i gemäss den Indexregeln bezeichnet; und

n die Anzahl der Bestandteile i bezeichnet.][*weitere oder ähnliche Bestimmungen/Definitionen im Zusammenhang mit Komplexen Produkten einfügen, die an einen proprietären Index der Credit Suisse gekoppelt sind, wie durch Nachtrag in den Basisprospekt aufgenommen*]

[*wobei:*

N (t) die Anzahl der Kalendertage von (und einschliesslich) dem Anfänglichen Festlegungstag bis (aber ausschliesslich) zum Zinszahlungstag (j) [, wobei dieser Tag keiner Verschiebung gemäss Ziffer 5 unterliegt,] bezeichnet; und

Anpassungsgebühr [●]% bezeichnet.]

[*wobei:*

m die Anzahl der Zinszahlungstage bezeichnet.]

[*Alternative 2:* ein Geldbetrag in Höhe

[*bei nur einem Basiswert:* des Schlusskurses][*bei einem Index:* ausgedrückt in der Abwicklungswährung (wobei ein Indexpunkt [●] entspricht)][, umgerechnet [in die Abwicklungswährung zu dem bzw. den jeweils geltenden Wechselkurs(en)][zum Finalen Devisenkurs]], wie von der Berechnungsstelle ermittelt.]

[*bei einem Korb von Basiswerten:* der Summe der Verkaufspreise für jeden Basiswert[abzüglich [der Transaktionskosten][,][und][der Verwaltungs-/Strukturierungsgebühr][,][und][der Korbüberwachungsgebühr]][zuzüglich der Restbeträge], wie von der Berechnungsstelle ermittelt.]]

[*bei OUTPERFORMANCE-ZERTIFIKATEN OHNE BEAR-STRUKTUR ist der nachfolgende Text einzufügen:*

(i) [*bei nur einem Basiswert:* wenn der Schlusskurs den Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem Produkt aus (x) der Partizipation (*Participation*) und (y) der Differenz aus [dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und der Zahl eins (100%)][der Zahl eins (100%) und dem Anfangskurs (Initial Level) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)] [*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* wenn der Schlusskurs **jedes** Basiswerts

(100%) and (b) the product of (x) the Participation and (y) the difference between **[**the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$), and the number one (100%)**][**the number one (100%) and the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (Initial Level$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]]** **[*in the case of a Basket of Underlyings:*** if the Final Basket Level **is [at or] [above][*in the case of a inverse Basket:* below]** the Initial Basket Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of (x) the Participation and (y) **[**the Final Basket Level minus the number one (100%)**][**the number one (100%) minus the Final Basket Level**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem Produkt aus (x) der Partizipation (Participation) und (y) der Differenz aus **[**dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) und der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:*** wenn der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[überschreitet][*bei einem inversen Korb:* unterschreitet][oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem Produkt aus (x) der Partizipation (*Participation*) und (y) **[**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) minus der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) minus dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times \left[100\% + Participation \times \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + Participation \left(1 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]]; \text{ or | oder}$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times \left[100\% + Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 1\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + Participation \times \left(1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]]; \text{ or | oder}$$

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

$$[Denomination \times [100\% + Participation \times (Final\ Basket\ Level - 1)]]$$

$$[Denomination \times [100\% + Participation \times (1 - Final\ Basket\ Level)]]; \text{ or | oder}$$

[*in the case of CASH SETTLEMENT ONLY (participation in negative performance = 100%), insert:*

(ii) **[*in the case of one Underlying:*** if the Final Level **is [at or] below** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **[**Final Level divided by the Initial Level**][greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level divided by the Final Level**]** **[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** if the Final Level of **at least one** Underlying is **[at or] below** its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **[**Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]** **[*in the case of a Basket of Underlyings:*** if the Final Basket Level **is [at or] [below][*in the case of a inverse Basket:* above]** the Initial Basket Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[*Alternative 1:* [**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and**]** the Final

[*wenn AUSSCHLIESSLICH BARABWICKLUNG vorgesehen ist (Partizipation an negativer Wertentwicklung = 100%), einfügen:*

(ii) **[*bei nur einem Basiswert:*** wenn der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **[**Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**][höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]** **[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** wenn der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **[**Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final*

Basket Level]**[*Alternative 2:* [**the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)]**[**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*in the case of one Underlying:*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}]$$

$$[Denomination \times max\ \left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]].]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1):*

$$[Denomination \times Final\ Basket\ Level]$$

$$[Denomination \times \max[0;\ (2 - Final\ Basket\ Level)]].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 2):*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]].]$$

[*in the case of CASH SETTLEMENT ONLY (participation in negative performance < 100%), insert:*

(ii) **[*in the case of one Underlying:*** if the Final Level **is [at or] below** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the **greater** of (i) zero (0) and (ii)**]** the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of (x) the Loss Participation and (y) the difference between (A) **[**the ratio of the Final Level divided by the Initial Level and (B) the number one (100%)**]**[the number one (100%) and (B) the ratio of the Initial Level divided by the Final Level**] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** if the Final Level of **at least one** Underlying **is [at or] below** its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the **greater** of (i) zero (0) and (ii)**]** the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of (x) the Loss Participation and (y) the difference between (A) **[**the ratio of the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) and (B) the number one (100%)**]**[the *Level*$_{Worst\text{-}of}$)]] **[*bei einem Korb von Basiswerten:*** wenn der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[unterschreitet] [*bei einem inversen Korb:* überschreitet][oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[*Alternative 1:* [**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und**]** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)]**[*Alternative 2:* [**dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]** [dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)]], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*bei nur einem Basiswert:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 1):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 2):*

[*wenn AUSSCHLIESSLICH BARABWICKLUNG vorgesehen ist (Partizipation an negativer Wertentwicklung < 100%), einfügen:*

(ii) **[*bei nur einem Basiswert:*** wenn der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[**dem **höheren** der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii)**]** der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem Produkt aus (x) der Verlust-Partizipation (*Loss Participation*) und (y) der Differenz aus (A) **[**dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und (B) der Zahl eins (100%)**]**[der Zahl eins (100%) und (B) dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**] [*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** wenn der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[**dem **höheren** der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii)**]** der Summe aus (a) der Zahl eins

number one (100%) and (B) the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]** **[*in the case of a Basket of Underlyings:*** if the Final Basket Level **is [at or] [below][*in the case of a inverse Basket:* above]** the Initial Basket Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the **greater** of (i) zero (0) and (ii)**]** **[*Alternative 1:*** the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of (x) the Loss Participation and (y) the difference between (A) **[**the Final Basket Level and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Final Basket Level**]** **[*Alternative 2:*** the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of (x) the Loss Participation and (y) the difference between (A) **[**the ratio of the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*in the case of one Underlying:*

$$[Denomination \times \left\{100\% + \left[Loss\ Participation \times \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; 100\% + Loss\ Participation \times \left(1 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]].]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

$$[Denomination \times \left\{100\% + \left[Loss\ Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; 100\% + Loss\ Participation \times \left(1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1):*

$$[Denomination \times \{100\% + [Loss\ Participation \times (Final\ Basket\ Level - 1)]\}]$$

$$[Denomination \times max[0; 100\% + Loss\ Participation \times (1 - Final\ Basket\ Level)]].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 2):*

$$[Denomination \times \left\{100\% + \left[Loss\ Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; 100\% + Loss\ Participation \times \left(1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]].]$$

[*in the case of PHYSICAL SETTLEMENT ONLY, insert:*

(ii) **[*in the case of one Underlying:*** if the Final Level **is [at or] below** the Initial Level, the **[**number of Underlyings specified in

(100%) und (b) dem Produkt aus (x) der Verlust-Partizipation (*Loss Participation*) und (y) der Differenz aus (A) **[**dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) und (B) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:*** wenn der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[unterschreitet][*bei einem inversen Korb:* überschreitet][oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[**dem **höheren** der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii)**]** **[*Alternative 1:*** **[**der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem Produkt aus (x) der Verlust-Partizipation (*Loss Participation*) und (y) der Differenz aus (A) **[**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) und (B) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]** **[*Alternative 2:*** der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem Produkt aus (x) der Verlust-Partizipation (*Loss Participation*) und (y) der Differenz aus (A) **[**dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) und (B) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times \left\{100\% + \left[Loss\ Participation \times \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; 100\% + Loss\ Participation \times \left(1 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]].]$$

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times \left\{100\% + \left[Loss\ Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; 100\% + Loss\ Participation \times \left(1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]].]$$

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 1):*

$$[Denomination \times \{100\% + [Loss\ Participation \times (Final\ Basket\ Level - 1)]\}]$$

$$[Denomination \times max[0; 100\% + Loss\ Participation \times (1 - Final\ Basket\ Level)]].]$$

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 2):*

$$[Denomination \times \left\{100\% + \left[Loss\ Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; 100\% + Loss\ Participation \times \left(1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]].]$$

[*wenn AUSSCHLIESSLICH PHYSISCHE ABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:*

(ii) **[*bei nur einem Basiswert:*** wenn der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, **[**die

the Ratio**][**Conversion Amount**]] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** if the Final Level of **at least one** Underlying **is [at or]** below its Initial Level, the **[**number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying**][**Conversion Amount with respect to the Worst-Performing Underlying**]] [*in the case of a Basket of Underlyings:*** if the Final Basket Level **is [at or] [below][*in the case of a inverse Basket:* above]** the Initial Basket Level, the **[**number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying**][**Conversion Amount with respect to the Worst-Performing Underlying**].]]**

im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten**][**der Umwandlungsbetrag**] [*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** wenn der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, **[**die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**][**der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**] [*bei einem Korb von Basiswerten:*** wenn der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[unterschreitet][*bei einem inversen Korb:* überschreitet][oder** diesem **entspricht]**, **[**die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**][**der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**].]]**

[*in the case of OUTPERFORMANCE CERTIFICATES linked to the UNDERLYING SPREAD, insert the following text:*

(i) if the Final Underlying Spread **is [at or] above** the Initial Underlying Spread, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of (x) the Participation and (y) the Final Underlying Spread, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*bei OUTPERFORMANCE-ZERTIFIKATEN bezogen auf den BASISWERT-DIFFERENZBETRAG ist der nachfolgende Text einzufügen:*

(i) wenn der Finale Basiswert-Differenzbetrag den Anfänglichen Basiswert-Differenzbetrag **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem Produkt aus (x) der Partizipation (*Participation*) und (y) dem Finalen Basiswert-Differenzbetrag (*Final Underlying Spread*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$Denomination \times [100\% + Participation \times Final\ Underlying\ Spread]$$

[*in the case of participation in negative performance = 100%, insert:*

(ii) if the Final Underlying Spread **is [at or] below** the Initial Underlying Spread, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the greater of (x) zero (0) and (y) the sum of (a) the number one (100%) and (b) the Final Underlying Spread, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*wenn Partizipation an negativer Wertentwicklung = 100% vorgesehen ist, einfügen:*

(ii) wenn der Finale Basiswert-Differenzbetrag den Anfänglichen Basiswert-Differenzbetrag **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem Finalen Basiswert-Differenzbetrag (*Final Underlying Spread*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$[[Denomination \times \max[0; 100\% + Final\ Underlying\ Spread]]\textbf{.]}$$

[*in the case of participation in negative performance < 100%, insert:*

(ii) if the Final Underlying Spread **is [at or] below** the Initial Underlying Spread, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the greater of (x) zero (0) and (y) the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of (i) the Loss Participation and (ii) the Final Underlying Spread, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*wenn Partizipation an negativer Wertentwicklung < 100% vorgesehen ist, einfügen:*

(ii) wenn der Finale Basiswert-Differenzbetrag den Anfänglichen Basiswert-Differenzbetrag **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem Produkt aus (i) der Verlust-Partizipation (*Loss Participation*) und (ii) dem Finalen Basiswert-Differenzbetrag (*Final Underlying Spread*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$[[Denomination \times \max[0; 100\% + Loss\ Participation \times Final\ Underlying\ Spread]]\textbf{.]}$$

[*in the case of OUTPERFORMANCE CERTIFICATES with a BEAR FEATURE, insert the following text:*

[*bei OUTPERFORMANCE-ZERTIFIKATEN mit BEAR-STRUKTUR ist der nachfolgende Text einzufügen:*

(i) **[*in the case of one Underlying:*** if the Final Level **is [at or] below** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of (x) the Participation and (y) the difference between **[**the number one (100%) and the Final Level divided by the Initial Level**][**the Initial Level divided by the Final Level and the number one (100%)**]] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** if the Final Level of **each** Underlying **is [at or] below** its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of (x) the Participation and (y) the difference between **[**the number one (100%) and the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**] [**the Initial Level of the Best-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Final Level (Final Level$_{Best\text{-}of}$) and the number one (100%)**]] [*in the case of a Basket of Underlyings:*** if the Final Basket Level **is [at or] [below][*in the case of a inverse Basket:* above]** the Initial Basket Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of (x) the Participation and (y) the difference between **[**the number one (100%) and the Final Basket Level**][**the Final Basket Level and the number one (100%)**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(i) **[*bei nur einem Basiswert:*** wenn der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[** oder **diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem Produkt aus (x) der Partizipation (*Participation*) und (y) der Differenz aus **[**der Zahl eins (100%) und dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**][**dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*) und der Zahl eins (100%)**]] [*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** wenn der Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem Produkt aus (x) der Partizipation (*Participation*) und (y) der Differenz aus **[**der Zahl eins (100%) und dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**][**dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) und der Zahl eins (100%)**]] [*bei einem Korb von Basiswerten:*** wenn der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[unterschreitet][*bei einem inversen Korb:* überschreitet] [oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem Produkt aus (x) der Partizipation (*Participation*) und (y) der Differenz aus **[**der Zahl eins (100%) und dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**] [**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) und der Zahl eins (100%)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times \left[100\% + Participation \times \left(1 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + Participation \times \left(\frac{Initial\ Level}{Final\ Level} - 1\right)\right]]; \text{ or | oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times \left[100\% + Participation \times \left(1 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + Participation \times \left(\frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}} - 1\right)\right]]; \text{ or | oder}]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

$$[Denomination \times [100\% + Participation \times (1 - Final\ Basket\ Level)]]$$

$$[Denomination \times [100\% + Participation \times (Final\ Basket\ Level - 1)]]; \text{ or | oder}]$$

(ii) if the **[*in the case of one Underlying:*** Final Level **is [at or] above** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Final Level divided by the Initial Level**][**the Initial Level divided by the Final Level**]] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** Final Level of **at least one** Underlying **is [at or] above** its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**][**the Initial Level of the Best-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$)**]] [*in the case of*

(ii) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**][**dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus

a Basket of Underlyings: **[*Alternative 1:*** Final Level of **at least one** Underlying **is [at or] above** its Initial Level**][*Alternative 2:*** Final Basket Level **is [at or] [above][*in the case of a inverse Basket:* below]** the Initial Basket Level**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the **greater** of (x) zero (0) and (y) **[*Alternative A:*** the difference between the number two (200%) and the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**]** **[**the Initial Level of the Best-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$)**]** **[*Alternative B:*** **[**the difference between the number two (200%) and the Final Basket Level**][**the Final Basket Level**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**][**dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$)**]]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:*** **[*Alternative 1:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]][*Alternative 2:*** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[überschreitet][*bei einem inversen Korb:* unterschreitet] [oder** diesem **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) **[*Alternative A:*** der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**][**dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$)**]** **[*Alternative B:*** **[**der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**][**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}].]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}}].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative A):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative A):*

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}}].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative B):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative B):*

$$[Denomination \times max[0; (2 - Final\ Basket\ Level)]]$$

$$[Denomination \times Final\ Basket\ Level].]]$$

[in the case of OUTPERFORMANCE CERTIFICATES with a BEAR FEATURE, and a CAP, insert the following text:

(i) **[*in the case of one Underlying:*** if the Final Level **is [at or] below** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of (x) the Participation and (y) the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between **[**the number one (100%) and the Final Level divided by the Initial Level**][**the Initial Level divided by the Final Level and the number one (100%)**]]** **[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** if the Final Level of each Underlying **is [at or] below**

[bei OUTPERFORMANCE-ZERTIFIKATEN mit BEAR-STRUKTUR und einem CAP ist der nachfolgende Text einzufügen:

(i) **[*bei nur einem Basiswert:*** wenn der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem Produkt aus (x) der Partizipation (*Participation*) und (y) dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) dem Cap oder (ii) der Differenz aus **[**der Zahl eins (100%) und dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**][**dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final*

its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of (x) the Participation and (y) the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between **[**the number one (100%) and the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**]** **[**the Initial Level of the Best-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) and the number one (100%)**]]** **[*in the case of a Basket of Underlyings:*** if the Final Basket Level **is [at or] [below][*in the case of a inverse Basket:* above]** the Initial Basket Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of (x) the Participation and (y) the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between **[**the number one (100%) and the Final Basket Level**][**the Final Basket Level and the number one (100%)**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Level) und der Zahl eins (100%)**]]** **[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** wenn der Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem Produkt aus (x) der Partizipation (*Participation*) und (y) dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) dem Cap oder (ii) der Differenz aus **[**der Zahl eins (100%) und dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**][**dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) und der Zahl eins (100%)**]]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:*** wenn der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[unterschreitet][*bei einem inversen Korb:* überschreitet] [oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem Produkt aus (x) der Partizipation (*Participation*) und (y) dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) dem Cap oder (ii) der Differenz aus **[**der Zahl eins (100%) und dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]** **[**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) und der Zahl eins (100%)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times \left[100\% + Participation \times min\left(Cap;\ 1 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + Participation \times min\left(Cap;\ \frac{Initial\ Level}{Final\ Level} - 1\right)\right]]; \text{ or | oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times \left[100\% + Participation \times min\left(Cap;\ 1 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + Participation \times min\left(Cap;\ \frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}} - 1\right)\right]]; \text{ or | oder}]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

$$[Denomination \times [100\% + Participation \times min\ (Cap;\ 1 - Final\ Basket\ Level)]]$$

$$[Denomination \times [100\% + Participation \times min\ (Cap;\ Final\ Basket\ Level - 1)]]; \text{ or | oder}]$$

(ii) if the **[*in the case of one Underlying:*** Final Level **is [at or] above** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Final Level divided by the Initial Level**][**the Initial Level divided by the Final Level**]]** **[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** Final Level of **at least one** Underlying **is [at or] above** its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**][**the Initial Level of the Best-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$)**]]** **[*in the case of a Basket of Underlyings:* [*Alternative 1:*** Final Level of **at least one** Underlying **is [at or] above** its Initial Level**][*Alternative 2:*** Final Basket Level **is [at or] [above][*in the case of a inverse Basket:* below]** the Initial Basket Level**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the **greater** of (x) zero (0) and (y) **[*Alternative A:*** the

(ii) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**][**dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]]** **[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**][**dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$)**]]** **[**bei einem Korb von Basiswerten: **[*Alternative 1:*** der

difference between the number two (200%) and the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**]** **[**the Initial Level of the Best-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$)**]** **[*Alternative B:* [**the difference between the number two (200%) and the Final Basket Level**][**the Final Basket Level**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]][*Alternative 2:*** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[überschreitet][*bei einem inversen Korb:* unterschreitet] [oder** diesem **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) **[*Alternative A:*** der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**][**dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$)**]** **[*Alternative B:* [**der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**][**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}].]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}}].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative A):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative A):*

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}}].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative B):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative B):*

$$[Denomination \times max[0; (2 - Final\ Basket\ Level)]]$$

$$[Denomination \times Final\ Basket\ Level].]]$$

[*in the case of OUTPERFORMANCE CERTIFICATES WITH CAP with CASH SETTLEMENT, insert the following text:*

(i) **[*in the case of one Underlying:*** if the Final Level **is [at or]above** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of the Participation and the **lesser** of (x) the Cap and (y) the difference between (i) **[**the Final Level divided by the Initial Level, and (ii) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (ii) the Initial Level divided by the Final Level**]]** **[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** if the Final Level of each Underlying **is [at or]above** its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of the Participation and the **lesser** of (x) the Cap and (y) the difference between (i) **[**the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$), and (ii) the number one (100%)**][**the

[*bei OUTPERFORMANCE-ZERTIFIKATEN MIT CAP mit Barabwicklung folgenden Text einfügen:*

(i) **[*bei nur einem Basiswert:*** wenn der Schlusskurs den Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem Produkt aus der Partizipation (*Participation*) und dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (x) der Obergrenze (*Cap*) oder (y) der Differenz aus (i) **[**dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und (ii) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (ii) dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]]** **[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** wenn der Schlusskurs jedes Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem Produkt aus

number one (100%) and (ii) the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]]** **[*in the case of a Basket of Underlyings:*** if the **[*Alternative 1:*** Final Basket Level **is [at or][above][*in the case of a inverse Basket:* below]** the Initial Basket Level**][*Alternative 2:*** Final Level of each Underlying **is [at or]above** its Initial Level**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of the Participation and the **lesser** of (x) the Cap and (y) **[**the Final Basket Level minus the number one (100%)**][**the number one (100%) minus the Final Basket Level**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

der Partizipation (*Participation*) und dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (x) der Obergrenze (*Cap*) oder (y) der Differenz aus (i) **[**dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) und (ii) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (ii) dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:*** wenn der **[*Alternative 1:*** Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[überschreitet][*bei einem inversen Korb:* unterschreitet][oder** diesem **entspricht]]** **[*Alternative 2:*** Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem Produkt aus der Partizipation (*Participation*) und dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (x) der Obergrenze (*Cap*) oder (y) **[**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) minus der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) minus dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times \left\{100\% + Participation \times min\left[Cap; \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + Participation \times min\left(Cap; 1 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]]; \text{ or | oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times \left\{100\% + Participation \times min\left[Cap; \left(\frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{Initial\ Level_{Worst-Of}} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + Participation \times min\left(Cap; 1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-Of}}{Final\ Level_{Worst-Of}}\right)\right]]; \text{ or | oder}]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

$$[Denomination \times \{100\% + Participation \times min[Cap; (Final\ Basket\ Level - 1)]\}]$$

$$[Denomination \times [100\% + Participation \times min\ (Cap; 1 - Final\ Basket\ Level)]]; \text{ or | oder}]$$

(ii) **[*in the case of one Underlying:*** if the Final Level **is [at or]below** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **[**Final Level divided by the Initial Level**][greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level divided by the Final Level**]]** **[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** if the Final Level of **at least one** Underlying **is [at or]below** its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **[**Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]]** **[*in the case of a Basket of Underlyings:*** if the **[*Alternative 1:*** Final Basket Level **is [at or][below][*in the case of a inverse Basket:* above]** the Initial Basket Level**][*Alternative 2:*** Final Level of **at least one** Underlying **is [at or]below** its Initial Level**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[*Alternative A:*** **[**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and**]** the Final Basket Level**][*Alternative B:*** the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final*

(ii) **[*bei nur einem Basiswert:*** wenn der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **[**Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**][höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]]** **[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** wenn der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **[**Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**] [höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:*** wenn der **[*Alternative 1:*** Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[unterschreitet][*bei einem inversen Korb:* überschreitet][**

Level$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level$_{Worst\text{-}of}$*)**][**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level$_{Worst\text{-}of}$*) divided by its Final Level (*Final Level$_{Worst\text{-}of}$*)**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

oder diesem **entspricht]] [*Alternative 2:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet][oder** diesem **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[*Alternative A:* [**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und**]** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**] [*Alternative B:*** dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level$_{Worst\text{-}of}$*) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level$_{Worst\text{-}of}$*)**] [**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level$_{Worst\text{-}of}$*) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level$_{Worst\text{-}of}$*)**]]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]].]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative A):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative A):*

$$[Denomination \times Final\ Basket\ Level]$$

$$[Denomination \times max[0;\ (2 - Final\ Basket\ Level)]].]]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative B):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative B):*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]].]$$

[*in the case of OUTPERFORMANCE CERTIFICATES WITH CAP with PHYSICAL SETTLEMENT, insert the following text:*

[*Alternative 1:*

(i) **[*in the case of one Underlying:*** if the Final Level **is [at or]above** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of the Participation and the **lesser** of (x) the Cap and (y) the difference between (i) **[**the Final Level divided by the Initial Level, and (ii) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (ii) the Initial Level divided by the Final Level**]] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** if the Final Level of each Underlying **is [at or]above** its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of the Participation and the **lesser** of (x) the Cap and (y) the difference between (i) **[**the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level$_{Worst\text{-}of}$*) divided by its Initial

[*bei OUTPERFORMANCE-ZERTIFIKATEN MIT CAP mit PHYSISCHER abwicklung folgenden Text einfügen:*

[*Alternative 1:*

(i) **[*bei nur einem Basiswert:*** wenn der Schlusskurs den Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem Produkt aus der Partizipation (*Participation*) und dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (x) der Obergrenze (*Cap*) oder (y) der Differenz aus (i) **[**dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und (ii) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (ii) dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]] [*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** wenn der Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der

Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$), and (ii) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (ii) the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]] [*in the case of a Basket of Underlyings:* [*Alternative 1:* if the Final Basket Level **is [at or][above][*in the case of a inverse Basket:* below]** the Initial Basket Level**][*Alternative 2:* if the Final Level of each Underlying is [at or]above** its Initial Level**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of the Participation and the **lesser** of (x) the Cap and (y) **[**the Final Basket Level minus the number one (100%)**][**the number one (100%) minus the Final Basket Level**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem Produkt aus der Partizipation (*Participation*) und dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (x) der Obergrenze (*Cap*) oder (y) der Differenz aus (i) **[**dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) und (ii) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (ii) dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]] [*bei einem Korb von Basiswerten:* [*Alternative 1:* wenn der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[überschreitet][*bei einem inversen Korb:* unterschreitet][oder** diesem **entspricht]] [*Alternative 2:* wenn der Schlusskurs jedes** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem Produkt aus der Partizipation (*Participation*) und dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (x) der Obergrenze (*Cap*) oder (y) **[**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) minus der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) minus dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times \left\{100\% + Participation \times min\left[Cap; \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + Participation \times min\left(Cap; 1 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]]; \text{ or | oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times \left\{100\% + Participation \times min\left[Cap; \left(\frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{Initial\ Level_{Worst-Of}} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + Participation \times min\left(Cap; 1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-Of}}{Final\ Level_{Worst-Of}}\right)\right]]; \text{ or | oder}]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

$$[Denomination \times \{100\% + Participation \times min[Cap; (Final\ Basket\ Level - 1)]\}]$$

$$[Denomination \times [100\% + Participation \times min(Cap; 1 - Final\ Basket\ Level)]]; \text{ or | oder}]$$

(ii) **[*in the case of one Underlying:*** if the Final Level **is [at or]below** the Initial Level, the **[**number of Underlyings specified in the Ratio**][**Conversion Amount**]] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** if the Final Level of **at least one** Underlying **is [at or]below** its Initial Level, the **[**number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying**][**Conversion Amount with respect to the Worst-Performing Underlying**]] [*in the case of a Basket of Underlyings:*** if the **[*Alternative 1:*** Final Basket Level **is [at** or **][below][*in the case of a inverse Basket:* above]** the Initial Basket Level**][*Alternative 2:*** Final Level of **at least one** Underlying **is [at or]below** its Initial Level**]**, the **[**number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying**][**Conversion Amount with respect to the Worst-Performing Underlying**].]**

(ii) **[*bei nur einem Basiswert:*** wenn der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, **[**die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten**]** **[**der Umwandlungsbetrag**]** **[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** wenn der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, **[**die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** **[**der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:*** wenn der **[*Alternative 1:*** Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[unterschreitet][*bei einem inversen Korb:* überschreitet] [oder** diesem **entspricht]] [*Alternative 2:*** Finale Korbkurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **[unterschreitet] [oder** diesem **entspricht]]**, **[**die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** **[**der

[*Alternative 2* (*in the case of Complex Products linked to one Underlying only*):

(i) if the Final Level **is [at or] above** the Cap Price, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of (x) the Participation and (y) the Cap minus the number one (100%) (*i.e.* the Denomination multiplied by **[●]**), calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**].]**

[*Alternative 2* (*bei Komplexen Produkten, die an nur einen Basiswert gekoppelt sind*):

(i) wenn der Schlusskurs die Preisobergrenze **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem Produkt aus (x) der Partizipation (*Participation*) und (y) der Differenz aus (i) der Obergrenze (*Cap*) abzüglich (ii) der Zahl eins (100%) (*d.h.* der Stückelung multipliziert mit **[●]**), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$Denomination \times [100\% + Participation \times (Cap - 100\%)]$$; or | oder

(ii) if the Final Level **is [at or] above** the Initial Level, but **[at or]below** the Cap Price, the number of Underlyings specified in the Ratio, plus a cash amount equal to the **greater** of (a) zero (0) and (b) the Denomination multiplied by the product of (x) the Participation minus the number one (100%) and (y) the **lesser** of (i) the Cap minus the number one (100%) and (ii) the difference between (A) the Final Level divided by the Initial Level, and (B) the number one (100%), calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(ii) wenn der Schlusskurs den Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, aber die Preisobergrenze **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]**, die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten zuzüglich eines Geldbetrags in Höhe des **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem Produkt aus (x) der Partizipation (*Participation*) abzüglich der Zahl eins (100%) und (y) dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) der Obergrenze (*Cap*) abzüglich der Zahl eins (100%) oder (ii) der Differenz aus (A) dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und (B) der Zahl eins (100%), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$max\left\{0; Denomination \times \left[(Participation - 100\%) \times min\left[(Cap - 100\%); \frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right]\right]\right\}$$; or | oder

(iii) if the Final Level **is [at or]below** the Initial Level, the number of Underlyings specified in the Ratio.**]]**

(iii) wenn der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, die im Bezugsverhältnis angegebene Anzahl von Basiswerten.**]]**

**[*in the case of OUTPERFORMANCE CERTIFICATES WITH CAP linked to the UNDERLYING SPREAD, insert the following text:*

(i) if the Final Underlying Spread **is [at or]above** the Initial Underlying Spread, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of the Participation and the **lesser** of (x) the Cap and (y) the Final Underlying Spread, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

**[*bei OUTPERFORMANCE-ZERTIFIKATEN MIT CAP bezogen auf den BASISWERT-DIFFERENZBETRAG folgenden Text einfügen:*

(i) wenn der Finale Basiswert-Differenzbetrag den Anfänglichen Basiswert-Differenzbetrag **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem Produkt aus der Partizipation (*Participation*) und dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (x) der Obergrenze (*Cap*) oder (y) dem Finalen Basiswert-Differenzbetrag (*Final Underlying Spread*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$[[Denomination \times \{100\% + Participation \times min[Cap; Final\ Underlying\ Spread]\}]$$; or | oder

**[*in the case of participation in negative performance = 100%, insert:*

(ii) if the Final Underlying Spread **is [at or] below** the Initial Underlying Spread, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the greater of (x) zero (0) and (y) the sum of (a) the number one (100%) and (b) the Final Underlying Spread, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

**[*wenn Partizipation an negativer Wertentwicklung = 100% vorgesehen ist, einfügen:*

(ii) wenn der Finale Basiswert-Differenzbetrag den Anfänglichen Basiswert-Differenzbetrag **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem Finalen Basiswert-Differenzbetrag (*Final Underlying Spread*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$[[Denomination \times \max[0; 100\% + Final\ Underlying\ Spread]].]$$

[in the case of participation in negative performance < 100%, insert:

(ii) if the Final Underlying Spread **is [at or] below** the Initial Underlying Spread, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the greater of (x) zero (0) and (y) sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of (i) the Loss Participation and (ii) the Final Underlying Spread, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[wenn Partizipation an negativer Wertentwicklung < 100% vorgesehen ist, einfügen:

(ii) wenn der Finale Basiswert-Differenzbetrag den Anfänglichen Basiswert-Differenzbetrag **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem Produkt aus (i) der Verlust-Partizipation (*Loss Participation*) und (ii) dem Finalen Basiswert-Differenzbetrag (*Final Underlying Spread*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$[[Denomination \times \max[0; 100\% + Loss\ Participation \times Final\ Underlying\ Spread]].]$$

[in the case of BONUS CERTIFICATES (OTHER THAN "LASTLOOK" AND WITHOUT BEAR FEATURE) WITH AND WITHOUT LOCK-IN AND OUTPERFORMANCE BONUS CERTIFICATES (OTHER THAN "LASTLOOK" AND WITHOUT BEAR FEATURE,) insert the following text:

[in the case of Complex Products with Lock-in:

(i) if **a** Lock-in Event has occurred, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Lock-in Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the difference between (A) **[*in the case of one Underlying:* [**the Final Level divided by the Initial Level and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Initial Level divided by the Final Level**]] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:* [**the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]] [*in the case of a Basket of Underlyings:* [**Final Basket Level and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Final Basket Level**]]**, as calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[bei BONUS-ZERTIFIKATEN (OHNE "LASTLOOK"-KOMPONENTE UND OHNE BEAR-STRUKTUR) MIT UND OHNE LOCK-IN UND OUTPERFORMANCE-BONUS-ZERTIFIKATEN (OHNE "LASTLOOK"-KOMPONENTE UND OHNE BEAR-STRUKTUR) ist der nachfolgende Text einzufügen:

[bei Komplexen Produkten mit Lock-in:

(i) wenn **ein** Lock-in Ereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Lock-in Schutz (*Lock-in Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (A) **[*bei nur einem Basiswert:* [**dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und (B) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]] [*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* [**dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) und (B) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]] [*bei einem Korb von Basiswerten:* [**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) und (B) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[in the case of one Underlying:

[bei nur einem Basiswert:

$$[Denomination \times max\left[Lock-in\ Protection; 100\% + Participation \times \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[Lock-in\ Protection; 100\% + Participation \times \left(1 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]]; \text{ or | oder}]$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

$$[Denomination \times max\left[Lock-in\ Protection; 100\% + Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 1\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[Lock-in\ Protection; 100\% + Participation \times \left(1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]]; \text{ or | oder}]$$

[in the case of a Basket of Underlyings:

[bei einem Korb von Basiswerten:

$$[Denomination \times max[Lock-in\ Protection; 100\% + Participation \times (Final\ Basket\ Level - 1)]]$$

$$[Denomination \times max[Lock-in\ Protection; 100\% + Participation \times (1 - Final\ Basket\ Level)]]$$; or | oder]

[(i)][(ii)] [*in the case of Complex Products with Lock-in:* if **no** Lock-in and **no** Barrier Event has occurred,] [*in the case of Complex Products without Lock-in:* if **no** Barrier Event has occurred,] a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the difference between (A) **[in the case of one Underlying:** [the Final Level divided by the Initial Level and (B) the number one (100%)][the number one (100%) and (B) the Initial Level divided by the Final Level]] **[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** [the Final Level of the Worst-Performing Underlying (Final LevelWorst-of) divided by its Initial Level (Initial LevelWorst-of) and (B) the number one (100%)][the number one (100%) and (B) the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (Initial LevelWorst-of) divided by its Final Level (Final LevelWorst-of)]] **[in the case of a Basket of Underlyings:** [Final Basket Level and (B) the number one (100%)][the number one (100%) and (B) the Final Basket Level]], as calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[(i)][(ii)] [*bei Komplexen Produkten mit Lock-in:* wenn **kein** Lock-in Ereignis und **kein** Barriereereignis eingetreten ist,] [*bei Komplexen Produkten ohne Lock-in:* wenn **kein** Barriereereignis eingetreten ist,] ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (Denomination) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Bedingten Schutz (Conditional Protection) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) der Partizipation (Participation) multipliziert mit der Differenz aus (A) **[bei nur einem Basiswert:** [dem Schlusskurs (Final Level) dividiert durch den Anfangskurs (Initial Level) und (B) der Zahl eins (100%)][der Zahl eins (100%) und (B) dem Anfangskurs (Initial Level) dividiert durch den Schlusskurs (Final Level)]] **[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** [dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (Final LevelWorst-of) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (Initial LevelWorst-of) und (B) der Zahl eins (100%)][der Zahl eins (100%) und (B) dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (Initial LevelWorst-of) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (Final LevelWorst-of)]] **[bei einem Korb von Basiswerten:** [dem Finalen Korbkurs (Final Basket Level) und (B) der Zahl eins (100%)][der Zahl eins (100%) und (B) dem Finalen Korbkurs (Final Basket Level)]], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times \left(1 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]]$$; or | oder]

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 1\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times \left(1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]]$$; or | oder]

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

$$[Denomination \times max[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times (Final\ Basket\ Level - 1)]]$$

$$[Denomination \times max[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times (1 - Final\ Basket\ Level)]]$$; or | oder]

[*in the case of CASH SETTLEMENT ONLY, insert:*

[(ii)][(iii)] if [*in the case of Complex Products with Lock-in:* **no** Lock-in Event but] **a** Barrier Event has occurred, and

(a) [*in the case of one Underlying:* the Final level **is [at or] above** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (x) the number one (100%) and (y) [the [Participation][Reduced Participation] multiplied by] the difference between (A) [the Final Level divided by the Initial Level and (B) the number one (100%)][the number one (100%) and (B) the Initial Level divided by the Final Level]] [*in the case of*

[*wenn AUSSCHLIESSLICH BARABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:*

[(ii)][(iii)] wenn [*bei Komplexen Produkten mit Lock-in:* kein Lock-in Ereignis aber] **ein** Barriereereignis eingetreten ist, und

(a) [*bei nur einem Basiswert:* der Schlusskurs den Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (Denomination) multipliziert mit der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) [der [Partizipation (Participation)][Reduzierten Partizipation (Reduced Participation)] multipliziert mit] der Differenz aus (A) [dem Schlusskurs (Final Level) dividiert durch den Anfangskurs (Initial Level) und (B) der Zahl eins (100%)][der Zahl eins (100%) und (B) dem Anfangskurs

multiple Underlyings, but no Basket: the Final Level of **each** Underlying **is [at or] above** its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (x) the number one (100%) and (y) **[**the **[**Participation**][**Reduced Participation**]** multiplied by**]** the difference between (A) **[**the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]][*in the case of a Basket of Underlyings:* [*Alternative 1:*** the Final Level of **each** Underlying **is [at or] above** its Initial Level**][*Alternative 2:*** the Final Basket Level **is [at or] [above][*in the case of a inverse Basket:* below]** the Initial Basket Level**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (x) the number one (100%) and (y) **[**the **[**Participation**][**Reduced Participation**]** multiplied by**]** the difference between (A) **[**the Final Basket Level and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Final Basket Level**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(Initial Level) dividiert durch den Schlusskurs (Final Level)**]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs jedes Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (Denomination) multipliziert mit der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) **[**der **[**Partizipation (Participation)**][**Reduzierten Partizipation (Reduced Participation)**]** multipliziert mit**]** der Differenz aus (A) **[**dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (Final LevelWorst-of) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (Initial LevelWorst-of) und (B) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (Initial LevelWorst-of) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (Final LevelWorst-of)**]][**bei einem Korb von Basiswerten: **[*Alternative 1:*** der Schlusskurs jedes Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]][*Alternative 2:*** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[überschreitet][*bei einem inversen Korb:* unterschreitet][oder** diesem **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (Denomination) multipliziert mit der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) der **[**der **[**Partizipation (Participation)**][**Reduzierten Partizipation (Reduced Participation)**]** multipliziert mit**]** der Differenz aus (A) **[**dem Finalen Korbkurs (Final Basket Level) und (B) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Finalen Korbkurs (Final Basket Level)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*in the case of above or below average Participation after Barrier Event:*

[*bei nur einem Basiswert:*

[*bei überdurchschnittlicher oder unterdurchschnittlicher Partizipation nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times \left[100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times \left(1 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]]]$$

[*in the case of Participation of 100% after Barrier Event:*

[*bei Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times \left[100\% + \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + \left(1 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]]$$; or | oder**]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*in the case of above or below average Participation after Barrier Event:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*bei überdurchschnittlicher oder unterdurchschnittlicher Partizipation nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times \left[100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 1\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times \left(1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]]]$$

[*in the case of Participation of 100% after Barrier Event:*

[*bei Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times \left[100\% + \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 1\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + \left(1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]]$$; or | oder]]

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*in the case of above or below average Participation after Barrier Event:*

$$[Denomination \times [100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times (Final\ Basket\ Level - 1)]]$$

$$[Denomination \times [100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times (1 - Final\ Basket\ Level)]]]$$

[*in the case of Participation of 100% after Barrier Event:*

$$[Denomination \times [100\% + (Final\ Basket\ Level - 1)]]$$

$$[Denomination \times [100\% + (1 - Final\ Basket\ Level)]]$$; or | oder]]

(b) if the [*in the case of one Underlying:* Final Level **is [at or]below** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the [Final Level divided by the Initial Level]**[greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level divided by the Final Level]**[***in the case of multiple Underlyings, but no Basket:* Final Level of **at least one** Underlying **is [at or]below** its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the [Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst-of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst-of}$)]**[greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst-of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst-of}$)]] [*in the case of a Basket of Underlyings:* [*Alternative 1:* Final Level of **at least one** Underlying **is [at or]below** its Initial Level]**[***Alternative 2:* Final Basket Level **is [at or][below]**[*in the case of a inverse Basket:* **above]** the Initial Basket Level], a cash amount equal to the Denomination multiplied by [*Alternative A:* [the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and] the Final Basket Level]**[***Alternative B:* [the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst-of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst-of}$)]**[**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst-of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst-of}$)]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[*bei überdurchschnittlicher oder unterdurchschnittlicher Partizipation nach einem Barriereereignis:*

[*bei Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

(b) wenn [*bei nur einem Basiswert:* der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (Denomination) multipliziert mit dem [Schlusskurs (Final Level) dividiert durch den Anfangskurs (Initial Level)]**[**höheren der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs (Initial Level) dividiert durch den Schlusskurs (Final Level)]] [*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (Denomination) multipliziert mit dem [Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (Final Level$_{Worst-of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (Initial Level$_{Worst-of}$)]**[**höheren der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (Initial Level$_{Worst-of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (Final Level$_{Worst-of}$)]] [*bei einem Korb von Basiswerten* [*Alternative 1:* der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]** [*Alternative 2:* der Finale Korbkurs (Final Basket Level) den Anfänglichen Korbkurs (Initial Basket Level) **[unterschreitet]**[*bei einem inversen Korb:* **überschreitet]** **[oder** diesem **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (Denomination) multipliziert mit [*Alternative A:* [dem höheren der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und] dem Finalen Korbkurs (Final Basket Level)]**[***Alternative B:* [dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (Final Level$_{Worst-of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (Initial Level$_{Worst-of}$)]**[**dem höheren der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (Initial Level$_{Worst-of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (Final Level$_{Worst-of}$)]], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]].]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative A):*

$$[Denomination \times Final\ Basket\ Level]$$

$$[Denomination \times max[0; (2 - Final\ Basket\ Level)]].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative B):*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]].]$$

[*in the case of CASH or PHYSICAL SETTLEMENT, insert:*

[(ii)**][**(iii)**]** if **[*in the case of Complex Products with Lock-in:* no** Lock-in Event but**] a** Barrier Event has occurred, and

(a) **[*in the case of one Underlying:*** the Final Level is **[at or] above** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (x) the number one (100%) and (y) **[**the **[**Participation**][**Reduced Participation**]** multiplied by**]** the difference between (A) **[**the Final Level divided by the Initial Level and (B) the number one (100%)**]** **[**the number one (100%) and (B) the Initial Level divided by the Final Level**]]** **[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** the Final Level of each Underlying is **[at or] above** its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (x) the number one (100%) and (y) **[**the **[**Participation**][**Reduced Participation**]** multiplied by**]** the difference between (A) **[**the Final Level of the Worst-Performing Underlying (Final LevelWorst-of) divided by its Initial Level (Initial LevelWorst-of) and (B) the number one (100%)**]** **[**the number one (100%) and (B) the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (Initial LevelWorst-of) divided by its Final Level (Final LevelWorst-of)**]]** **[*in the case of a Basket of Underlyings:* [*Alternative 1:*** the Final Level of each Underlying is **[at or] above** its Initial Level**][*Alternative 2:*** the Final Basket Level is **[at or] [above][*in the case of a inverse Basket:* below]** the Initial Basket Level**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (x) the number one (100%) and (y) **[**the **[**Participation**][**Reduced Participation**]** multiplied by**]** the difference between (A) **[**the Final Basket Level and (B) the number (100%)**]** **[**the number one (100%) and (B) the Final Basket Level**]]**, calculated by the

[*wenn BARABWICKLUNG oder PHYSISCHE ABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:*

[(ii)**][**(iii)**]** wenn **[*bei Komplexen Produkten mit Lock-in:* kein** Lock-in Ereignis aber**] ein** Barriereereignis eingetreten ist und

(a) **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (Denomination) multipliziert mit der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) **[**der **[**Partizipation (Participation)**][**Reduzierten Partizipation (Reduced Participation)**]** multipliziert mit**]** der Differenz aus (A) **[**dem Schlusskurs (Final Level) dividiert durch den Anfangskurs (Initial Level) und (B) der Zahl eins (100%)**]** **[**der Zahl eins (100%) und (B) dem Anfangskurs (Initial Level) dividiert durch den Schlusskurs (Final Level)**]]** **[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs jedes Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (Denomination) multipliziert mit der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) **[**der **[**Partizipation (Participation)**][**Reduzierten Partizipation (Reduced Participation)**]** multipliziert mit**]** der Differenz aus (A) **[**dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (Final LevelWorst-of) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (Initial LevelWorst-of) und (B) der Zahl eins (100%)**]** **[**der Zahl eins (100%) und (B) dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (Initial LevelWorst-of) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (Final LevelWorst-of)**]]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:* [*Alternative 1:*** der Schlusskurs jedes Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]][*Alternative 2:*** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[überschreitet][*bei einem inversen Korb:* unterschreitet][oder** diesem

Calculation Agent in accordance with the following formula:

entspricht]], ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (Denomination) multipliziert mit der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) **[**der **[**Partizipation (Participation)**][**Reduzierten Partizipation (Reduced Participation)**]** multipliziert mit**]** der Differenz aus (A) **[**dem Finalen Korbkurs (Final Basket Level) und (B) der Zahl eins (100%)**]** **[**der Zahl eins (100%) und (B) dem Finalen Korbkurs (Final Basket Level)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*in the case of above or below average Participation after Barrier Event:*

[*bei nur einem Basiswert:*

[*bei überdurchschnittlicher oder unterdurchschnittlicher Partizipation nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times \left[100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times \left(1 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]]; \text{ or | oder}]$$

[*in the case of Participation of 100% after Barrier Event:*

[*bei Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times \left[100\% + \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + \left(1 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]]; \text{ or | oder}]]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*in the case of above or below average Participation after Barrier Event:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*bei überdurchschnittlicher oder unterdurchschnittlicher Partizipation nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times \left[100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 1\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times \left(1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]]; \text{ or | oder}]$$

[*in the case of Participation of 100% after Barrier Event:*

[*bei Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times \left[100\% + \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 1\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + \left(1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]]; \text{ or | oder}]]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*in the case of above or below average Participation after Barrier Event:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[*bei überdurchschnittlicher oder unterdurchschnittlicher Partizipation nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times [100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times (Final\ Basket\ Level - 1)]]$$

$$[Denomination \times [100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times (1 - Final\ Basket\ Level)]]; \text{or | oder}]$$

[*in the case of Participation of 100% after Barrier Event:*

[*bei Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times [100\% + (Final\ Basket\ Level - 1)]]$$

[$Denomination \times [100\% + (1 - Final\ Basket\ Level)]$]; or | oder]]

(b) [***in the case of one Underlying:*** the Final Level **is [at or] below** the Initial Level, the [number of Underlyings specified in the Ratio][Conversion Amount]] [***in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** the Final Level of **at least one** Underlying **is [at or] below** its Initial Level, the [number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying][Conversion Amount with respect to the Worst-Performing Underlying]] [***in the case of a Basket of Underlyings:*** [***Alternative 1:*** the Final Level of **at least one** Underlying **is [at or] below** its Initial Level][***Alternative 2:*** the Final Basket Level **is [at or] [below]**[***in the case of a inverse Basket:*** **above]** the Initial Basket Level], the [number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying][Conversion Amount with respect to the Worst-Performing Underlying]].]]

[***in the case of PHYSICAL SETTLEMENT ONLY, insert:***

[(ii)][(iii)] if [***in the case of Complex Products with Lock-in:*** **no** Lock-in Event but] a Barrier Event has occurred, [***in the case of one Underlying:*** the [number of Underlyings specified in the Ratio] [Conversion Amount]] [***in the case of multiple Underlyings, with or without a Basket:*** the [number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying] [Conversion Amount with respect to the Worst-Performing Underlying]].]]

[***in the case of BONUS CERTIFICATES (OTHER THAN "LASTLOOK" AND WITHOUT BEAR FEATURE) WITH AND WITHOUT LOCK-IN AND OUTPERFORMANCE BONUS CERTIFICATES (OTHER THAN "LASTLOOK" AND WITHOUT BEAR FEATURE) WITH ONE UNDERLYING AND PHYSICAL SETTLEMENT, insert the following text:***

[***in the case of Complex Products with Lock-in:***

(i) if **a** Lock-in Event has occurred, and

(a) the Final Level **is [at or] above** the [Strike][Lock-in Barrier], the [number of Underlyings specified in the Ratio][Conversion Amount][; or]

(b) the Final Level is **[at or] below** the [Strike][Lock-in Barrier], the [number of Underlyings specified in the Ratio][Conversion Amount] **plus** a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (A) 0 (zero) and (B) the [Strike][Lock-in Barrier] minus the Final Level, divided by the Initial Level, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(b) [***bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, [die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten][der Umwandlungsbetrag]] [***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, [die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung][der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung]] [***bei einem Korb von Basiswerten:*** [***Alternative 1:*** der Schlusskurs **mindestens** eines Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**][***Alternative 2:*** wenn der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[unterschreitet]**[***bei einem inversen Korb:*** **überschreitet][oder** diesem **entspricht]**], [die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung][der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung]].]]

[***wenn AUSSCHLIESSLICH PHYSISCHE ABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:***

[(ii)][(iii)] wenn [***bei Komplexen Produkten mit Lock-in:*** kein Lock-in Ereignis aber] ein Barriereereignis eingetreten ist, [***bei nur einem Basiswert:*** die in dem Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten] [der Umwandlungsbetrag]][***bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur:*** die in dem Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung] [der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung]].]]

[***bei BONUS-ZERTIFIKATEN (OHNE "LASTLOOK"-KOMPONENTE UND OHNE BEAR-STRUKTUR) MIT UND OHNE LOCK-IN UND OUTPERFORMANCE-BONUS-ZERTIFIKATEN (OHNE "LASTLOOK"-KOMPONENTE UND OHNE BEAR-STRUKTUR) MIT EINEM BASISWERT UND PHYSISCHER ABWICKLUNG ist der nachfolgende Text einzufügen:***

[***bei Komplexen Produkten mit Lock-in:***

(i) wenn **ein** Lock-in Ereignis eingetreten ist, und

(a) der Schlusskurs [den Referenzkurs][die Lock-in Barriere] **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, [die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten][den Umwandlungsbetrag][; oder]

(b) der Schlusskurs [den Referenzkurs][die Lock-in Barriere] **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, [die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten][der Umwandlungsbetrag] **plus** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (A) 0 (Null) und (B) [dem Referenzkurs (*Strike*)][der Lock-in Barriere (*Lock-in Barrier*)] minus dem Schlusskurs (*Final Level*), dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$Denomination \times max\left[0; \left(\frac{[Strike][Lock-in\ Barrier]-Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

[(i)**][**(ii)**]** **[*in the case of Complex Products with Lock-in:* if **no** Lock-in Event and **no** Barrier Event has occurred,**]** **[*in the case of Complex Products without Lock-in:* if **no** Barrier Event has occurred,**] and**

(a) the Final Level is **[at or] above** the Strike, the **[**number of Underlyings specified in the Ratio**][**Conversion Amount**][**;**][*insert if Participation is greater than 100%:* plus** a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (A) 0 (zero) and (B) the product of (x) the Participation minus one (100%) and (y) the difference between (xx) the Final Level divided by the Initial Level and (yy) the number one (100%), calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[(i)**][**(ii)**]** **[*bei Komplexen Produkten mit Lock-in:* wenn **kein** Lock-in Ereignis und **kein** Barriereereignis eingetreten ist,**]** **[*bei Komplexen Produkten ohne Lock-in:* wenn **kein** Barriereereignis eingetreten ist,**] und**

(a) der Schlusskurs den Referenzkurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, **[**die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten**][**der Umwandlungsbetrag**][**;**][*einfügen, wenn die Partizipations höher als 100% ist:* plus** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (A) 0 (Null) und (B) dem Produkt aus (x) der Partizipation (*Participation*) minus eins (100%) und (y) der Differenz aus (xx) dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und (yy) der Zahl eins (100%), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$Denomination \times max\left[0; (Participation - 100\%) \times \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]; \text{or} \mid \text{oder}]$$

(b) the Final Level is **[at or] below** the Strike, the **[**number of Underlyings specified in the Ratio**][**Conversion Amount**] plus** a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (A) **[*insert if Participation and Strike are greater than 100%:*** the product of (x) the Participation minus one (100%) and (y) the difference between (xx) the Final Level divided by the Initial Level and (yy) the number one (100%)**][*else:*** 0 (zero)**]** and (B) the Strike minus the Final Level, divided by the Initial Level, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(b) der Schlusskurs den Referenzkurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, **[**die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten**][**der Umwandlungsbetrag**] plus** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (A) **[*einfügen, wenn die Partizipation und der Referenzkurs höher als 100% sind:*** dem Produkt aus (x) der Partizipation (Participation) minus eins (100%) und (y) der Differenz aus (xx) dem Schlusskurs (Final Level) dividiert durch den Anfangskurs (Initial Level) und (yy) der Zahl eins (100%)**][*sonst:*** 0 (Null)**]** und (B) dem Referenzkurs (*Strike*) minus dem Schlusskurs (*Final Level*), dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$Denomination \times max\left[[\text{Participation} - 100)\text{x}\left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)][0]; \left(\frac{Strike - Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]$$

[(ii)**][**(iii)**]** if **[*in the case of Complex Products with Lock-in:* no** Lock-in Event but**] a** Barrier Event has occurred, **[*insert if Participation is greater than 100%:*** and

(a) the Final Level is **[at or] above** the Initial Level, the **[**number of Underlyings specified in the Ratio**][**Conversion Amount**] plus** a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the **greater** of (A) 0 (zero) and (B)**]** the product of (x) the Participation minus one (100%) and (y) the difference between (xx) the Final Level divided by the Initial Level and (yy) the number one (100%), calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:**]**

[(ii)**][**(iii)**]** wenn **[*bei Komplexen Produkten mit Lock-in:*** kein Lock-in Ereignis aber**] ein** Barriereereignis eingetreten ist, **[*einfügen, wenn die Partizipation höher als 100% ist:*** und

(a) der Schlusskurs den Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, **[**die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten**][**der Umwandlungsbetrag**] plus** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[**dem **höheren** der folgenden Beträge: (A) 0 (Null) und (B)**]** dem Produkt aus (x) der Partizipation (*Participation*) minus eins (100%) und (y) der Differenz aus (xx) dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und (yy) der Zahl eins (100%), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:**]**

$$Denomination \times [max\left[0;](Participation - 100\%) \times \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]; \text{ or} \mid \text{oder}$$

(b) the Final Level **is [at or] below** the Initial Level,**]** the **[**number of Underlyings specified in the Ratio**][**Conversion Amount**].]**

[in the case of "LASTLOOK" BONUS CERTIFICATES (WITHOUT BEAR FEATURE) WITH AND WITHOUT LOCK-IN AND "LASTLOOK" OUTPERFORMANCE BONUS CERTIFICATES (WITHOUT BEAR FEATURE), insert the following text:

(b) der Schlusskurs den Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, **[**die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten**][**der Umwandlungsbetrag**].]**

[Bei "LASTLOOK" Bonus-Zertifikaten (OHNE BEAR-STRUKTUR) MIT UND OHNE LOCK-IN und "LASTLOOK"-Outperformance-Bonus-Zertifikaten (OHNE BEAR-StRUKTUR) ist der nachfolgende Text einzufügen:

[*in the case of Complex Products with Lock-in:*

(i) if a Lock-in Event has occurred, **[*in the case of one Underlying:*** a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Lock-in Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the difference between (A) **[**the Final Level divided by the Initial Level and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Initial Level divided by the Final Level**]]** **[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Lock-in Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the difference between (A) **[**the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]]** **[*in the case of a Basket of Underlyings:*** **[*Alternative 1:*** a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Lock-in Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the difference between (A) **[**the Final Basket Level and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Final Basket Level**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*in the case of one Underlying:*

$$[Denomination \times max\left[Lock-in\ Protection; 100\% + Participation \times \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[Lock-in\ Protection; 100\% + Participation \times \left(1 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]]; \text{ or | oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

$$[Denomination \times max\left[Lock-in\ Protection; 100\% + Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 1\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[Lock-in\ Protection; 100\% + Participation \times \left(1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]]; \text{ or | oder}]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

$$[Denomination \times max[Lock-in\ Protection; 100\% + Participation \times (Final\ Basket\ Level - 1)]]$$

$$[Denomination \times max[Lock-in\ Protection; 100\% + Participation \times (1 - Final\ Basket\ Level)]]; \text{ or | oder}]$$

(ii) if **no** Lock-in Event has occurred, and**]**

[(i)**][**(a)**]** if the **[*in the case of one Underlying:*** Final Level **is [at or] above** the **[**Barrier**][**Strike**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the difference between (A) **[**the Final Level divided by the Initial Level and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Initial Level divided by the Final Level**]]** **[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** Final Level of **each** Underlying

[*bei Komplexen Produkten mit Lock-in:*

(i) wenn ein Lock-in Ereignis eingetreten ist,**[*bei nur einem Basiswert:*** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Lock-in Schutz (*Lock-in Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (A) **[**dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und (B) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]]** **[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Lock-in Schutz (*Lock-in Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (A) **[**dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) und (B) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:*** **[*Alternative 1:*** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Lock-in Schutz (*Lock-in Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (A) **[**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) und (B) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*bei nur einem Basiswert:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

(ii) wenn **kein** Lock-in Ereignis eingetreten ist, und**]**

[(i)**][**(a)**]** wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs **[**die Barriere**][**den Referenzkurs**]** **überschreitet[oder** dieser **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (A) **[**dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und (B) der Zahl eins (100%)**][**der

is [at or] above [its Barrier**][**the Strike**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the difference between (A) **[**the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]] [*in the case of a Basket of Underlyings:* [*Alternative 1:* **Final Level of each Underlying is [at or] above [**its Barrier**][**the Strike**][*Alternative 2:* **Final Basket Level is [at or] [above][*in the case of a inverse Basket:* below]** the **[**Barrier**][**Strike**]]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the difference between (A) **[**the Final Basket Level and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Final Basket Level**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Zahl eins (100%) und (B) dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]] [*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts **[**die jeweilige Barriere**][**den Referenzkurs**] überschreitet[oder** dieser **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (A) **[**dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) und (B) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]] [*bei einem Korb von Basiswerten:* [*Alternative 1:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts **[**die jeweilige Barriere**][**den Referenzkurs**] überschreitet[oder [**dieser**][**diesem**] entspricht]][*Alternative 2:*** der Finale Korbkurs **[**die Barriere**][**den Referenzkurs**] [überschreitet][*bei einem inversen Korb:* unterschreitet][oder** dieser **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (A) **[**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) und (B) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times \left(1 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]]; \text{ or | oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 1\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times \left(1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]]; \text{ or | oder}]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

$$[Denomination \times max[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times (Final\ Basket\ Level - 1)]]$$

$$[Denomination \times max[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times (1 - Final\ Basket\ Level)]]; \text{ or | oder}]$$

[*in the case of CASH SETTLEMENT ONLY, insert:*

[(ii)**][**(b)**]** if the **[***in the case of one Underlying:* Final Level **is [at or] below** the **[**Barrier**][**Strike**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **[**Final Level divided by the **[**Initial Level**][**Strike**]] [greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level divided by the Final Level**] [***in the case of multiple Underlyings, but no Basket:* Final Level of **at least one** Underlying **is [at or] below [**its Barrier**][**the Strike**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **[**Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided

[*wenn AUSSCHLIESSLICH BARABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:*

[(ii)**][**(b)**]** wenn **[***bei nur einem Basiswert:* der Schlusskurs **[**die Barriere**][**den Referenzkurs**] unterschreitet[oder** dieser **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **[**Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den **[**Anfangskurs (*Initial Level*)**][**Referenzkurs (*Strike*)**]] [höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]] [***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts

by **[**its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][**the Strike$_{Worst\text{-}of}$**]]** **[greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]]** **[*in the case of a Basket of Underlyings:* [*Alternative 1:*** Final Level of **at least one** Underlying **is [at or] below [**its Barrier**][**the Strike**][*Alternative 2:*** Final Basket Level **is [at or] [below][*in the case of a inverse Basket:* above]** the **[**Barrier**][**Strike**]]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[*Alternative A:* [**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and**]** the Final Basket Level **[**divided by the Strike**]][*Alternative B:*** the **[**Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by **[**its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][**the Strike$_{Worst\text{-}of}$**]]** **[**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[die jeweilige Barriere**][**den Referenzkurs**] unterschreitet[oder** dieser **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **[**Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den **[**betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][**Referenzkurs (*Strike*$_{Worst\text{-}of}$)**]] [höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]] [*bei einem Korb von Basiswerten:* [*Alternative 1:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts **[**die jeweilige Barriere**][**den Referenzkurs**] unterschreitet[oder [**dieser**][**diesem**] entspricht]][*Alternative 2:*** der Finale Korbkurs **[**die Barriere**][**den Referenzkurs**] [unterschreitet][*bei einem inversen Korb:* überschreitet][oder [**dieser**][**diesem**] entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[*Alternative A:* [**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und**]** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**][**dividiert durch den Referenzkurs (*Strike*)**][*Alternative B:* [**dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den **[**betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][**Referenzkurs (*Strike*$_{Worst\text{-}of}$)**]] [höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level}{[Initial\ Level][Strike]}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]].]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{[Initial\ Level_{Worst-of}][Strike_{Worst-of}]}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative A):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative A):*

$$[Denomination \times Final\ Basket\ Level][\ Denomination \times \frac{Final\ Basket\ Level}{Strike}]$$

$$[Denomination \times \max[0; (2 - Final\ Basket\ Level)]].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative B):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative B):*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{[Initial\ Level_{Worst-of}][Strike_{Worst-of}]}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]].]]$$

[*in the case of PHYSICAL SETTLEMENT ONLY, insert:*

[*wenn AUSSCHLIESSLICH PHYSISCHE ABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:*

[(ii)**][**(b)**]** if the **[*in the case of one Underlying:*** Final Level **is [at or] below** the **[**Barrier**][**Strike**]**, the **[**number of Underlyings specified in the Ratio**]** **[**Conversion Amount**]]** **[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** Final Level of **at least one** Underlying **is [at or] below [**its Barrier**][**the Strike**]**, the **[**number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying**]** **[**Conversion Amount with respect to the Worst-Performing Underlying**]]** **[*in the case of a Basket of Underlyings:*** **[*Alternative 1:*** Final Level of **at least one** Underlying **is [at or] below [**its Barrier**][**the Strike**]]**[*Alternative 2:*** Final Basket Level **is [at or] [below][*in the case of a inverse Basket:*** **above]** the **[**Barrier**][**Strike**]]**, the **[**number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying**]** **[**Conversion Amount with respect to the Worst-Performing Underlying**]]**.**]]**

[in the case of "LASTLOOK" BONUS CERTIFICATES (WITHOUT BEAR FEATURE) WITH AND WITHOUT LOCK-IN and "LASTLOOK" OUTPERFORMANCE BONUS CERTIFICATES (WITHOUT BEAR FEATURE) WITH ONE UNDERLYING AND PHYSICAL SETTLEMENT insert the following text:

[in the case of Complex Products with Lock-in:

(i) if **a** Lock-in Event has occurred, and

(a) the Final Level **is [at or] above** the **[**Strike**][**Lock-in Barrier**]**, the **[**number of Underlyings specified in the Ratio**][**Conversion Amount**]][**; or**]**

(b) the Final Level is **[at or] below** the **[**Strike**][**Lock-in Barrier**]**, the **[**number of Underlyings specified in the Ratio**][**Conversion Amount**]** plus a cash amount equal to the Denomination multiplied by the greater of (A) 0 (zero) and (B) the **[**Strike**][**Lock-in Barrier**]** minus the Final Level, divided by the Initial Level, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[(i)**][**(ii)**]** if **[*in the case of Complex Products with Lock-in:*** **no** Lock-in Event has occurred and**]** the Final Level **is [at or] above** the Barrier, and

(a) the Final Level **is [at or] above** the Strike, the **[**number of Underlyings specified in the Ratio**][**Conversion Amount**]][**; or**][*insert if Participation is greater than 100%:*** **plus** a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (A) 0 (zero) and (B) the product of (x) the Participation minus one (100%) and (y) the difference between (xx) the Final Level divided by the Initial Level and (yy) the number one (100%), calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[(ii)**][**(b)**]** wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs **[**die Barriere**][**den Referenzkurs**]** **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]**, **[**die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten**]** **[**der Umwandlungsbetrag**]]** **[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts **[**die jeweilige Barriere**][**den Referenzkurs**]** **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]**, **[**die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** **[**der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:*** **[*Alternative 1:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts **[**die jeweilige Barriere**][**den Referenzkurs**]** **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]]**[*Alternative 2:*** der Finale Korbkurs **[**die Barriere**][**den Referenzkurs**]** **[unterschreitet][*bei einem inversen Korb:*** **überschreitet][oder** dieser **entspricht]]**, **[**die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** **[**der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]**.**]]**

[Bei "LASTLOOK" BONUS-ZERTIFIKATEN (OHNE BEAR-STRUKTUR) MIT UND OHNE LOCK-IN und "LASTLOOK"-OUTPERFORMANCE-BONUS-ZERTIFIKATEN (OHNE BEAR-STRUKTUR) MIT EINEM BASISWERT UND PHYSISCHER ABWICKLUNG ist der nachfolgende Text einzufügen:

[bei Komplexen Produkten mit Lock-in:

(i) wenn **ein** Lock-in Ereignis eingetreten ist, und

(a) der Schlusskurs **[**den Referenzkurs**][**die Lock-in Barriere**]** **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, **[**die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten**][**der Umwandlungsbetrag**]][**; oder**]**

(b) der Schlusskurs **[**den Referenzkurs**][**die Lock-in Barriere**]** **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, **[**die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten**][**der Umwandlungsbetrag**]** plus ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem höheren der folgenden Beträge: (A) 0 (Null)**]** und (B) **[**dem Referenzkurs (*Strike*)**][**der Lock-in Barriere (*Lock-in Barrier*)**]** minus dem Schlusskurs (*Final Level*), dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$Denomination \times max\left[0; \left(\frac{[Strike][Lock-in\ Barrier]-Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]$$; or | oder

[(i)**][**(ii)**]** wenn **[*bei Komplexen Produkten mit Lock-in:*** kein Lock-in Ereignis eingetreten ist und**]** der Schlusskurs die Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**, und

(a) der Schlusskurs den Referenzkurs überschreitet**[** oder diesem entspricht**]**, **[**die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten**][**der Umwandlungsbetrag**]][**; oder**][*einfügen, wenn die Partizipations höher als 100% ist:*** **plus** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (Denomination) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (A) 0 (Null) und (B) dem Produkt aus (x) der Partizipation (Participation) minus eins (100%) und (y) der Differenz aus (xx) dem Schlusskurs (Final Level) dividiert durch den Anfangskurs (Initial Level) und (yy) der Zahl eins (100%), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$Denomination \times max\left[0; (Participation - 100\%) \times \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]; \text{ or | oder}$$

(b) the Final Level is **[at or] below** the Strike, the **[**number of Underlyings specified in the Ratio**][**Conversion Amount**]** **plus** a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (A) **[*insert if Participation and Strike are greater than 100%:*** the product of (x) the Participation minus one (100%) and (y) the difference between (xx) the Final Level divided by the Initial Level and (yy) the number one (100%)**][*else:*** 0 (zero)**]** and (B) the Strike minus the Final Level, divided by the Initial Level, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(b) der Schlusskurs den Referenzkurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, **[**die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten**][**der Umwandlungsbetrag**]** **plus** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (A) **[*einfügen, wenn die Partizipation und der Referenzkurs höher als 100% sind:*** dem Produkt aus (x) der Partizipation (*Participation*) minus eins (100%) und (y) der Differenz aus (xx) dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und (yy) der Zahl eins (100%)**][*sonst:*** 0 (Null)**]** und (B) dem Referenzkurs (*Strike*) minus dem Schlusskurs (*Final Level*), dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$Denomination \times max\left[[(Participation - 100\%) \times \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)][0]; \left(\frac{Strike - Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]; \text{ or | oder}$$

(ii) if Final Level **is [at or] below** the Barrier, the **[**number of Underlyings specified in the Ratio**][**Conversion Amount**].]**

[*in the case of BONUS CERTIFICATES WITH BEAR FEATURE (OTHER THAN "LASTLOOK") and OUTPERFORMANCE BONUS CERTIFICATES WITH BEAR FEATURE (OTHER THAN "LASTLOOK"), insert the following text:*

(i) if **no** Barrier Event has occurred, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the difference between **[**(A) the number one (100%) and (B) the **[*in the case of one Underlying:*** ratio of the Final Level divided by the Initial Level**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**][*in the case of a Basket of Underlyings:*** Final Basket Level**]]** **[**(A) **[*in the case of one Underlying:*** the ratio of the Initial Level divided by the Final Level**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** the ratio of the Initial Level of the Best-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$)**][*in the case of a Basket of Underlyings:*** the Final Basket Level**]** and (B) the number one (100%)**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(ii) wenn der Schlusskurs die Barriere **unterschreitet [oder** dieser **entspricht]**, **[**die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten**][**der Umwandlungsbetrag**].]**

[*bei BONUS-ZERTIFIKATEN mit BEAR-STRUKTUR (OHNE "LASTLOOK") und OUTPERFORMANCE BONUS-ZERTIFIKATEN mit BEAR-STRUKTUR (OHNE "LASTLOOK") ist der nachfolgende Text einzufügen:*

(i) wenn **kein** Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (Denomination) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus **[**(A) der Zahl eins (100%) und (B) dem **[*bei nur einem Basiswert:*** Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**][*bei einem Korb von Basiswerten:*** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]]** **[**(A) dem **[*bei nur einem Basiswert:*** Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$)**][**bei einem Korb von Basiswerten: dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]** und (B) der Zahl eins (100%)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times \left(1 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times \left(\frac{Initial\ Level}{Final\ Level} - 1\right)\right]]; \text{ or | oder}$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times \left(1 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times \left(\frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}} - 1\right)\right]]; \text{ or | oder}$$

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

$$[Denomination \times max[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times (1 - Final\ Basket\ Level)]]$$

$$[Denomination \times max[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times (Final\ Basket\ Level - 1)]]$$ or | oder]

(ii) if **a** Barrier Event has occurred and

(a) **[*in the case of one Underlying:*** the Final Level is **[at or] below** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) **[**the product of (i) the **[**Participation**][**Reduced Participation**]** and (ii)**]** the difference between (x) **[**the number one (100%) and (y) the ratio of the Final Level divided by the Initial Level**] [**the ratio of the Initial Level divided by the Final Level and (y) the number one (100%)**]] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** the Final Level of each Underlying is **[at or] below** its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) **[**the product of (i) the **[**Participation**][**Reduced Participation**]** and (ii)**]** the difference between (x) **[**the number one (100%) and (y) the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (Final LevelBest-of) divided by its Initial Level (Initial LevelBest-of)**] [**the ratio of the Initial Level of the Best-Performing Underlying (Initial LevelBest-of) divided by its Final Level (Final LevelBest-of) and (y) the number one (100%)**]] [*in the case of a Basket of Underlyings:*** the **[*Alternative 1:*** Final Level of each Underlying is **[**at or**]** below its Initial Level**] [*Alternative 2:*** Final Basket Level is **[at or] [below][*in the case of a inverse Basket:* above]** the Initial Basket Level**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) **[**the product of (i) the **[**Participation**][**Reduced Participation**]** and (ii)**]** the difference between (x) **[**the number one (100%) and (y) the Final Basket Level**] [**the Final Basket Level and (y) the number one (100%)**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*in the case of one Underlying:*

[*in the case of above or below average Participation after Barrier Event:*

$$[Denomination \times \left[100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times \left(1 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times \left(\frac{Initial\ Level}{Final\ Level} - 1\right)\right]]]$$

[*in the case of Participation of 100% after Barrier Event:*

$$[Denomination \times \left[100\% + \left(1 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

(ii) wenn **ein** Barriereereignis eingetreten ist und

(a) **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (Denomination) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) **[**dem Produkt aus (i) der **[**Partizipation (Participation)**][**Reduzierten Partizipation (Reduced Participation)**]** und (ii)**]** der Differenz aus (x) **[**der Zahl eins (100%) und (y) dem Quotienten aus dem Schlusskurs (Final Level) dividiert durch den Anfangskurs (Initial Level)**] [**dem Quotienten aus dem Anfangskurs (Initial Level) dividiert durch den Schlusskurs (Final Level) und (y) der Zahl eins (100%)**]] [*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs jedes Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (Denomination) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) **[**dem Produkt aus (i) der **[**Partizipation (Participation)**][**Reduzierten Partizipation (Reduced Participation)**]** und (ii)**]** der Differenz aus (x) **[**der Zahl eins (100%) und (y) dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (Final LevelBest-of) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (Initial LevelBest-of)**] [**dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (Initial LevelBest-of) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (Final LevelBest-of) und (y) der Zahl eins (100%)**]] [*bei einem Korb von Basiswerten:*** der **[*Alternative 1:*** Schlusskurs jedes Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]] [*Alternative 2:*** Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[unterschreitet][*bei einem inversen Korb: überschreitet*][oder** diesem **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (Denomination) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) **[**dem Produkt aus (i) der **[**Partizipation (Participation)**][**Reduzierten Partizipation (Reduced Participation)**]** und (ii)**]** der Differenz aus (x) **[**der Zahl eins (100%) und (y) dem Finalen Korbkurs (Final Basket Level)**] [**dem Finalen Korbkurs (Final Basket Level) und (y) der Zahl eins (100%)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*bei nur einem Basiswert:*

[*bei überdurchschnittlicher oder unterdurchschnittlicher Partizipation nach einem Barriereereignis:*

[*bei Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times \left[100\% + \left(\frac{Initial\ Level}{Final\ Level} - 1\right)\right]]; \text{ or | oder}]]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*in the case of above or below average Participation after Barrier Event:*

$$[Denomination \times \left[100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times \left(1 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times \left(\frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}} - 1\right)\right]]]$$

[*in the case of Participation of 100% after Barrier Event:*

$$[Denomination \times \left[100\% + \left(1 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + \left(\frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}} - 1\right)\right]]; \text{ or | oder}]]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*in the case of above or below average Participation after Barrier Event:*

$$[Denomination \times [100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times (1 - Final\ Basket\ Level)]]$$

$$[Denomination \times [100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times (Final\ Basket\ Level - 1)]]]$$

[*in the case of Participation of 100% after Barrier Event:*

$$[Denomination \times [100\% + (1 - Final\ Basket\ Level)]]$$

$$[Denomination \times [100\% + (Final\ Basket\ Level - 1)]]; \text{ or | oder}]]$$

(b) [***in the case of one Underlying:*** the Final Level **is [at or] above** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by [the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Final Level divided by the Initial Level] [the ratio of the Initial Level divided by the Final Level]] [***in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** the Final Level of **at least one** Underlying **is [at or] above** its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by [the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best-of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Best-of}$)] [the Initial Level of the Best-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Best-of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Best-of}$)]] [***in the case of a Basket of Underlyings:*** the [***Alternative 1:*** Final Level of **at least one** Underlying **is [at or] above** its Initial Level] [***Alternative 2:*** Final Basket Level **is [at or] [above]**[***in the case of a inverse Basket:*** **below]** the Initial Basket Level], a cash amount equal to the Denomination multiplied by [the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the [***Alternative A:*** ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best-of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Best-of}$)] [the Initial Level of the Best-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Best-of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Best-of}$)] [***Alternative B:*** Final Basket

(b) [***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:***

[***bei überdurchschnittlicher oder unterdurchschnittlicher Partizipation nach einem Barriereereignis:***

[***bei Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:***

[***bei einem Korb von Basiswerten:***

[***bei überdurchschnittlicher oder unterdurchschnittlicher Partizipation nach einem Barriereereignis:***

[***bei Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:***

(b) [***bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit [dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Schlusskurs dividiert durch den Anfangskurs] [dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)]] [***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit [dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best-of}$), dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best-of}$)] [dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Best-of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Best-of}$)]] [***bei einem Korb von Basiswerten:*** [***Alternative 1:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]]** [***Alternative 2:*** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[überschreitet]**[***bei einem inversen Korb:*** **unterschreitet][oder** diesem

Level**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

entspricht]], ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem **[*Alternative A:*** Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**]** **[**dem Quotienten aus dem dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$)**]** **[*Alternative B:*** Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}]]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}}]]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative A):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative A):*

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}}]]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative B):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative B):*

$$[Denomination \times max[0; (2 - Final\ Basket\ Level)]]$$

$$[Denomination \times Final\ Basket\ Level]]$$

[*in the case of "LASTLOOK" BONUS CERTIFICATES with BEAR FEATURE and "LASTLOOK" OUTPERFORMANCE BONUS CERTIFICATES with BEAR FEATURE, insert the following text:*

(i) if the **[*in the case of one Underlying:*** Final Level **is [at or] below** the Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the difference between (A) **[**the number one (100%) and (B) the ratio of the Final Level divided by the Initial Level**]** **[**the ratio of the Initial Level divided by the Final Level and (B) the number one (100%)**]]** **[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** Final Level of **each** Underlying **is [at or] below** its Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the difference between (A) **[**the number one (100%) and (B) the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**]** **[**the ratio of the Initial Level of the Best-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) and (B) the number

[*bei "LASTLOOK" BONUS-ZERTIFIKATEN mit BEAR-STRUKTUR und "LASTLOOK" OUTPERFORMANCE-BONUS-ZERTIFIKATEN mit BEAR-STRUKTUR ist der nachfolgende Text einzufügen:*

(i) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs die Barriere **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (A) **[**der Zahl eins (100%) und (B) dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**]** **[**dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*) und (B) der Zahl eins (100%)**]]** **[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts die jeweilige Barriere **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (A)

one (100%)**]]** **[*in the case of a Basket of Underlyings:* [*Alternative 1:*** Final Level of **each** Underlying **is [at or] below** its Barrier**][*Alternative 2:*** Final Basket Level **is [at or] [below][*in the case of a inverse Basket:* above]** the Barrier**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the difference between (A) **[**the number one (100%) and (B) the Final Basket Level**]** **[**the Final Basket Level and (B) the number one (100%)**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*in the case of one Underlying:*

$$Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times \left(1 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]$$

$$Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times \left(\frac{Initial\ Level}{Final\ Level} - 1\right)\right]; \text{or} \mid \text{oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

$$Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times \left(1 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]$$

$$Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times \left(\frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}} - 1\right)\right]; \text{or} \mid \text{oder}]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

$$Denomination \times max[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times (1 - Final\ Basket\ Level)]$$

$$Denomination \times max[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times (Final\ Basket\ Level - 1)]; \text{or} \mid \text{oder}]$$

(ii) if the **[*in the case of one Underlying:*** Final Level **is [at or] above** the Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the **greater** of (a) zero (0) and (b) the difference between (x) the number two (200%) and (y) the ratio of the Final Level divided by the Initial Level**]** **[**the ratio of the Initial Level divided by the Final Level**]]** **[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** Final Level of **at least one** Underlying **is [at or] above** its Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the **greater** of (a) zero (0) and (b) the difference between (x) the number two (200%) and (y) the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best-of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Best-of}$)**]** **[**the Initial Level of the Best-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Best-of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Best-of}$)**]]** **[*in the case of a Basket of Underlyings:* [*Alternative 1:*** Final Level of **at least one** Underlying **is [at or] above** its Barrier**][*Alternative 2:*** Final Basket Level **is [at or][above][*in the case of a inverse Basket:* below]** the Barrier**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the **greater** of (a) zero (0) and (b) the difference between (x) the number two (200%) and (y) **[*Alternative A:*** the Final Basket Level**][*Alternative B:*** the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best-of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Best-of}$)**]** **[**the Initial Level of the Best-Performing

[der Zahl eins (100%) und (B) dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best-of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best-of}$)**]** **[**dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Best-of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Best-of}$) und (B) der Zahl eins (100%)**]]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:* [*Alternative 1:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts die jeweilige Barriere **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]][*Alternative 2:*** der Finale Korbkurs die Barriere **[unterschreitet][*bei einem inversen Korb:* überschreitet][oder** dieser **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (A) **[**der Zahl eins (100%) und (B) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]** **[**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) und (B) der Zahl eins (100%)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*bei nur einem Basiswert:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

(ii) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs die Barriere **überschreitet[oder** dieser **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[**dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) der Differenz aus (x) der Zahl zwei (200%) und (y) dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**]** **[**dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]]** **[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Barriere **überschreitet[oder** dieser **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **[höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) der Differenz aus (x) der Zahl zwei (200%) und (y) dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best-of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best-of}$)**]** **[**dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Best-of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Best-of}$)**]]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:* [*Alternative 1:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Barriere **überschreitet[oder** dieser **entspricht]][*Alternative 2:*** der Finale Korbkurs die Barriere **[überschreitet][*bei einem***

Underlying (*Initial Level$_{Best\text{-}of}$*) divided by its Final Level (*Final Level$_{Best\text{-}of}$*)**]** **[**the Final Basket Level**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

inversen Korb: **unterschreitet][oder** dieser **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **[höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) der Differenz aus (x) der Zahl zwei (200%) und (y) **[*Alternative A:*** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**][*Alternative B:*** dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level$_{Best\text{-}of}$*), dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level$_{Best\text{-}of}$*)**]** **[**dem Quotienten aus dem dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Initial Leve$_{Best\text{-}of}$*) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level$_{Best\text{-}of}$*)**]** **[**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}]]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}}]]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative A):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative A):*

$$[Denomination \times max[0; (2 - Final\ Basket\ Level)]]$$

$$[Denomination \times Final\ Basket\ Level]]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative B):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative B):*

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}}]]$$

[*in the case of BONUS CERTIFICATES WITH BEAR FEATURE with a CAP (OTHER THAN "LASTLOOK") and OUTPERFORMANCE BONUS CERTIFICATES WITH BEAR FEATURE with a CAP (OTHER THAN "LASTLOOK"), insert the following text:*

(i) if **no** Barrier Event has occurred, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between **[**(A) the number one (100%) and (B) the **[*in the case of one Underlying:*** ratio of the Final Level divided by the Initial Level**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level$_{Best\text{-}of}$*) divided by its Initial Level (*Initial Level$_{Best\text{-}of}$*)**][*in the case of a Basket of Underlyings:*** Final Basket Level**]]** **[**(A) **[*in the case of one Underlying:*** the ratio of the Initial Level divided by the Final Level**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** the ratio of the Initial Level of the Best-Performing Underlying (*Initial Level$_{Best\text{-}of}$*) divided by its Final Level (*Final Level$_{Best\text{-}of}$*)**][*in the case of a Basket of Underlyings:*** the Final Basket Level**]**

[*bei BONUS-ZERTIFIKATEN mit BEAR-STRUKTUR mit einem CAP (OHNE "LASTLOOK") und OUTPERFORMANCE BONUS-ZERTIFIKATEN mit BEAR-STRUKTUR mit einem CAP (OHNE "LASTLOOK") ist der nachfolgende Text einzufügen:*

(i) wenn **kein** Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) dem Cap oder (ii) der Differenz aus **[**(A) der Zahl eins (100%) und (B) dem **[*bei nur einem Basiswert:*** Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level$_{Best\text{-}of}$*) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level$_{Best\text{-}of}$*)**][*bei einem Korb von Basiswerten:*** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]]** **[**(A) dem **[*bei nur einem Basiswert:*** Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** dem

and (B) the number one (100%)**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Initial Level$_{Best\text{-}of}$*) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level$_{Best\text{-}of}$*)**][*bei einem Korb von Basiswerten:*** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]** und (B) der Zahl eins (100%)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times min\left(Cap;\ 1 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times min\left(Cap;\ \frac{Initial\ Level}{Final\ Level} - 1\right)\right]]; \text{ or | oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times min\left(Cap;\ 1 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times min\left(Cap;\ \frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}} - 1\right)\right]]; \text{ or | oder}]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

$$[Denomination \times max[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times min(Cap;\ 1 - Final\ Basket\ Level)]]$$

$$[Denomination \times max[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times min(Cap;\ Final\ Basket\ Level - 1)]]; \text{ or | oder}]$$

(ii) if **a** Barrier Event has occurred and

(a) **[*in the case of one Underlying:*** the Final Level is **[at or] below** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) **[**the **[**Participation**][**Reduced Participation**]** multiplied by**]** the lesser of (i) the Cap and (ii) the difference between (x) **[**the number one (100%) and (y) the ratio of the Final Level divided by the Initial Level**]** **[**the ratio of the Initial Level divided by the Final Level and (y) the number one (100%)**]]** **[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** the Final Level of each Underlying is **[at or] below** its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) **[**the **[**Participation**][**Reduced Participation**]** multiplied by**]** the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between (x) **[**the number one (100%) and (y) the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (Final LevelBest-of) divided by its Initial Level (Initial LevelBest-of)**]** **[**the ratio of the Initial Level of the Best-Performing Underlying (Initial LevelBest-of) divided by its Final Level (Final LevelBest-of) and (y) the number one (100%)**]]** **[*in the case of a Basket of Underlyings:*** the **[*Alternative 1:*** Final Level of each Underlying is **[at or] below** its Initial Level**]** **[*Alternative 2:*** Final Basket Level is **[at or] [below][*in the case of a inverse Basket:* above]** the Initial Basket Level**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) **[**the **[**Participation**][**Reduced Participation**]** multiplied by**]** the lesser of (i) the Cap and (ii) the difference between (x) **[**the number one (100%) and (y) the Final Basket Level**]** **[**the Final Basket Level and (y) the number one (100%)**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(ii) wenn **ein** Barriereereignis eingetreten ist und

(a) **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (Denomination) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) **[**der **[**Partizipation (Participation)**][**Reduzierten Partizipation (Reduced Participation)**]** multipliziert mit**]** dem niedrigeren der folgenden Beträge: (i) dem Cap oder (ii) der Differenz aus (x) **[**der Zahl eins (100%) und (y) dem Quotienten aus dem Schlusskurs (Final Level) dividiert durch den Anfangskurs (Initial Level)**]** **[**dem Quotienten aus dem Anfangskurs (Initial Level) dividiert durch den Schlusskurs (Final Level) und (y) der Zahl eins (100%)**]]** **[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs jedes Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (Denomination) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) **[**der **[**Partizipation (Participation)**][**Reduzierten Partizipation (Reduced Participation)**]** multipliziert mit**]** dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) dem Cap oder (ii) der Differenz aus (x) **[**der Zahl eins (100%) und (y) dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (Final LevelBest-of) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (Initial LevelBest-of)**]** **[**dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (Initial LevelBest-of) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (Final LevelBest-of) und (y) der Zahl eins (100%)**]]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:*** der **[*Alternative 1:*** Schlusskurs jedes Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]]** **[*Alternative 2:*** Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[unterschreitet][*bei einem inversen Korb:* überschreitet][oder** diesem **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (Denomination) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100%)

und (b) **[**der **[**Partizipation (Participation)**][**Reduzierten Partizipation (Reduced Participation)**]** multipliziert mit**]** dem niedrigeren der folgenden Beträge: (i) dem Cap oder (ii) der Differenz aus (x) **[**der Zahl eins (100%) und (y) dem Finalen Korbkurs (Final Basket Level)**]** **[**dem Finalen Korbkurs (Final Basket Level) und (y) der Zahl eins (100%)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*in the case of above or below average Participation after Barrier Event:*

$$[Denomination \times \left[100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times min\left(Cap; 1 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times min\left(Cap; \frac{Initial\ Level}{Final\ Level} - 1\right)\right]]]$$

[*bei nur einem Basiswert:*

[*bei überdurchschnittlicher oder unterdurchschnittlicher Partizipation nach einem Barriereereignis:*

[*in the case of Participation of 100% after Barrier Event:*

$$[Denomination \times \left[100\% + min\left(Cap; 1 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + min\left(Cap; \frac{Initial\ Level}{Final\ Level} - 1\right)\right]]; \text{ or | oder}]]$$

[*bei Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*in the case of above or below average Participation after Barrier Event:*

$$[Denomination \times \left[100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times min\left(Cap;\ 1 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times min\left(Cap;\ \frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}} - 1\right)\right]]]$$

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*bei überdurchschnittlicher oder unterdurchschnittlicher Partizipation nach einem Barriereereignis:*

[*in the case of Participation of 100% after Barrier Event:*

$$[Denomination \times \left[100\% + min\left(Cap; 1 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + min\left(Cap; \frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}} - 1\right)\right]]; \text{ or | oder}]]$$

[*bei Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*in the case of above or below average Participation after Barrier Event:*

$$[Denomination \times [100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times min(Cap; 1 - Final\ Basket\ Level)]]$$

$$[Denomination \times [100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times min(Cap; Final\ Basket\ Level - 1)]]]$$

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[*bei überdurchschnittlicher oder unterdurchschnittlicher Partizipation nach einem Barriereereignis:*

[*in the case of Participation of 100% after Barrier Event:*

$$[Denomination \times [100\% + min(Cap; 1 - Final\ Basket\ Level)]]$$

$$[Denomination \times [100\% + min(Cap; Final\ Basket\ Level - 1)]]; \text{ or | oder}]]$$

[*bei Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

(b) **[*in the case of one Underlying:*** the Final Level **is [at or] above** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Final Level divided by the Initial Level**]** **[**the ratio of the Initial Level divided by the Final Level**]]** **[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** the Final Level of **at least one** Underlying **is [at or] above** its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**]** **[**the Initial Level of the Best-Performing Underlying (Initial Level$_{Best\text{-}of}$) divided by its Final Level (Final Level$_{Best\text{-}of}$)**]]** **[*in the case of a Basket of Underlyings:*** the **[*Alternative 1:*** Final Level of **at least one** Underlying **is [at or] above** its Initial Level**]** **[*Alternative 2:*** Final Basket Level **is [at or] [above][*in the case of a inverse Basket:* below]** the Initial Basket Level**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the **[*Alternative A:*** ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**]** **[**the Initial Level of the Best-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$)**]** **[*Alternative B:*** Final Basket Level**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(b) **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (Denomination) multipliziert mit **[**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Schlusskurs dividiert durch den Anfangskurs**]** **[**dem Quotienten aus dem Anfangskurs (Initial Level) dividiert durch den Schlusskurs (Final Level)**]]** **[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (Denomination) multipliziert mit **[**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (Final LevelBest-of), dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (Initial LevelBest-of)**]** **[**dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (Initial LevelBest-of) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (Final LevelBest-of)**]]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:*** **[*Alternative 1:*** der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]]** **[*Alternative 2:*** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[überschreitet][*bei einem inversen Korb:* unterschreitet][oder** diesem **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (Denomination) multipliziert mit **[**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem **[*Alternative A:*** Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (Final LevelBest-of) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (Initial LevelBest-of)**]** **[**dem Quotienten aus dem dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (Initial LevelBest-of) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (Final LevelBest-of)**]** **[*Alternative B:*** Finalen Korbkurs (Final Basket Level)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}]]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}}]]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative A):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative A):*

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}}]]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative B):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative B):*

$$[Denomination \times max[0; (2 - Final\ Basket\ Level)]]$$

$$[Denomination \times Final\ Basket\ Level]]]$$

[in the case of "LASTLOOK" BONUS CERTIFICATES with BEAR FEATURE with a CAP and "LASTLOOK" OUTPERFORMANCE BONUS CERTIFICATES with BEAR FEATURE with a CAP, insert the following text:

(i) if the **[*in the case of one Underlying:*** Final Level **is [at or] below** the Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between (A) **[**the number one (100%) and (B) the ratio of the Final Level divided by the Initial Level**]** **[**the ratio of the Initial Level divided by the Final Level and (B) the number one (100%)**]]** **[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** Final Level of each Underlying **is [at or] below** its Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between (A) **[**the number one (100%) and (B) the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**]** **[**the ratio of the Initial Level of the Best-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) and (B) the number one (100%)**]]** **[*in the case of a Basket of Underlyings:*** **[*Alternative 1:*** Final Level of **each** Underlying **is [at or] below** its Barrier**][*Alternative 2:*** Final Basket Level **is [at or] [below][*in the case of an inverse Basket:* above]** the Barrier**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between (A) **[**the number one (100%) and (B) the Final Basket Level**]** **[**the Final Basket Level and (B) the number one (100%)**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[in the case of one Underlying:

$$Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times min\left(Cap;\ 1 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]$$

$$Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times min\left(Cap;\ \frac{Initial\ Level}{Final\ Level} - 1\right)\right]; \text{ or } | \text{ oder}]$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

$$Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times min\left(Cap;\ 1 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]$$

[bei "LASTLOOK" BONUS-ZERTIFIKATEN mit BEAR-STRUKTUR mit einem CAP und "LASTLOOK" OUTPERFORMANCE-BONUS-ZERTIFIKATEN mit BEAR-STRUKTUR mit einem CAP ist der nachfolgende Text einzufügen:

(i) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs die Barriere **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) dem Cap oder (ii) der Differenz aus (A) **[**der Zahl eins (100%) und (B) dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**]** **[**dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*) und (B) der Zahl eins (100%)**]]** **[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts die jeweilige Barriere **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) dem Cap oder (ii) der Differenz aus (A) **[**der Zahl eins (100%) und (B) dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**]** **[**dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) und (B) der Zahl eins (100%)**]]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:*** **[*Alternative 1:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts die jeweilige Barriere **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]][*Alternative 2:*** der Finale Korbkurs die Barriere **[unterschreitet][*bei einem inversen Korb:* überschreitet][oder** dieser **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) dem Cap oder (ii) der Differenz aus (A) **[**der Zahl eins (100%) und (B) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]** **[**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) und (B) der Zahl eins (100%)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[bei nur einem Basiswert:

$$Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times min\left(Cap; \frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}} - 1\right)\right]$$; or | oder]

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

$$Denomination \times max[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times min(Cap; 1 - Final\ Basket\ Level)]$$

$$Denomination \times max[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times min(Cap; Final\ Basket\ Level - 1)]$$; or | oder]

(ii) if the [*in the case of one Underlying:* Final Level **is [at or] above** the Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by [the **greater** of (a) zero (0) and (b) the difference between (x) the number two (200%) and (y) the ratio of the Final Level divided by the Initial Level] [the ratio of the Initial Level divided by the Final Level]] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:* Final Level of **at least one** Underlying **is [at or] above** its Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by [the **greater** of (a) zero (0) and (b) the difference between (x) the number two (200%) and (y) the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best-of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Best-of}$)] [the Initial Level of the Best-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Best-of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Best-of}$)]] [*in the case of a Basket of Underlyings:* [*Alternative 1:* Final Level of **at least one** Underlying **is [at or] above** its Barrier][**Alternative 2:** Final Basket Level **is [at or][above]**[*in the case of a inverse Basket:* **below]** the Barrier], a cash amount equal to the Denomination multiplied by [the **greater** of (a) zero (0) and (b) the difference between (x) the number two (200%) and (y) [*Alternative A:* the Final Basket Level][*Alternative B:* the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best-of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Best-of}$)] [the Initial Level of the Best-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Best-of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Best-of}$)] [the Final Basket Level]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(ii) wenn [*bei nur einem Basiswert:* der Schlusskurs die Barriere **überschreitet[oder** dieser **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit [dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) der Differenz aus (x) der Zahl zwei (200%) und (y) dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)] [dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)]] [*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Barriere **überschreitet[oder** dieser **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem [**höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) der Differenz aus (x) der Zahl zwei (200%) und (y) dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best-of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best-of}$)] [dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Best-of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Best-of}$)]] [*bei einem Korb von Basiswerten:* [*Alternative 1:* der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Barriere **überschreitet[oder** dieser **entspricht]**][*Alternative 2:* der Finale Korbkurs die Barriere **[überschreitet]**[*bei einem inversen Korb:* **unterschreitet][oder** dieser **entspricht]**], ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem [**höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) der Differenz aus (x) der Zahl zwei (200%) und (y) [*Alternative A:* dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)][*Alternative B:* dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best-of}$), dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best-of}$)] [dem Quotienten aus dem dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Best-of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Best-of}$)] [dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)]], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}]]$$

[*bei nur einem Basiswert:*

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}}]]$$

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative A):*

$$[Denomination \times max[0; (2 - Final\ Basket\ Level)]]$$

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative A):*

$$[Denomination \times Final\ Basket\ Level]]$$

[in the case of a Basket of Underlyings (Alternative B):

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}}]]$$

[in the case of BONUS CERTIFICATES WITH CAP (OTHER THAN "LASTLOOK") WITH AND WITHOUT LOCK-IN AND OUTPERFORMANCE BONUS CERTIFICATES WITH CAP (OTHER THAN "LASTLOOK"), insert the following text:

[in the case of Complex Products with Lock-in:

(i) if **a** Lock-in Event has occurred, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Lock-in Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between (A) **[*in the case of one Underlying:*** **[**the Final Level divided by the Initial Level and (B) the number one (100%)**]** **[**the number one (100%) and (B) the Initial Level divided by the Final Level**]]** **[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** **[**the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst-of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst-of}$) and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst-of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst-of}$)**]]** **[*in the case of a Basket of Underlyings:*** **[**the Final Basket Level and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Final Basket Level**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[in the case of one Underlying:

$$[Denomination \times max\left\{Lock - in\ Protection; 100\% + \left[Participation \times min\left(Cap; \frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times max\left[Lock - in\ Protection; 100\% + Participation \times min\left(Cap; 1 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]]; \text{ or | oder}$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

$$[Denomination \times max\left\{Lock - in\ Protection; 100\% + \left[Participation \times min\left(Cap; \frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{Initial\ Level_{Worst-Of}} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times max\left[Lock - in\ Protection; 100\% + Participation \times min\left(Cap; 1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-Of}}{Final\ Level_{Worst-Of}}\right)\right]]; \text{ or | oder}]$$

[in the case of a Basket of Underlyings:

$$[Denomination \times max\{Lock - in\ Protection; 100\% + [Participation \times min(Cap; Final\ Basket\ Level - 1)]\}]$$

$$[Denomination \times max[Lock - in\ Protection; 100\% + Participation \times min(Cap; 1 - Final\ Basket\ Level)]]; \text{ or | oder}]]$$

[(i)][(ii)] **[*in the case of Complex Products with Lock-in:*** if **no** Lock-in and **no** Barrier Event has occurred,**]** **[*in the case of Complex Products without Lock-in:*** if **no** Barrier Event has

[bei einem Korb von Basiswerten (Alternative B):

[bei BONUS-ZERTIFIKATEN MIT CAP (OHNE "LASTLOOK"-KOMPONENTE) MIT UND OHNE LOCK-IN UND OUTPERFORMANCE-BONUS-ZERTIFIKATEN MIT CAP (OHNE "LASTLOOK"-KOMPONENTE) folgenden Text einfügen:

[bei Komplexen Produkten mit Lock-in:

(i) wenn **ein** Lock-in Ereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Lock-in Schutz (*Lock-in Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) der Obergrenze (*Cap*) oder (ii) der Differenz aus (A) **[*bei nur einem Basiswert:*** **[**dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und (B) der Zahl eins (100%)**]** **[**der Zahl eins (100%) und (B) dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]]** **[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** **[**dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst-of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst-of}$) und (B) der Zahl eins (100%)**]** **[**der Zahl eins (100%) und (B) dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst-of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst-of}$)**]]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:*** **[**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) und (B) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[bei nur einem Basiswert:

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

[bei einem Korb von Basiswerten:

[(i)][(ii)] **[*bei Komplexen Produkten mit Lock-in:*** wenn **kein** Lock-in Ereignis und **kein** Barriereereignis eingetreten ist,**]** **[*bei Komplexen Produkten ohne Lock-in:*** wenn **kein**

occurred,**]** a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between (A) **[*in the case of one Underlying:* [**the Final Level divided by the Initial Level and (B) the number one (100%)**]** **[**the number one (100%) and (B) the Initial Level divided by the Final Level**]]** **[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:* [**the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]]** **[*in the case of a Basket of Underlyings:* [**the Final Basket Level and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Final Basket Level**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Barriereereignis eingetreten ist,**]** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) der Obergrenze (*Cap*) oder (ii) der Differenz aus (A) **[*bei nur einem Basiswert:* [**dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und (B) der Zahl eins (100%)**]** **[**der Zahl eins (100%) und (B) dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]]** **[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* [**dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) und (B) der Zahl eins (100%)**]** **[**der Zahl eins (100%) und (B) dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:* [**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) und (B) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times max\left\{Conditional\ Protection; 100\% + \left[Participation \times min\left(Cap; \frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times min\left(Cap; 1 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]]; \text{ or | oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times max\left\{Conditional\ Protection; 100\% + \left[Participation \times min\left(Cap; \frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{Initial\ Level_{Worst-Of}} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times min\left(Cap; 1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-Of}}{Final\ Level_{Worst-Of}}\right)\right]]; \text{ or | oder}]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

$$[Denomination \times max\{Conditional\ Protection; 100\% + [Participation \times min(Cap; Final\ Basket\ Level - 1)]\}]$$

$$[Denomination \times max[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times min(Cap; 1 - Final\ Basket\ Level)]]; \text{ or | oder}]$$

[(ii)**][**(iii)**]** if **[*in the case of Complex Products with Lock-in:* no** Lock-in Event but**]** **a** Barrier Event has occurred, and

(b) **[*in the case of one Underlying:*** the Final Level **is [at or]above** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (x) the number one (100%) and (y) **[**the **[**Participation**][**Reduced Participation**]** multiplied by**]** the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between (A) **[**the Final Level divided by the Initial Level and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Initial Level divided by the Final Level**]]** **[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** the Final Level of each Underlying **is [at or]above** its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (x) the number one (100%) and (y) **[**the **[**Participation**][**Reduced Participation**]** multiplied by**]** the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between (A) **[**the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)

[(ii)**][**(iii)**]** wenn **[*bei Komplexen Produkten mit Lock-in:*** kein Lock-in Ereignis aber**]** **ein** Barriereereignis eingetreten ist, und

(a) **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (Denomination) multipliziert mit der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) **[**der **[**Partizipation (Participation)**][**Reduzierten Partizipation (Reduced Participation)**]** multipliziert mit**]** dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) der Obergrenze (Cap) oder (ii) der Differenz aus (A) **[**dem Schlusskurs (Final Level) dividiert durch den Anfangskurs (Initial Level) und (B) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Anfangskurs (Initial Level) dividiert durch den Schlusskurs (Final Level)**]]** **[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs jedes Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (Denomination) multipliziert mit der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) **[**der **[**Partizipation (Participation)**][**Reduzierten Partizipation (Reduced Participation)**]** multipliziert mit**]** dem **niedrigeren** der

divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)] [***in the case of a Basket of Underlyings:*** [***Alternative 1:*** the Final Level of each Underlying **is [at or]above** its Initial Level]**[*Alternative 2:*** the Final Basket Level **is [at or][above][*in the case of a inverse Basket:* below]** the Initial Basket Level**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (x) the number one (100%) and (y) **[**the **[**Participation**][**Reduced Participation**]** multiplied by**]**the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between (A) **[*Alternative A:* [**the Final Basket Level and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Final Basket Level**]]** **[*Alternative B:* [**the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

folgenden Beträge: (i) der Obergrenze (Cap) oder (ii) der Differenz aus (A) **[**dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (Final LevelWorst-of) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (Initial LevelWorst-of) und (B) der Zahl eins (100%)**]** **[**der Zahl eins (100%) und (B) dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (Initial LevelWorst-of) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (Final LevelWorst-of)**]]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:* [*Alternative 1:*** der Schlusskurs jedes Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]]** **[*Alternative 2:*** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[überschreitet][*bei einem inversen Korb:* unterschreitet] [oder** diesem **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (Denomination) multipliziert mit der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) **[**der **[**Partizipation (Participation)**][**Reduzierten Partizipation (Reduced Participation)**]** multipliziert mit**]** dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) der Obergrenze (Cap) oder (ii) der Differenz aus (A) **[*Alternative A:* [**dem Finalen Korbkurs (Final Basket Level) und (B) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Finalen Korbkurs (Final Basket Level)**]]** **[*Alternative B:* [**dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (Final LevelWorst-of) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (Initial LevelWorst-of) und (B) der Zahl eins (100%)**]** **[**der Zahl eins (100%) und (B) dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (Initial LevelWorst-of) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (Final LevelWorst-of)**]]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*in the case of above or below average Participation after Barrier Event:*

[*bei nur einem Basiswert:*

[*bei überdurchschnittlicher oder unterdurchschnittlicher Partizipation nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times \left\{100\% + \left[[Participation][Reduced\ Participation] \times min\left(Cap; \frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times min\left(Cap; 1 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]]$$

[*in the case of Participation of 100% after Barrier Event:*

[*bei Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times \left\{100\% + min\left[Cap; \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + min\left(Cap; 1 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]]; \text{ or | oder}]]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*in the case of above or below average Participation after Barrier Event:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*bei überdurchschnittlicher oder unterdurchschnittlicher Partizipation nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times \left\{100\% + \left[[Participation][Reduced\ Participation] \times min\left(Cap; \frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{Initial\ Level_{Worst-Of}} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times min\left(Cap; 1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-Of}}{Final\ Level_{Worst-Of}}\right)\right]]$$

[*in the case of Participation of 100% after Barrier Event:*

$$[Denomination \times \left\{100\% + min\left[Cap; \left(\frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{Initial\ Level_{Worst-Of}} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + min\left(Cap; 1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-Of}}{Final\ Level_{Worst-Of}}\right)\right]]$$; or | oder]]

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative A):*

[*in the case of above or below average Participation after Barrier Event:*

$$[Denomination \times \{100\% + [[Participation][Reduced\ Participation] \times min(Cap; Final\ Basket\ Level - 1)]\}]$$

$$[Denomination \times [100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times min(Cap1-; Final\ Basket\ Level)]]]$$

[*in the case of Participation of 100% after Barrier Event:*

$$[Denomination \times \{100\% + min[Cap; (Final\ Basket\ Level - 1)]\}]$$

$$[Denomination \times [100\% + min(Cap; 1 - Final\ Basket\ Level)]]$$; or | oder]]

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative B):*

[*in the case of above or below average Participation after Barrier Event:*

$$[Denomination \times \left\{100\% + \left[[Participation][Reduced\ Participation] \times min\left(Cap; \frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{Initial\ Level_{Worst-Of}} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + [Participation][Reduced\ Participation] \times min\left(Cap; 1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-Of}}{Final\ Level_{Worst-Of}}\right)\right]]$$

[*in the case of Participation of 100% after Barrier Event:*

$$[Denomination \times \left\{100\% + min\left[Cap; \left(\frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{Initial\ Level_{Worst-Of}} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + min\left(Cap; 1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-Of}}{Final\ Level_{Worst-Of}}\right)\right]]$$; or | oder]]

[*in the case of CASH SETTLEMENT ONLY, insert:*

(b) if the [*in the case of one Underlying:* Final Level **is [at or]below** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the [Final Level divided by the Initial Level] **[greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level divided by the Final Level]] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:* Final Level of **at least one** Underlying **is [at or]below** its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the [Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst-of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst-of}$)] **[greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst-of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst-of}$)]] [*in the case of a Basket of Underlyings:* [*Alternative 1:* Final Level of **at least**

[*bei Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative A):*

[*bei überdurchschnittlicher oder unterdurchschnittlicher Partizipation nach einem Barriereereignis:*

[*bei Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative B):*

[*bei überdurchschnittlicher oder unterdurchschnittlicher Partizipation nach einem Barriereereignis:*

[*bei Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

[*wenn AUSSCHLIESSLICH BARABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:*

(b) wenn [*bei nur einem Basiswert:* der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (Denomination) multipliziert mit dem [Schlusskurs (Final Level)] **[höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs (Initial Level) dividiert durch den Schlusskurs (Final Level)]] [*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* der Schlusskurs **mindestens** eines Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (Denomination) multipliziert mit dem [Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (Final Level$_{Worst-of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (Initial Level$_{Worst-of}$)] **[höheren**

one Underlying **is [at or]below** its Initial Level]**[*Alternative 2:*** Final Basket Level **is [at or][below][*in the case of a inverse Basket:* above]** the Initial Basket Level**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[*Alternative A:* [**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and**]** the Final Basket Level**][*Alternative B:* [**the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]** **[**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (Initial Level$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (Final Level$_{Worst\text{-}of}$)**]] [*bei einem Korb von Basiswerten:* [*Alternative 1:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]]** **[*Alternative 2:*** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[unterschreitet][*bei einem inversen Korb:* überschreitet] [oder** diesem **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (Denomination) multipliziert mit **[*Alternative A:* [**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und**]** dem Finalen Korbkurs (Final Basket Level)**][*Alternative B:* [**dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (Final Level$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (Initial Level$_{Worst\text{-}of}$)**][höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (Initial Level$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (Final Level$_{Worst\text{-}of}$)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]].]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative A):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative A):*

$$[Denomination \times Final\ Basket\ Level]$$

$$[Denomination \times \max\,[0; (2 - Final\ Basket\ Level)]].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative B):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative B):*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]].]]$$

[*in the case of PHYSICAL SETTLEMENT, insert:*

(b) if the **[*in the case of one Underlying:*** Final Level **is [at or]below** the Initial Level, the **[**number of Underlyings specified in the Ratio**]** **[**Conversion Amount**]]** **[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** Final Level of **at least one** Underlying **is [at or]below** its Initial Level, the **[**number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying**]** **[**Conversion Amount with respect to the Worst-Performing Underlying**]]** **[*in the case of a Basket of Underlyings:***

[*wenn PHYSISCHE ABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:*

(b) wenn der **[*bei nur einem Basiswert:*** Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, **[**die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten**]** **[**der Umwandlungsbetrag**]]** **[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem entspricht**]**, **[**die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des

[*Alternative 1:* Final Level of **at least one** Underlying **is [at or]below** its Initial Level**][*Alternative 2:*** Final Basket Level **is [at or][below][*in the case of a inverse Basket:* above]** the Initial Basket Level**]**, the **[**number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying**]** **[**Conversion Amount with respect to the Worst-Performing Underlying**]].]**

[in the case of "LASTLOOK" BONUS CERTIFICATES WITH CAP AND WITH AND WITHOUT LOCK-IN AND "LASTLOOK" OUTPERFORMANCE BONUS CERTIFICATES WITH CAP, insert the following text:

[in the case of Complex Products with Lock-in:

(i) if a Lock-in Event has occurred, **[*in the case of one Underlying:*** a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Lock-in Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between (A) **[**the Final Level divided by the Initial Level and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Initial Level divided by the Final Level**]]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Lock-in Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between (A) **[**the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**] [*in the case of a Basket of Underlyings:*** a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Lock-in Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between (A) **[**the Final Basket Level and (B) the number one (100%)**][**the number one (100%) and (B) the Final Basket Level**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[in the case of one Underlying:

$$[Denomination \times max\left\{Lock-in\ Protection; 100\% + \left[Participation \times min\left(Cap; \frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times max\left[Lock-in\ Protection; 100\% + Participation \times min\left(Cap; 1 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]]; \text{ or | oder}$$

Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** **[**der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:* [*Alternative 1*:** Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem entspricht**]]** **[*Alternative 2:*** Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[unterschreitet]** **[*bei einem inversen Korb:* überschreitet]**[oder** diesem **entspricht]]**, **[**die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** **[**der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]].]**

[bei "LASTLOOK" BONUS-ZERTIFIKATEN MIT CAP UND MIT UND OHNE LOCK-IN UND "LASTLOOK" OUTPERFORMANCE-BONUS-ZERTIFIKATEN MIT CAP folgenden Text einfügen:

[bei Komplexen Produkten mit Lock-in:

(i) wenn ein Lock-in Ereignis eingetreten ist,**[*bei nur einem Basiswert:*** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Lock-in Schutz (*Lock-in Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) der Obergrenze (*Cap*) oder (ii) der Differenz aus (A) **[**dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und (B) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]]** **[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Lock-in Schutz (*Lock-in Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) der Obergrenze (*Cap*) oder (ii) der Differenz aus (A) **[**dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) und (B) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:*** ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Lock-in Schutz (*Lock-in Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) der Obergrenze (*Cap*) oder (ii) der Differenz aus (A) **[**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) und (B) der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[bei nur einem Basiswert:

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

$$[Denomination \times max\left\{Lock-in\ Protection; 100\% + \left[Participation \times min\left(Cap; \frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{Initial\ Level_{Worst-Of}} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times max\left[Lock-in\ Protection; 100\% + Participation \times min\left(Cap; 1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-Of}}{Final\ Level_{Worst-Of}}\right)\right]]$$; or | oder]

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

$$[Denomination \times max\{Lock-in\ Protection; 100\% + [Participation \times min(Cap; Final\ Basket\ Level - 1)]\}]$$

$$[Denomination \times max[Lock-in\ Protection; 100\% + Participation \times min\ (Cap; 1 - Final\ Basket\ Level)]]$$; or | oder]

(ii) if **no** Lock-in Event has occurred, and]

[(i)][(a)] if the [***in the case of one Underlying:*** Final Level **is [at or]above** the [Barrier][Strike], a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between (A) [the Final Level divided by the Initial Level and (B) the number one (100%)][the number one (100%) and (B) the Initial Level divided by the Final Level]]][***in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** Final Level of each Underlying **is [at or]above** [its Barrier][the Strike], a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between (A) [the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst-of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst-of}$) and (B) the number one (100%)][the number one (100%) and (B) the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst-of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst-of}$)] [***in the case of a Basket of Underlyings:*** [***Alternative 1:*** Final Level of each Underlying **is [at or]above** [its Barrier][the Strike]][***Alternative 2:*** Final Basket Level **is [at or][above]**[***in the case of a inverse Basket:*** **below]** the [Barrier][Strike]], a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between (A) [the Final Basket Level and (B) the number one (100%)][the number one (100%) and (B) the Final Basket Level]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*in the case of one Underlying:*

$$[Denomination \times max\left\{Conditional\ Protection; 100\% + \left[Participation \times min\left(Cap; \frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]\right\}]$$

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

(ii) wenn **kein** Lock-in Ereignis eingetreten ist, und]

[(i)][(a)] wenn [***bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs [die Barriere][den Referenzkurs] **überschreitet[oder** dieser **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) der Obergrenze (*Cap*) oder (ii) der Differenz aus (A) [dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und (B) der Zahl eins (100%)][der Zahl eins (100%) und (B) dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)]] [***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts [die jeweilige Barriere][den Referenzkurs] **überschreitet[oder** dieser **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) der Obergrenze (*Cap*) oder (ii) der Differenz aus (A) [dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst-of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst-of}$) und (B) der Zahl eins (100%)][der Zahl eins (100%) und (B) dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst-of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst-of}$)]] [***bei einem Korb von Basiswerten:*** [***Alternative 1:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts [die jeweilige Barriere][den Referenzkurs] **überschreitet[oder** dieser **entspricht]]** [***Alternative 2:*** der Finale Korbkurs [die Barriere][den Referenzkurs] **[überschreitet]**[***bei einem inversen Korb:*** **unterschreitet][oder** dieser **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) der Obergrenze (*Cap*) oder (ii) der Differenz aus (A) [dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) und (B) der Zahl eins (100%)][der Zahl eins (100%) und (B) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)]], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times min\left(Cap; 1 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]]; \text{ or | oder}]$$

[***in the case of multiple Underlyings, but no Basket:***

[***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:***

$$[Denomination \times max\left\{Conditional\ Protection; 100\% + \left[Participation \times min\left(Cap; \frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{Initial\ Level_{Worst-Of}} - 1\right)\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times min\left(Cap; 1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-Of}}{Final\ Level_{Worst-Of}}\right)\right]]; \text{ or | oder}]$$

[***in the case of a Basket of Underlyings:***

[***bei einem Korb von Basiswerten:***

$$[Denomination \times max\{Conditional\ Protection; 100\% + [Participation \times min(Cap; Final\ Basket\ Level - 1)]\}]$$

$$[Denomination \times max[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times min\ (Cap; 1 - Final\ Basket\ Level)]]; \text{ or | oder}]$$

[***in the case of CASH SETTLEMENT ONLY, insert:***

[(ii)][(b)] if the [***in the case of one Underlying:*** Final Level **is [at or]below** the [Barrier][Strike], a cash amount equal to the Denomination multiplied by the [Final Level divided by the [Initial Level][Strike]] **[greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level divided by the Final Level]] [***in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** Final Level of **at least one** Underlying **is [at or]below** its [Barrier][Strike], a cash amount equal to the Denomination multiplied by the [Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst-of}$) divided by [its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst-of}$)][the Strike$_{Worst-of}$]] **[greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst-of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst-of}$)]] [***in the case of a Basket of Underlyings:*** [***Alternative 1:*** Final Level of **at least one** Underlying **is [at or]below** its Barrier][***Alternative 2:*** Final Basket Level **is [at or][below]**[***in the case of a inverse Basket:*** **above]** the [Barrier][Strike]], a cash amount equal to the Denomination multiplied by [***Alternative A:*** [the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and] the Final Basket Level[divided by the Strike]][***Alternative B:*** [the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst-of}$) divided by [its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst-of}$)][the Strike$_{Worst-of}$]] [the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst-of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst-of}$)]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[***wenn AUSSCHLIESSLICH BARABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:***

[(ii)][(b)] wenn [***bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs [die Barriere][den Referenzkurs (*Strike*)] **unterschreitet[oder** [dieser][diesem] **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem [Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den [Anfangskurs (*Initial Level*)][Referenzkurs (*Strike*)]] **[höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)]] [***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts [die jeweilige Barriere][den jeweiligen Referenzkurs (*Strike*)] **unterschreitet[oder** [dieser][diesem] **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst-of}$) dividiert durch den [betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst-of}$)][Referenzkurs (*Strike*$_{Worst-of}$)]] **[höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst-of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst-of}$)]] [***bei einem Korb von Basiswerten:*** [***Alternative 1:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Barriere **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]]** [***Alternative 2:*** der Finale Korbkurs [die Barriere][den Referenzkurs (*Strike*)] **[unterschreitet]**[***bei einem inversen Korb:*** **überschreitet]** **[oder** dieser **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit [***Alternative A:*** [dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und] dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)[dividiert durch den Referenzkurs (*Strike*)]][***Alternative B:*** dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst-of}$) dividiert durch den [betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst-of}$)][Referenzkurs (*Strike*$_{Worst-of}$)]] **[höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst-of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst-of}$)]], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[***in the case of one Underlying:***

[***bei nur einem Basiswert:***

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level}{[Initial\ Level][Strike]}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]].]$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{[Initial\ Level_{Worst-of}][Strike_{Worst-of}]}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]].]$$

[in the case of a Basket of Underlyings (Alternative A):

$$[Denomination \times Final\ Basket\ Level][Denomination \times \left[\left(\frac{Final\ Basket\ Level}{Strike}\right)\right]]$$

$$[Denomination \times \max[0; (2 - Final\ Basket\ Level)]].]$$

[in the case of a Basket of Underlyings (Alternative B):

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{[Initial\ Level_{Worst-of}][Strike_{Worst-of}]}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]].]]$$

[in the case of PHYSICAL SETTLEMENT, insert:

[(ii)**][**(b)**]** if the **[*in the case of one Underlying:*** Final Level **is [at or]below** the **[**Barrier**][**Strike**]**, the **[**number of Underlyings specified in the Ratio**]** **[**Conversion Amount**]]** **[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** Final Level of **at least one** Underlying **is [at or]below** its **[**Barrier**][**Strike**]**, the **[**number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying**]** **[**Conversion Amount with respect to the Worst-Performing Underlying**]]** **[*in the case of a Basket of Underlyings:* [*Alternative 1:*** Final Level of **at least one** Underlying **is [at or]below** its **[**Barrier**][**Strike**]]**[*Alternative 2:*** Final Basket Level **is [at or][below][*in the case of a inverse Basket:* above]** the **[**Barrier**][**Strike**]]**, the **[**number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying**]** **[**Conversion Amount with respect to the Worst-Performing Underlying**]].]**

[in the case of TWIN-WIN CERTIFICATES (OTHER THAN "LASTLOOK"), insert the following text:

(i) if **no** Barrier Event has occurred, a cash amount equal to **[*in the case of one Underlying:*** the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the **greater** of (x) the product of (A) the Downside Participation and (B) the difference between **[**the number one (100%) and the ratio of the Final Level divided by the Initial Level**][**the ratio of the Initial Level divided by the Final Level and the number one (100%)**]** and (y) the **[lesser** of (1) the Cap and (2) the**]** product of (A) the Upside Participation and (B) the difference between **[**the ratio of the Final Level divided by the Initial Level and the number one (100%)**][**the number one (100%) and the ratio of the Initial

[wenn PHYSISCHE ABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:

[(ii)**][**(b)**]** wenn der **[*bei nur einem Basiswert:*** Schlusskurs **[**die Barriere**][**den Referenzkurs (*Strike*)**]** **unterschreitet[oder [**dieser**][**diesem**] entspricht]**, **[**die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten**]** **[**der Umwandlungsbetrag**]]** **[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts **[**die jeweilige Barriere**][**den jeweiligen Referenzkurs (*Strike*)**]** **unterschreitet[oder [**dieser**][**diesem**] entspricht]**, **[**die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** **[**der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:* [*Alternative 1:*** Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts **[**die jeweilige Barriere**][**den jeweiligen Referenzkurs (*Strike*)**]** **unterschreitet[oder [**dieser**][**diesem**] entspricht]** **[*Alternative 2:*** Finale Korbkurs **[**die Barriere**][**den Referenzkurs (*Strike*)**]** **[unterschreitet][*bei einem inversen Korb:* überschreitet][oder [**dieser**][**diesem**] entspricht]]**, **[**die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** **[**der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]].]**

[bei TWIN-WIN-ZERTIFIKATEN (OHNE "LASTLOOK"-KOMPONENTE) ist der nachfolgende Text einzufügen:

(i) wenn **kein** Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe **[*bei nur einem Basiswert:*** der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) dem Produkt aus (A) der Downside-Partizipation (*Downside Participation*) und (B) der Differenz aus **[**der Zahl eins (100%) und dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**][**dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*) und der Zahl eins (100%)**]** oder (y) **[**dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (1) der Obergrenze (*Cap*) oder (2) **]**dem

Level divided by the Final Level]**[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the **greater** of (x) the product of (A) the Downside Participation and (B) the difference between **[**the number one (100%) and the ratio of the Final Level of the **[*Alternative A:*** Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)]**[*Alternative B:*** Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)]**[**the ratio of the Initial Level of the **[*Alternative A:*** Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)]**[*Alternative B:*** Best-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Final Level (Final Level$_{Best\text{-}of}$)**]** and the number one (100%)**]** and (y) the **[lesser** of (1) the Cap and (2) the**]** product of (A) the Upside Participation and (B) the difference between the **[**ratio of the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) and the number one (100%)**][**the number one (100%) and the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**] [*in the case of a Basket of Underlyings:*** the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the **greater** of (x) the product of (A) the Downside Participation and (B) the difference between **[**the number one (100%) and the Final Basket Level]**[**the Final Basket Level minus the number one (100%)**]** and (y) the **[lesser** of (1) the Cap and (2) the**]** product of (A) the Upside Participation and (B) **[**the Final Basket Level minus the number one (100%)**][**the number one (100%) minus the Final Basket Level**]**, as calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Produkt aus (A) der Upside-Partizipation (*Upside Participation*) und (B) der Differenz aus **[**dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und (B) dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**] [*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) dem Produkt aus (A) der Downside-Partizipation (*Downside Participation*) und (B) der Differenz aus **[**der Zahl eins (100%) und dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) **[*Alternative A:*** des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)]**[*Alternative B:*** des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)]**[**dem Quotienten aus dem Anfangskurs **[*Alternative A:*** des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)]**[*Alternative B:*** des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$)**]** und der Zahl eins (100%)**]** oder (y) **[**dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (1) der Obergrenze (*Cap*) oder (2) **]**dem Produkt aus (A) der Upside-Partizipation (*Upside Participation*) und (B) der Differenz aus **[**dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) und der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)]]**[*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) dem Produkt aus (A) der Downside-Partizipation (*Downside Participation*) und (B) der Differenz aus **[**der Zahl eins (100%) und dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)]**[**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) und der Zahl eins (100%)**]** oder (y) **[**dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (1) der Obergrenze (*Cap*) oder (2) **]**dem Produkt aus (A) der Upside-Partizipation (*Upside Participation*) und (B) **[**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) minus der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) minus dem Finalen Korbkurs (Final Basket Level)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times \left\{100\% + max\left[Downside\ Participation \times \left(1 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right); [\min(Cap;]\ Upside\ Participation \times \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right) D]\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + max\left(Downside\ Participation \times \left[\frac{Initial\ Level}{Final\ Level} - 1\right]; Upside\ Participation \times \left[1 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right]\right)\right]]; \text{ or } | \text{ oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket (Alternative A):*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur (Alternative A):*

$$[Denomination \times \left\{100\% + max\left[Downside\ Participation \times \left(1 - \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}\right); \left[min(Cap;]\ Upside\ Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 1\right) D]\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + max\left(Downside\ Participation \times \left[\frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}} - 1\right]; Upside\ Participation \times \left[1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right]\right)\right]]; \text{ or } | \text{ oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket (Alternative B):*

$$[Denomination \times \left\{100\% + max\left[Downside\ Participation \times \left(1 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right); [min(Cap;]\ Upside\ Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 1\right)\ D]\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + max\left(Downside\ Participation \times \left[\frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}} - 1\right]; Upside\ Participation \times \left[1 - \frac{Initial\ Level_{Wort-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right]\right)\right]];$$

or | oder]

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

$$[Denomination \times \{100\% + max[Downside\ Participation \times (1 - Final\ Basket\ Level); [min(Cap;]\ Upside\ Participation \times (Final\ Basket\ Level - 1)\ D]]\}]$$

$$[Denomination \times [100\% + max\{Downside\ Participation \times (Final\ Basket\ Level - 1); Upside\ Participation \times (1 - Final\ Basket\ Level)\}]];$$

or | oder]

[*in the case of CASH SETTLEMENT ONLY, insert:*

[*in the case of one Underlying or multiple Underlyings, but no Basket:*

(ii) if **a** Barrier Event has occurred, a cash amount equal to **[*in the case of one Underlying:*** the Denomination multiplied by **[[**the **lesser** of (1) the Cap plus 100% and (2) **][**the sum of (a) **]**the Final Level divided by the Initial Level**][**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level divided by the Final Level**]** **[**and (b) the **greater** of (x) zero (0) and (y) the product of (A) the Upside Participation minus the number one (100%) and (B) **[**the difference between the ratio of the Final Level divided by the Initial Level and the number one (100%)**][**the difference between the number one (100%) and the ratio of the Initial Level divided by the Final Level**]]**[***in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** the Denomination multiplied by **[[**the **lesser** of (1) the Cap plus 100% and (2) **][**the sum of (a) **]**the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst-of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst-of}$)**][**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst-of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst-of}$)**]** **[**and (b) the **greater** of (x) zero (0) and (y) the product of (A) the Upside Participation minus the number one (100%) and (B) **[**the difference between the ratio of the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst-of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst-of}$) and the number one (100%)**][**the difference between the number one (100%) and the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst-of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst-of}$)**]]**, as calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur (Alternative B):*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[*wenn AUSSCHLIESSLICH BARABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:*

[*bei nur einem Basiswert oder mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

(ii) wenn **ein** Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe **[*bei nur einem Basiswert:*** der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[[**dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (1) der Obergrenze (*Cap*) plus 100% oder (2) **][**der Summe aus (a) **]**dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**][**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]** **[**und (b) dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Produkt aus (A) der Upside-Partizipation (*Upside Participation*) minus der Zahl eins (100%) und (B) **[**der Differenz aus dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und der Zahl eins (100%)**][**der Differenz aus der Zahl eins (100%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]]**[***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[[**dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (1) der Obergrenze (*Cap*) plus 100% oder (2) **][**der Summe aus (a) **]**dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst-of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst-of}$)**][**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst-of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst-of}$)**]** **[**und (b) dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Produkt aus (A) der Upside-Partizipation (*Upside Participation*) minus der Zahl eins (100%) und (B) **[**der Differenz aus dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst-of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst-of}$) und der Zahl eins (100%)**][**der Differenz aus der Zahl eins (100%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst-of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst-of}$)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[in the case of one Underlying:

[in the case of leveraged Upside Participation after Barrier Event:

$$[Denomination \times \left\{[\min(100\% + Cap;]\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} + max\left[0; (Upside\ Participation - 1) \times \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)][)]\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times \left[max\left(0; 2 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right) + max\left(0; (Upside\ Participation - 1) \times \left[1 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right]\right)\right]]$$

[in the case of Upside Participation of 100% after Barrier Event:

$$[Denomination \times [min(Cap + 100\%;]\frac{Final\ Level}{Initial\ Level}[)]]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]]]]$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

[in the case of leveraged Upside Participation after Barrier Event:

$$[Denomination \times \left\{[\min(100\% + Cap;]\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} + max\left[0; (Upside\ Participation - 1) \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 1\right)\right][)]\right\}]$$

$$[Denomination \times \left[max\left(0; 2 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right) + max\left(0; (Upside\ Participation - 1) \times \left[1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right]\right)\right]]$$

[in the case of Upside Participation of 100% after Barrier Event:

$$[Denomination \times [min(Cap + 100\%;]\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}[)]]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]].]]$$

[in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1):

(ii) if **a** Barrier Event has occurred, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[[**the **lesser** of (1) the Cap plus 100% and (2) **][**the sum of (a) **]**the Final Basket Level**][**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the number two (200%) minus the Final Basket Level**] [**and (b) the **greater** of (x) zero (0) and (y) the product of (A) the Upside Participation minus the number one (100%) and (B) **[**the Final Basket Level minus the number one (100%)**][**the number one (100%) minus the Final Basket Level**]]**, as calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[in the case of leveraged Upside Participation after Barrier Event:

$$[Denomination \times \{[\min(100\% + Cap;]Final\ Basket\ Level + \max[0; (Upside\ Participation - 1) \times (Final\ Basket\ Level - 1)][)]\}]$$

$$[Denomination \times [max(0; 2 - Final\ Basket\ Level) + max(0; (Upside\ Participation - 1) \times [1 - Final\ Basket\ Level])]]$$

[bei nur einem Basiswert:

[bei Upside Partizipation mit Hebelwirkung nach einem Barriereereignis:

[bei Upside Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

[bei Upside Partizipation mit Hebelwirkung nach einem Barriereereignis:

[bei Upside Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:

[bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 1):

(ii) wenn **ein** Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[[**dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (1) der Obergrenze (*Cap*) plus 100% oder (2) **][**der Summe aus (a) **]**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**][**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Zahl zwei (200%) minus dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**] [**und (b) dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Produkt aus (A) der Upside-Partizipation (*Upside Participation*) minus der Zahl eins (100%) und (B) **[**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) minus der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) minus dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[bei Upside Partizipation mit Hebelwirkung nach einem Barriereereignis:

[*in the case of Upside Participation of 100% after Barrier Event:*

[*bei Upside Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times [min(Cap + 100\%;]\, Final\ Basket\ Level]]$$

$$[Denomination \times max[0; (2 - Final\ Basket\ Level)]].]]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 2):*

(ii) if **a** Barrier Event has occurred, and

(a) **[*Alternative 2.A:*** the Final Level of each Underlying **is [at** or**] above** its Initial Level**][*Alternative 2.B:*** the Final Basket Level **is [at or] [above][*in the case of a inverse Basket:* below]** the Initial Basket Level**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[[**the **lesser** of (1) the Cap plus 100% and (2) **][**the sum of (x) **]**the Final Basket Level**][**the **greater** of (i) zero (0) and (ii) the number two (200%) minus the Final Basket Level**] [**and (y) the **greater** of (i) zero (0) and (ii) the product of (A) the Upside Participation minus the number one (100%) and (B) **[**the Final Basket Level minus the number one (100%)**][**the number one (100%) minus the Final Basket Level**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 2):*

(ii) wenn **ein** Barriereereignis eingetreten ist und

(a) **[*Alternative 2A:*** der Schlusskurs jedes Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]][*Alternative 2B:*** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[überschreitet][*bei einem inversen Korb:* unterschreitet][oder** diesem **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (Denomination) multipliziert mit **[[**dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (1) der Obergrenze (*Cap*) plus 100% oder (2) **][**der Summe aus (x)**]** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**][**dem **höheren** der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Zahl zwei (200%) minus dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**] [**und (y) dem **höheren** der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) dem Produkt aus (A) der Upside-Partizipation (*Upside Participation*) minus der Zahl eins (100%) und (B) **[**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) minus der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) minus dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of leveraged Upside Participation after Barrier Event:*

[*bei Upside Partizipation mit Hebelwirkung nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times \{[\min(100\% + Cap;]Final\ Basket\ Level + max[0; (Upside\ Participation - 1) \times (Final\ Basket\ Level - 1][)]\}]$$

$$[Denomination \times [max(0; 2 - Final\ Basket\ Level) + max(0; (Upside\ Participation - 1) \times [1 - Final\ Basket\ Level])]]$$

[*in the case of Upside Participation of 100% after Barrier Event:*

[*bei Upside Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

$$[Denomination \times [min(Cap + 100\%;]Final\ Basket\ Level[)]]$$

$$[Denomination \times max[0; (2 - Final\ Basket\ Level)]]; \text{ or } | \text{ oder}]$$

(b) **[*Alternative 2.A:*** the Final Level of **at least one** Underlying **is [at or] below** its Initial Level**][*Alternative 2.B:*** the Final Basket Level **is [at or] [below][*in the case of a inverse Basket:* above]** the Initial Basket Level**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the ratio of the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(b) **[*Alternative 2.A:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet][oder** diesem **entspricht][*Alternative 2B:*** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[unterschreitet][*bei einem inversen Korb:* überschreitet][oder** diesem **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **[**Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]].]$$

[*in the case of PHYSICAL SETTLEMENT or CASH SETTLEMENT, insert:*

(ii) if **a** Barrier Event has occurred, and

(a) **[*in the case of one Underlying:*** the Final Level **is [at or] above** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[[**the **lesser** of (1) the Cap plus 100% and (2) **][**the sum of (x) **]**the Final Level divided by the Initial Level**][**the **greater** of (A) zero (0) and (B) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level divided by the Final Level**] [**and (y) the **greater** of (A) zero (0) and (B) the product of (i) the Upside Participation minus the number one (100%) and (ii) **[**the difference between the ratio of the Final Level divided by the Initial Level and the number one (100%)**][**the difference between the number one (100%) and the ratio of the Initial Level divided by the Final Level**]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** the Final Level of each Underlying **is [at or] above** its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[[**the **lesser** of (1) the Cap plus 100% and (2) **][**the sum of (x) **]**the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level$_{Worst-of}$*) divided by its Initial Level (*Initial Level$_{Worst-of}$*)**][**the **greater** of (A) zero (0) and (B) the number two (200%) minus the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level$_{Worst-of}$*) divided by its Final Level (*Final Level$_{Worst-of}$*)**] [**and (y) the **greater** of (A) zero (0) and (B) the product of (i) the Upside Participation minus the number one (100%) and (ii) **[**the ratio of the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level$_{Worst-of}$*) divided by its Initial Level (*Initial Level$_{Worst-of}$*) minus the number one (100%)**][**the number one (100%) minus the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level$_{Worst-of}$*) divided by its Final Level (*Final Level$_{Worst-of}$*)**]][*in the case of a Basket of Underlyings:*** if the **[*Alternative 1:*** Final Level of each Underlying **is [at or] above** its Initial Level**][*Alternative 2:*** Final Basket Level **is [at or] [above][*in the case of a inverse Basket:* below]** the Initial Basket Level**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[[**the **lesser** of (1) the Cap plus 100% and (2) **][**the sum of (x) **]**the Final Basket Level**][**the **greater** of (A) zero (0) and (B) the number two (200%) minus the Final Basket Level**] [**and (y) the **greater** of (A) zero (0) and (B) the product of (i) the Upside Participation minus the number one (100%) and (ii) **[**the Final Basket Level minus the number one (100%)**][**the number one (100%) minus the Final Basket Level**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*wenn PHYSISCHE ABWICKLUNG oder BARABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:*

(ii) wenn **ein** Barriereereignis eingetreten ist und

(a) **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[[**dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (1) der Obergrenze (*Cap*) plus 100% oder (2) **][**der Summe aus (x) **]**dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**][**dem **höheren** der folgenden Beträge: (A) null (0) oder (B) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**] [**und (y) dem **höheren** der folgenden Beträge: (A) null (0) oder (B) dem Produkt aus (i) der Upside-Partizipation (*Upside Participation*) minus der Zahl eins (100%) und (ii) **[**der Differenz aus dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und der Zahl eins (100%)**][**der Differenz aus der Zahl eins (100%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[[**dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (1) der Obergrenze (*Cap*) plus 100% oder (2) **][**der Summe aus (x) **]**dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level$_{Worst-of}$*) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level$_{Worst-of}$*)**][**dem **höheren** der folgenden Beträge: (A) null (0) oder (B) der Zahl zwei (200%) minus dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level$_{Worst-of}$*) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level$_{Worst-of}$*)**] [**und (y) dem **höheren** der folgenden Beträge: (A) null (0) oder (B) dem Produkt aus (i) der Upside-Partizipation (*Upside Participation*) minus der Zahl eins (100%) und (ii) **[**dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level$_{Worst-of}$*) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level$_{Worst-of}$*) minus der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) minus dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level$_{Worst-of}$*) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level$_{Worst-of}$*)**]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** wenn **[*Alternative 1:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]][*Alternative 2:*** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[überschreitet][*bei einem inversen Korb:* unterschreitet][oder** diesem **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[[**dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (1) der Obergrenze (*Cap*) plus 100% oder (2) **][**der Summe aus (x) **]**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**][**dem **höheren** der folgenden Beträge: (A) null (0) oder (B) der Zahl zwei (200%) minus dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**] [**und (y) dem **höheren** der folgenden Beträge: (A) null (0) oder (B) dem Produkt aus (i) der Upside-Partizipation (*Upside*

Participation) minus der Zahl eins (100%) und (ii) **[**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) minus der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) minus dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*in the case of leveraged Upside Participation after Barrier Event:*

$$[Denomination \times \left\{[\min(100\% + Cap;]\ \frac{Final\ Level}{Initial\ Level} + max\left[0; (Upside\ Participation - 1) \times \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]\ [)]\right\}]$$

$$[Denomination \times \left[max\left(0; 2 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right) + max\left(0; (Upside\ Participation - 1) \times \left[1 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right]\right)\right]]$$

[*in the case of Upside Participation of 100% after Barrier Event:*

$$[Denomination \times [min(Cap + 100\%;]\ \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}[)]]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]]; \text{ or | oder}]]$$

[*bei nur einem Basiswert:*

[*bei Upside Partizipation mit Hebelwirkung nach einem Barriereereignis:*

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*in the case of leveraged Upside Participation after Barrier Event:*

$$[Denomination \times \left\{[\min(100\% + Cap;]\ \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} + max\left[0; (Upside\ Participation - 1) \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 1\right)\right]\ [)]\right\}]$$

$$[Denomination \times \left[max\left(0; 2 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right) + max\left(0; (Upside\ Participation - 1) \times \left[1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right]\right)\right]$$

[*in the case of Upside Participation of 100% after Barrier Event:*

$$[Denomination \times [min(\text{Cap} + 100\%;]\ \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}\ [)]]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]]; \text{ or | oder}]]$$

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*bei Upside Partizipation mit Hebelwirkung nach einem Barriereereignis:*

[*bei Upside Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*in the case of leveraged Upside Participation after Barrier Event:*

$$[Denomination \times \{[\min(100\% + Cap;]Final\ Basket\ Level + max[0; (Upside\ Participation - 1) \times (Final\ Basket\ Level - 1)][)]\}]$$

$$[Denomination \times [max(0; 2 - Final\ Basket\ Level) + max(0; (Upside\ Participation - 1) \times [1 - Final\ Basket\ Level])]]$$

[*in the case of Upside Participation of 100% after Barrier Event:*

$$[Denomination \times [min(Cap + 100\%;]Final\ Basket\ Level[)]]$$

$$[Denomination \times max[0; (2 - Final\ Basket\ Level)]]; \text{ or | oder}]]$$

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[*bei Upside Partizipation mit Hebelwirkung nach einem Barriereereignis:*

[*bei Upside Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

(b) if the **[*in the case of one Underlying:*** Final Level **is [at or] below** the Initial Level, the **[**number of Underlyings specified in the Ratio**][**Conversion

(b) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, **[**die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von

Amount]] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:* Final Level of **at least one** Underlying **is [at or] below** its Initial Level, the [number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying] [Conversion Amount with respect to the Worst-Performing Underlying]] [*in the case of a Basket of Underlyings:* [*Alternative 1:* Final Level of **at least one** Underlying **is [at or] below** its Initial Level][*Alternative 2:* Final Basket Level **is [at or] [below]**[*in the case of a inverse Basket:* **above]** the Initial Basket Level], the [number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying][Conversion Amount with respect to the Worst-Performing Underlying]].]

[*in the case of PHYSICAL SETTLEMENT ONLY, insert:*

(ii) if **a** Barrier Event has occurred, [*in the case of one Underlying:* the [number of Underlyings specified in the Ratio][Conversion Amount]] [*in the case of multiple Underlyings, with or without a Basket:* the [number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying][Conversion Amount with respect to the Worst-Performing Underlying]].]

[*in the case of "LASTLOOK" TWIN-WIN CERTIFICATES, insert the following text:*

(i) if the [*in the case of one Underlying:* Final Level **is [at or] above** the Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the **greater** of (x) the product of (A) the Downside Participation and (B) the difference between [the number one (100%) and the ratio of the Final Level divided by the Initial Level][the ratio of the Initial Level divided by the Final Level and the number one (100%)] and (y) [*in the case of Twin-Win Certificates with a Cap:* the **lesser** of (a) the Cap and (b)] the product of (A) the Upside Participation and (B) the difference between [the ratio of the Final Level divided by the Initial Level and the number one (100%)][the number one (100%) and the ratio of the Initial Level divided by the Final Level]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:* Final Level of **each** Underlying **is [at or] above** its Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the **greater** of (x) the product of (A) the Downside Participation and (B) the difference between [the number one (100%) and the ratio of the Final Level of the [*Alternative A:* Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst-of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst-of}$)][*Alternative B:* Best-Performing Underlying(***Final Level***$_{Best-of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Best-of}$)]][the ratio of the Initial Level of the [*Alternative A:* Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst-of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst-of}$)][*Alternative B:* Best-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Best-of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Best-of}$)] and the number one (100%)] and (y) [*in the case of Twin-Win Certificates with a Cap:* the **lesser** of (a) the Cap and (b)] the product of (A) the Upside Participation and (B) the difference between [the ratio of the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst-of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst-of}$)

Basiswerten][der Umwandlungsbetrag]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* wenn der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, [die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung][der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung]] [*bei einem Korb von Basiswerten:* [*Alternative 1:* der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**][*Alternative 2:* wenn der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **[unterschreitet]**[*bei einem inversen Korb:* **überschreitet][oder** diesem **entspricht]**, [die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung][der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung]].]

[*wenn AUSSCHLIESSLICH PHYSISCHE ABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:*

(ii) wenn **ein** Barriereereignis eingetreten ist, [*bei nur einem Basiswert:* [die in dem Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten][der Umwandlungsbetrag]] [*bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur:* [die in dem Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung][der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung]].]

[*bei "LASTLOOK"-TWIN-WIN-Zertifikaten ist der nachfolgende Text einzufügen:*

(i) wenn [*bei nur einem Basiswert:* der Schlusskurs die Barriere **überschreitet[oder** dieser **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) dem Produkt aus (A) der Downside-Partizipation (*Downside Participation*) und (B) der Differenz aus [der Zahl eins (100%) und dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)][dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*) und der Zahl eins (100%)] und (y) [*bei Twin-Win-Zertifikaten mit Cap:* dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (a) der Obergrenze (*Cap*) und (b)]dem Produkt aus (A) der Upside-Partizipation (*Upside Participation*) und (B) der Differenz aus [dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und der Zahl eins (100%)][der Zahl eins (100%) und (B) dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* der Schlusskurs **jedes** Basiswerts die Barriere **überschreitet[oder** dieser **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) dem Produkt aus (A) der Downside-Partizipation (*Downside Participation*) und (B) der Differenz aus [der Zahl eins (100%) und dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) [*Alternative A:* des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst-of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst-of}$)][*Alternative B:* des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best-of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best-of}$)]][dem Quotienten aus dem Anfangskurs [*Alternative A:* des

and the number one (100%)**][**the number one (100%) and the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level$_{Worst-of}$*) divided by its Final Level (*Final Level$_{Worst-of}$*)**]][*in the case of a Basket of Underlyings:* [*Alternative 1:*** Final Level of each Underlying **is [at or] above** its Barrier**][*Alternative 2:*** Final Basket Level **is [at or] [above][*in the case of a inverse Basket:* below]** the Barrier**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the **greater** of (x) the product of (A) the Downside Participation and (B) the difference between **[**the number one (100%) and the Final Basket Level**][**the Final Basket Level minus the number one (100%)**]** and (y) **[*in the case of Twin-Win Certificates with a Cap:*** the lesser of (a) the Cap and (b)**]** the product of (A) the Upside Participation and (B) **[**the Final Basket Level minus the number one (100%)**][**the number one (100%) minus the Final Basket Level**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level$_{Worst-of}$*) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level$_{Worst-of}$*)**][*Alternative B:*** des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Initial Level$_{Best-of}$*) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level$_{Best-of}$*)**]** und der Zahl eins (100%)**]** und (y) **[*bei Twin-Win-Zertifikaten mit Cap:*** dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (a) der Obergrenze (*Cap*) und (b) **]**dem Produkt aus (A) der Upside-Partizipation (*Upside Participation*) und (B) der Differenz aus **[**dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level$_{Worst-of}$*) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level$_{Worst-of}$*) und der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level$_{Worst-of}$*) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level$_{Worst-of}$*)**]][*bei einem Korb von Basiswerten:* [*Alternative 1:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts die jeweilige Barriere **überschreitet[oder** dieser **entspricht]][*Alternative 2:*** der Finale Korbkurs die Barriere **[überschreitet][*bei einem inversen Korb:* unterschreitet][oder** dieser **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) dem Produkt aus (A) der Downside-Partizipation (*Downside Participation*) und (B) der Differenz aus **[**der Zahl eins (100%) und dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**][**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) und der Zahl eins (100%)**]** und (y) **[*bei Twin-Win-Zertifikaten mit Cap:*** dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (a) der Obergrenze (*Cap*) und (b)**]**dem Produkt aus (A) der Upside-Partizipation (*Upside Participation*) und (B) **[**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) minus der Zahl eins (100%)**][**der Zahl eins (100%) minus dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times \left\{100\% + max\left[Downside\ Participation \times \left(1 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right); [min(Cap;]\ Upside\ Participation \times \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right) D]\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + max\left(Downside\ Participation \times \left[\frac{Initial\ Level}{Final\ Level} - 1\right]; Upside\ Participation \times \left[1 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right]\right)\right]; \text{ or | oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket (Alternative A):*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur (Alternative A):*

$$[Denomination \times \left\{100\% + max\left[Downside\ Participation \times \left(1 - \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}\right); [min(Cap;]\ Upside\ Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 1\right) D]\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + max\left(Downside\ Participation \times \left[\frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}} - 1\right]; Upside\ Participation \times \left[1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right]\right)\right]; \text{ or | oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket (Alternative B):*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur (Alternative B):*

$$[Denomination \times \left\{100\% + max\left[Downside\ Participation \times \left(100\% - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right); [min(Cap; Upside\ Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 100\%\right) D]\right]\right\}]$$

$$[Denomination \times \left[100\% + max\left(Downside\ Participation \times \left[\frac{Initial\ Level_{Best-of}}{Final\ Level_{Best-of}} - 1\right]; Upside\ Participation \times \left[1 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right]\right)\right]$$ **]**; or | oder**]**

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

$$[Denomination \times \{100\% + max[Downside\ Participation \times (1 - Final\ Basket\ Level); [min(Cap;]\ Upside\ Participation \times (Final\ Basket\ Level - 1[)]]\}]$$

$$[Denomination \times [100\% + max(Downside\ Participation \times [Final\ Basket\ Level - 1]; Upside\ Participation \times [1 - Final\ Basket\ Level])]]$$ **]**; or | oder**]**

[*in the case of CASH SETTLEMENT ONLY, insert:*

(ii) if the **[*in the case of one Underlying:*** Final Level **is [at or] below** the Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the ratio of the Final Level divided by the Initial Level**][**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level divided by the Final Level**] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** Final Level of **at least one** Underlying **is [at or] below** its Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the ratio of the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst-of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst-of}$)**][**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst-of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst-of}$)**]] [*in the case of a Basket of Underlyings:* [*Alternative 1:*** Final Level of **at least one** Underlying **is [at or] below** its Barrier**][*Alternative 2:*** Final Basket Level **is [at or] [below][*in the case of a inverse Basket:* above]** the Barrier**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[*Alternative C:* [**the ratio of the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst-of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst-of}$)**][**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the difference between the number two (200%) and the ratio of the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level*$_{Worst-of}$) divided by its Final Level (*Final Level*$_{Worst-of}$)**]] [*Alternative D:* [**the Final Basket Level**][**the **greater** of (x) zero (0) and (y) the number two (200%) minus the Final Basket Level**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*wenn AUSSCHLIESSLICH BARABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:*

(ii) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs die Barriere **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[**dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**][**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]][**bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur: der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Barriere **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[**dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst-of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst-of}$)**][**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) und (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst-of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst-of}$)**]] [*bei einem Korb von Basiswerten:* [*Alternative 1:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Barriere **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]][*Alternative 2:*** der Finale Korbkurs die Barriere **[unterschreitet][*bei einem inversen Korb:* überschreitet][oder** dieser **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[*Alternative C:* [**dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst-of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst-of}$)**][**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) und (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Quotienten aus dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Initial Level*$_{Worst-of}$) dividiert durch den betreffenden Schlusskurs (*Final Level*$_{Worst-of}$)**]] [*Alternative D:* [**dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**][**dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) und (y) der Zahl zwei (200%) minus dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]]** , berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level}{Final\ Level}\right)\right]]$$ **].]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative C):*

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}]$$

$$[Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Initial\ Level_{Worst-of}}{Final\ Level_{Worst-of}}\right)\right]].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative D):*

$$[Denomination \times Final\ Basket\ Level]$$

$$[Denomination \times max[0; (2 - Final\ Basket\ Level)]].]]$$

[*in the case of PHYSICAL SETTLEMENT ONLY, insert:*

(ii) if the [*in the case of one Underlying:* Final Level **is [at or] below** the Barrier, the [number of Underlyings specified in the Ratio][Conversion Amount]] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:* Final Level of **at least one** Underlying **is [at or] below** its Barrier, the [number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying][Conversion Amount with respect to the Worst-Performing Underlying]] [*in the case of a Basket of Underlyings:* [*Alternative 1:* Final Level of **at least one** Underlying **is [at or] below** its Barrier][*Alternative 2:* Final Basket Level **is [at or] [below]**[*in the case of a inverse Basket:* **above]** the Barrier], the [number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying][Conversion Amount with respect to the Worst-Performing Underlying]].]]

[*in the case of Accumulator Notes, insert the following text:*

[*in the case of CASH or PHYSICAL SETTLEMENT, insert:*

(i) an amount in the **Conversion Currency** equal to the product of (i) the Denomination [divided][multiplied] by the Conversion Rate and (ii) the ratio of **n** divided by **N**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*wenn AUSSCHLIESSLICH PHYSISCHE ABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:*

(ii) wenn [*bei nur einem Basiswert:* der Schlusskurs die Barriere **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]**, [die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten][der Umwandlungsbetrag]] [*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die Barriere **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]**, [die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung][der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung]] [*bei einem Korb von Basiswerten:* [*Alternative 1:* der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Barriere **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]**][*Alternative 2:* der Finale Korbkurs die Barriere **[unterschreitet]**[*bei einem inversen Korb:* **überschreitet]** **[oder** dieser **entspricht]**, [die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung][der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung]].]]

[*bei Accumulator Notes ist der nachfolgende Text einzufügen:*

[*wenn BARABWICKLUNG oder PHYSISCHE ABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:*

(i) ein Betrag in der **Umwandlungswährung** in Höhe des Produkts aus (i) der Stückelung (*Denomination*) [multipliziert mit][dividiert durch] [dem][den] Umwandlungssatz (*Conversion Rate*) und (ii) dem Quotienten aus **n** dividiert durch **N**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$[\frac{Denomination}{Conversion\ Rate} \times \left(\frac{n}{N}\right)]$$

$$[Denomination \times\ Conversion\ Rate \times \left(\frac{n}{N}\right)]$$

plus

(ii) an amount in the **Issue Currency** equal to the product of (i) the Denomination and (ii) the number one (1) minus the ratio of **n** divided by **N**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

und

(ii) ein Betrag in der **Emissionswährung** in Höhe des Produkts aus (i) der Stückelung (*Denomination*) und (ii) der Differenz aus der Zahl eins (1) abzüglich dem Quotienten aus **n** dividiert durch **N**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$[Denomination \times \left(1 - \frac{n}{N}\right)]$$

where:

n = Number of Fixing Business Days during the Observation Period on which the Spot Fixing Rate **is [at or][above][below]** the **Barrier [**but **[at or][below][above]** the **[**Strike**][**Initial Level**][**Conversion Rate**]] [**starting on and including the Observation Period Start Date up to but excluding the Fixing Business Day on which the Barrier Event has occurred**][;][.] [**For the avoidance of doubt, "n" shall not increase further from and **[**excluding**][**including**]** the Fixing Business Day on which the Barrier Event has occurred for the first time.**]**

N = Total number of Fixing Business Days during the Observation Period **[**expected to be **[●]]**, provided that if on a Fixing Business Day no Spot Fixing Rate is available, such Fixing Business Day will not count for the determination of the total number of Fixing Business Days.**]**

[*in the case of CASH SETTLEMENT only, insert:*

(i) an amount in the **Issue Currency** equal to the product of (i) the Denomination and **[**(ii) the **greater** of (A) 0 (zero) and (B) the sum of the number one (100%) and the product of (x) the ratio of **n** divided by **N** and (y) the difference between the number one and the ratio of the **[**Conversion Rate divided by the Final Level**]** **[**Final Level divided by the Conversion Rate**]] [**(ii) the sum of (A) the number one (100%) and (B) the product of (x) the ratio of **n** divided by **N** and (y) the difference between the ratio of the **[**Conversion Rate divided by the Final Level**]** **[**Final Level divided by the Conversion Rate**]** and the number one**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

wobei:

n = Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage während des Beobachtungszeitraums, an denen der Festgelegte Spotkurs die **Barriere [unterschreitet][überschreitet][oder** dieser **entspricht]** **[**und zugleich den **[**Referenzkurs**][**Anfangskurs**][**Umwandlungssatz**] [unterschreitet][überschreitet][oder** diesem **entspricht]][**, beginnend mit dem Starttag des Beobachtungszeitraums (einschliesslich) und endend am Festlegungs-Geschäftstag (ausschliesslich) an dem das Barriereereignis eingetreten ist**][;][.]** **[**Zur Klarstellung: "n" steigt ab dem Festlegungs-Geschäftstag **[**(ausschliesslich)**][**(einschliesslich)**]**, an dem das Barriereereignis zum ersten Mal eingetreten ist, nicht weiter an.**]**

N = Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage während des Beobachtungszeitraums **[**, welche voraussichtlich **[●]** beträgt**]**, wobei für den Fall, dass an einem Festlegungs-Geschäftstag der Festgelegte Spotkurs nicht verfügbar ist, dieser Festlegungs-Geschäftstag nicht bei der Bestimmung der Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage mitgezählt wird.**]**

[*wenn nur BARABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:*

(i) ein Betrag in der **Emissionswährung** in Höhe des Produkts aus (i) der Stückelung (*Denomination*) und **[**(ii) dem **höheren** der folgenden Beträge: (A) 0 (null) und (B) der Summe aus der Zahl eins (100%) und dem Produkt aus (x) dem Quotienten aus **n** dividiert durch **N** und (y) Differenz aus der Zahl eins (1) abzüglich dem Quotienten aus **[**dem Umwandlungssatz (*Conversion Rate*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]** **[**dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Umwandlungssatz (*Conversion Rate*)**]] [**(ii) der Summe aus (A) der Zahl eins (100%) und (B) dem Produkt aus (x) dem Quotienten aus **n** dividiert durch **N** und (y) Differenz aus dem Quotienten aus **[**dem Umwandlungssatz (*Conversion Rate*) dividiert durch den Schlusskurs (*Final Level*)**]** **[**dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Umwandlungssatz (*Conversion Rate*)**]** abzüglich der Zahl eins**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\left[Denomination \times \max\left(0; 100\% + \frac{n}{N} \times \left(1 - \frac{Conversion\ Rate}{Final\ Level}\right)\right)\right]$$

$$\left[Denomination \times \max\left(0; 100\% + \frac{n}{N} \times \left(1 - \frac{Final\ Level}{Conversion\ Rate}\right)\right)\right]$$

$$\left[Denomination \times \left(100\% + \frac{n}{N} \times \left(\frac{Conversion\ Rate}{Final\ Level} - 1\right)\right)\right]$$

$$\left[Denomination \times \left(100\% + \frac{n}{N} \times \left(\frac{Final\ Level}{Conversion\ Rate} - 1\right)\right)\right]$$

where:

wobei:

n = Number of Fixing Business Days during the Observation Period on which the Spot Fixing Rate **is [at or][above][below]** the **Barrier [**but **[at or][below][above]** the **[**Strike**][**Initial Level**][**Conversion Rate**]] [**starting on and including the Observation Period Start Date up to but excluding the Fixing Business Day on which the Barrier Event has occurred**][;][.] [**For the avoidance of doubt, "n" shall not increase further from and **[**excluding**][**including**]** the Fixing Business Day on which the Barrier Event has occurred for the first time.**]**

n = Anzahl der Festlegungs-Geschäftstage während des Beobachtungszeitraums, an denen der Festgelegte Spotkurs die **Barriere [unterschreitet][überschreitet][oder** dieser **entspricht] [**und zugleich den **[**Referenzkurs**][**Anfangskurs**][**Umwandlungssatz**] [unterschreitet][überschreitet][oder** diesem **entspricht]][**, beginnend mit dem Starttag des Beobachtungszeitraums (einschliesslich) und endend am Festlegungs-Geschäftstag (ausschliesslich) an dem das Barriereereignis eingetreten ist**][;][.] [**Zur Klarstellung: "n" steigt ab dem Festlegungs-Geschäftstag **[**(ausschliesslich)**][**(einschliesslich)**]**, an dem das Barriereereignis zum ersten Mal eingetreten ist, nicht weiter an.**]**

N = Total number of Fixing Business Days during the Observation Period **[**expected to be **[●]**.**]]**

N = Gesamtzahl der Festlegungs-Geschäftstage während des Beobachtungszeitraums **[**, welche voraussichtlich **[●]** beträgt**].]]**

[*in the case of Drop-Back Certificates, insert:*

[*bei Drop-Back-Zertifikaten einfügen:*

(ii) an amount equal to the sum of (A) the product of the Initial Investment Amount and **[*in the case of Drop-Back Certificates with a Cap:*** the **lesser** of (a) the Cap and (b)**] [*in the case of one Underlying:*** the Final Level divided by the Initial Level, (B) in respect of each Trigger Event$_{(i)}$ that has occurred, **[**the sum of (x)**]** the product of the Subsequent Investment Amount(i) and **[*in the case of Drop-Back Certificates with a Cap:*** the **lesser** of (a) the product of the Cap multiplied by the ratio of the Initial Level divided by the Investment Level$_{(i)}$ and (b)**]** the ratio of the Final Level divided by the Investment Level$_{(i)}$ **] [*in the case of a Basket of Underlyings:*** the Final Basket Level divided by the Initial Basket Level, (B) in respect of each Trigger Event$_{(i)}$ that has occurred, **[**the sum of (x)**]** the product of the Subsequent Investment Amount(i) and **[*in the case of Drop-Back Certificates with a Cap:*** the **lesser** of (a) the product of the Cap multiplied by the ratio of the Initial Basket Level divided by the Investment Level$_{(i)}$ and (b)**]** the ratio of the Final Basket Level divided by the Investment Level$_{(i)}$**] [**and (y) the Accrual Fraction$_{(i)}$ multiplied by **[●]**%**]** and (C) the Remaining Denomination **[*in the case of Complex Products that do not provide for periodic interest payments but only for interest payments at maturity:*** multiplied by **[●]**%**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(ii) wenn ein Triggereignis oder mehrere Triggereignisse **eingetreten** ist/sind, ein Betrag, der der Summe aus (A) dem Produkt aus dem Anfänglichen Anlagebetrag (*Initial Investment Amount*) und **[*bei Drop-Back-Zertifikaten mit Cap:*** dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (a) der Obergrenze (*Cap*) und**] [*bei nur einem Basiswert:*** dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*), (B) in Bezug auf jedes eingetretene Trigger-Ereignis$_{(i)}$, **[**der Summe aus (x)**] [**dem**] [**das**]** Produkt des Folge-Anlagebetrags$_{(i)}$ und **[*bei Drop-Back-Zertifikaten mit Cap:*** dem **niedrigeren** der folgenden Beträge (a) dem Produkt aus der Obergrenze (*Cap*) multipliziert mit dem Quotienten aus dem Anfangskurs (*Initial Level*) und (b)**]** dem Quotienten aus dem Schlusskurs dividiert durch den Anlagekurs$_{(i)}$ **] [*bei einem Korb von Basiswerten:*** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) dividiert durch den Anfänglichen Korbkurs (*Initial Basket Level*), (B) in Bezug auf jedes eingetretene Trigger-Ereignis$_{(i)}$, **[**der Summe aus (x)**] [**dem**] [**das**]** Produkt des Folge-Anlagebetrags$_{(i)}$ und **[*bei Drop-Back-Zertifikaten mit Cap:*** dem **niedrigeren** der folgenden Beträge (a) dem Produkt aus der Obergrenze (*Cap*) multipliziert mit dem Quotienten aus dem Anfänglichen Korbkurs (*Initial Basket Level*) und (b)**]** dem Quotienten aus dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) dividiert durch den Anlagekurs$_{(i)}$**] [**und (y) den Anwachsungs-Faktor$_{(i)}$ multipliziert mit **[●]**%**]**und (C) dem Restbetrag der Stückelung (*Remaining Denomination*) **[*falls die Komplexen Produkte keine Zinszahlungen während der Laufzeit, sondern nur zum Laufzeitende vorsehen:*** multipliziert mit **[●]**%**]** entspricht, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$\text{Initial Investment Amount} \times \left[\frac{\text{Final Level}}{\text{Initial Level}}\right]\left[\min\left(\text{Cap};\frac{\text{Final Level}}{\text{Intitial Level}}\right)\right] + \sum_{i=0}^{j}\left[\text{Subsequent Investment Amount}_i \times \left[\left(\frac{\text{Final Level}}{\text{Investment Level}_i}\right)\right]\left[\min\left(\frac{\text{Cap} \times \text{Initial Level}}{\text{Investment Level}_i};\frac{\text{Final Level}}{\text{Investment Level}_i}\right)\right][+\text{Accrual Fraction}_i \times [[\bullet]]\%]\right] + \text{Remaining Denomination}[\times [\bullet]\%]\right]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings :*

[*bei einem Korb von Basiswerten :*

$$\textbf{Initial Investment Amount} \times \left[\frac{\textbf{Final Basket Level}}{\textbf{Initial Basket Level}}\right]\left[\min\left(\textbf{Cap};\frac{\textbf{Final Basket Level}}{\textbf{Intitial Basket Level}}\right)\right] + \sum_{i=0}^{j}\left[\textbf{Subsequent Investment Amount}_i \times \left[\left(\frac{\textbf{Final Basket Level}}{\textbf{Investment Level}_i}\right)\right]\left[\min\left(\frac{\textbf{Cap} \times \textbf{Initial Basket Level}}{\textbf{Investment Level}_i};\frac{\textbf{Final Basket Level}}{\textbf{Investment Level}_i}\right)\right][+\textbf{Accrual Fraction}_i \times [[\bullet]]\%]\right] + \textbf{Remaining Denomination}[\times [\bullet]\%]\right]$$

[*in the case of ALL TIME HIGH CERTIFICATES without CAP, insert the following text:*

[*bei HÖCHSTSTAND-ZERTIFIKATEN ohne CAP folgenden Text einfügen:*

(i) if the **[*in the case of one Underlying:*** Final Level **is [at or] above** the **[**Initial Level**]** **[**Barrier**]** **[*in the case of a Basket of Underlyings:*** Final Basket Level **is [at or]above** the **[**Initial Basket Level**][**Barrier**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **[**ratio of the Highest Level divided by the Initial Level**][**Highest Basket Level**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(i) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs **[**den Anfangskurs**][**die Barriere**]** **überschreitet [** oder **[**diesem**][**dieser**]** entspricht**]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[**den Anfänglichen Korbkurs**][**die Barriere**]** **überschreitet [oder [**diesem**][**dieser**]** **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung *(Denomination)* multipliziert mit dem **[**Quotienten aus dem Höchstkurs *(Highest Level)* dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**][**Höchstkurs des Korbs (*Highest Basket Level*)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

[*Denomination x* $\frac{\textit{Highest Level}}{\textit{Initial Level}}$**]**;or | oder**]**

[*in the case of a Basket of Underlyings :*

[*bei einem Korb von Basiswerten :*

[*Denomination x Highest Basket Level***]**; or | oder**]**

[(ii) if the **[*in the case of one Underlying:*** Final Level **is [at or] below** the Initial Level, <u>but</u> **[at or]above** the Barrier**][*in the case of a Basket of Underlyings:*** Final Basket Level **is [at or] below** the Initial Basket Level, <u>but</u> **[at or] above** the Barrier**]**,a cash amount equal to **[●]**% of the Denomination; or**]**

[(ii) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet [oder** diesem **entspricht]**, aber die Barriere **überschreitet[oder** dieser **entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **unterschreitet [oder** diesem **entspricht]**, aber die Barriere **überschreitet [** oder dieser **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe von **[●]**% der Stückelung; oder**]**

[(ii)**][**(iii)**]** if the **[*in the case of one Underlying:*** Final Level **is [at or]below** the Barrier, a cash amount equal to the Denomination **multiplied** by the **[**ratio of the Final Level divided by the Initial Level**]]** **[*in the case of a Basket of Underlyings:*** Final Basket Level **is [at or]below** the Barrier, a cash amount equal to the Denomination **multiplied** by the Final Basket Level**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[(ii)**][**(iii)**]** wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs die Barriere **unterschreitet[** oder dieser **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung *(Denomination)* **multipliziert** mit dem **[**Quotienten aus dem Schlusskurs *(Final Level)* dividert durch den Anfangskurs *(Initial Level)***]]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs die Barriere **unterschreitet [oder** dieser **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung *(Denomination)* multipliziert mit dem Finalen Korbkurs *(Final Basket Level)***]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

[*Denomination x* $\frac{\textit{Final Level}}{\textit{Initial Level}}$**]]**

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[*Denomination x Final Basket Level***]]]**

[in the case of "LASTLOOK" ALL TIME HIGH CERTIFICATES with CAP, insert the following text:

(i) if the **[*in the case of one Underlying:*** Final Level **is [at or] above** the **[**Initial Level**][**Barrier**]** **[*in the case of a Basket of Underlyings:*** Final Basket Level **is [at or] above** the **[**Initial Basket Level**][**Barrier**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the **[**ratio of the Highest Level divided by the Initial Level**][**Highest Basket Level**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[bei "LASTLOOK"-HÖCHSTSTAND-ZERTIFIKATEN mit CAP folgenden Text einfügen:

(i) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs **[**den Anfangskurs**][**die Barriere**]** **überschreitet [oder [**diesem**][**dieser**]** **entspricht]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs **[**den Anfänglichen Korbkurs**][**die Barriere**]** **überschreitet [oder [**diesem**][**dieser**]** **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **niedrigerem** aus (i) der Obergrenze (*Cap*) und (ii) **[**dem Quotienten aus dem Höchstkurs (*Highest Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**]** **[**dem Höchstkurs des Korbs (*Highest Basket*

Level)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

[*Denomination x min* $\left(Cap; \frac{Highest\ Level}{Initial\ Level}\right)$**];or | oder]**

[*in the case of a Basket of Underlyings*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[*Denomination x Highestl Basket Level***];or | oder]**

[(ii) if the **[*in the case of one Underlying:*** Final Level **is [at or] below** the **[**Initial Level**]**, <u>but</u> **[at or] above** the Barrier**] [*in the case of a Basket of Underlyings:*** Final Basket Leve **is [at or] below** the Initial Basket Level, <u>but</u> **[at or][above]** the Barrier**]**,a cash amount equal to **[●]**% of the Denomination; or**]**

[(ii) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet [oder** diesem **entspricht]**, <u>aber</u> die Barriere **überschreitet[oder** dieser **entspricht]] [*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **unterschreitet [oder** diesem **entspricht]**, <u>aber</u> die Barriere **überschreitet [oder** dieser **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe von **[●]**% der Stückelung; oder**]**

[ii][(iii)**]** if the **[*in the case of one Underlying:*** Final Level **is [at or]below** the Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **[**ratio of the Final Level divided by the Initial Level**]] [*in the case of a Basket of Underlyings:*** Final Basket Level **is [at or]below** the Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Final Basket Level**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[(ii)**][**(iii)**]** wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs die Barriere **unterschreitet[oder** dieser **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **[**Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**]] [*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs die Barriere **unterschreitet [oder** dieser **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem Finalen Korbkurs (*Final* Basket *Level*)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

[*Denomination x* $\frac{Final\ Level}{Initial\ Level}$**]]**

[*in the case of a Basket of Underlyings*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[*Denomination x Final Basket Level***]]]**

[*in the case of "LASTLOOK" AIRBAG CERTIFICATES, insert the following text:*

(i) **[*in the case of one Underlying:*** if the Final Level **is [at or] above** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) (b) the product of (x) the Participation and (y) **[*in case of Complex Products with a Cap:*** the **lesser** of (A) the Cap and (B)**]** the difference between the ratio of the Final Level divided by the Initial Level, and the number one (100%)**] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** if the Final Level of **each** Underlying **is [at or] above** its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of (x) the Participation and (y) **[*in case of Complex Products with a Cap:*** the **lesser** of (A) the Cap and (B)**]** the difference between the ratio of the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$), and the number one (100%)**] [*in the case of a Basket of Underlyings:*** if the Final Basket Level **is [at or] above** the Initial Basket Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of (x) the Participation and (y) **[*in case of Complex***

[*bei "LASTLOOK" AIRBAG-ZERTIFIKATEN ist der nachfolgende Text einzufügen:*

(i) **[*bei nur einem Basiswert:*** wenn der Schlusskurs den Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem Produkt aus (x) der Partizipation (*Participation*) und (y) **[*bei Komplexen Produkten mit einer Obergrenze:*** dem **niedrigeren** der folgenden Beträge (A) der Obergrenze (*Cap*) oder (B)**]** der Differenz aus dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und der Zahl eins (100%)**] [*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** wenn der Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem Produkt aus (x) der Partizipation (Participation) und (y) **[*bei Komplexen Produkten mit einer Obergrenze:*** dem **niedrigeren** der folgenden Beträge (A) der Obergrenze (*Cap*) oder (B)**]** der Differenz aus dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final*

Products with a Cap: the **lesser** of (A) the Cap and (B)**]** the Final Basket Level minus the number one (100%)**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Level$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level$_{Worst\text{-}of}$*) und der Zahl eins (100%)**]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:*** wenn der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **überschreitet [oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100%) und (b) dem Produkt aus (x) der Partizipation (*Participation*) und (y) **[*bei Komplexen Produkten mit einer Obergrenze:*** dem **niedrigeren** der folgenden Beträge (A) der Obergrenze (*Cap*) oder (B)**]** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) minus der Zahl eins (100%)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$[Denomination \times \left[100\% + (Participation \times [\min]\left([Cap];\ \frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right))\right]]; \text{ or | oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$[Denomination \times \left[100\% + (Participation \times [\min]\left([Cap];\ \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 1\right))\right]]; \text{ or | oder}]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

$$[Denomination \times [100\% + (Participation \times [\min]([Cap];\ Final\ Basket\ Level - 1))]]; \text{ or | oder}]$$

(ii) if the **[*in the case of one Underlying:*** Final Level **is [at or]below** the Initial Level, **but [at or]above** the **[**Barrier**]** **[**Strike**]]**[***in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** Final Level of the Worst-Performing Underlying **is [at or]below** its Initial Level, **but [at or]above** its **[**Barrier**][**Strike**]]**[***in the case of a Basket of Underlyings:*** Final Basket Level **is [at or]below** the Initial Basket Level, **but [at or] above** the **[**Barrier**][**Strike**]]**, a cash amount equal to **[●]**% of the Denomination; or

(ii) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, **aber [**die Barriere**][**den Referenzkurs**] überschreitet[oder [**dieser**][**diesem**] entspricht]]**[***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung den betreffenden Anfangskurs **unterschreitet[oder** diesem entspricht**]**, **aber [**die betreffende Barriere**][**den betreffenden Referenzkurs**] überschreitet[oder [**dieser**][**diesem**] entspricht]]**[***bei einem Korb von Basiswerten:*** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **unterschreitet [oder** diesem **entspricht]**, **aber** die Barriere **überschreitet [oder** dieser **entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe von **[●]**% der Stückelung; oder

[*in the case of CASH SETTLEMENT ONLY, insert:*

[*wenn AUSSCHLIESSLICH BARABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:*

(iii) **[*in the case of one Underlying:*** if the Final Level **is [at or] below** the **[**Barrier**][**Strike**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Final Level divided by the **[**Initial Level**]** **[**Strike**]]** **[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** if the Final Level of **at least one** Underlying is **[at or] below** its **[**Barrier**][**Strike**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level$_{Worst\text{-}of}$*) divided by its **[**Initial Level (*Initial Level$_{Worst\text{-}of}$*)**][**Strike(*Strike$_{Worst\text{-}of}$*)**]]** **[*in the case of a Basket of Underlyings:*** if the Final Basket Level **is [at or] below** the **[**Barrier**][**Strike**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[*Alternative 1:*** the Final Basket Level**][*Alternative 2:*** the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level$_{Worst\text{-}of}$*) divided by its **[**Initial Level (*Initial Level$_{Worst\text{-}of}$*)**]** **[**Strike (*Strike$_{Worst\text{-}of}$*)**]]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(iii) **[*bei nur einem Basiswert:*** wenn der Schlusskurs **[**die Barriere**][**den Referenzkurs**] unterschreitet[oder [**dieser**][**diesem**] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch **[**den Anfangskurs (*Initial Level*)**]** **[**den Referenzkurs**]]** **[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** wenn der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts **[**die jeweilige Barriere**][**den jeweiligen Referenzkurs**]unterschreitet[oder [**dieser**][**diesem**] entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level$_{Worst\text{-}of}$*) dividiert durch **[**den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level$_{Worst\text{-}of}$*)**]** **[**den betreffenden Referenzkurs (*Strike$_{Worst\text{-}of}$*)**]]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:*** wenn der Finale Korbkurs **[**die Barriere**][**den Referenzkurs**] unterschreitet [oder** diesem **entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[*Alternative 1:*** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**][*Alternative 2:*** dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level$_{Worst\text{-}of}$*) dividiert durch **[**den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level$_{Worst\text{-}of}$*)**]** **[**den

	betreffenden Referenzkurs (*Strike*$_{Worst\text{-}of}$)**]]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:
[*in the case of one Underlying:*	**[*bei nur einem Basiswert:***

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level}{[Initial\ Level][Strike]}].]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*	**[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:***

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{[Initial\ Level_{Worst-of}][Strike_{Worst-of}]}].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1):*	**[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 1):***

$$[Denomination \times Final\ Basket\ Level].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 2):*	**[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 2):***

$$[Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{[Initial\ Level_{Worst-of}][Strike_{Worst-of}]}].]]$$

[*in the case of PHYSICAL SETTLEMENT ONLY, insert:*	**[*wenn AUSSCHLIESSLICH PHYSISCHE ABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:***
(iii) **[*in the case of one Underlying:*** if the Final Level **is [at or] below** the **[**Barrier**][**Strike**]**, the number of Underlyings specified in the Ratio**] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** if the Final Level of **at least one** Underlying **is [at or] below** its **[**Barrier**][**Strike**]**, the number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying**] [*in the case of a Basket of Underlyings:*** if the Final Basket Level **is [at or] below** the **[**Barrier**][**Strike**]**, the **[**number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying**].]]]**	(iii) **[*bei nur einem Basiswert:*** wenn der Schlusskurs den **[**die Barriere**][**den Referenzkurs**] unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten **[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** wenn der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts **[**die jeweilige Barriere**][**den jeweiligen Referenzkurs**]unterschreitet[oder** diesem **entspricht]**, die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung **[*bei einem Korb von Basiswerten:*** wenn der Finale Korbkurs den **[**die Barriere**][**den Referenzkurs**] unterschreitet [oder** diesem **entspricht]**, die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung.**]]]**
C. Interest, Premium and Payout	**C. Zinsen, Prämien und Zusatzzahlungen**
C.1 Interest	**C.1 Zinsen**
Interest	**[*if interest is payable on the Complex Products, insert the following text:***
[*in the case of one Interest Payment Date:* The Issuer shall pay the Interest Amount on the Interest Payment Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased, cancelled or terminated prior to the Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased, cancelled or terminated prior to the Interest Payment Date, any portion of the Interest Amount that has accrued as of the date of such redemption, repurchase, cancellation or termination will not be paid but will in case of an early termination by the Issuer be taken into	**[*bei nur einem Zinszahlungstag:*** Die Emittentin zahlt den Zinsbetrag am Zinszahlungstag, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft, entwertet oder gekündigt wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs, Entwertung oder Kündigung der Komplexen Produkte die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs, der betreffenden Entwertung bzw. der betreffenden Kündigung aufgelaufenen

account in determining the Unscheduled Termination Amount.**]**

[*in the case of multiple Interest Payment Dates:* The Issuer shall pay the Interest Amount on each Interest Payment Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased, cancelled or terminated prior to such date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased, cancelled or terminated prior to the relevant Interest Payment Date, any portion of the Interest Amount that would otherwise be due on such Interest Payment Date that has accrued as of the date of such redemption, repurchase, cancellation or termination will **[**not**]** be paid but will in case of an early termination by the Issuer be taken into account in determining the Unscheduled Termination Amount.**]]**

[*If no interest is payable on the Complex Products, insert the following text:* Not applicable**]**

[*in the case of Complex Products for which Fixed Rate Interest is applicable, insert the following definitions:*

[*in case of Complex Products other than Drop-Back Certificates:* Interest Amount

[[[[●]%] p.a.**]** of the Denomination, *i.e.* **[[●]** for **[●]** days**]**, being the amount the Issuer shall pay to the Holders per Complex Product on **[**the**][**each**]** Interest Payment Date (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).**]**

[[Between **[●]**% and **[●]**%**][**At least **[●]**%**][**At most **[●]**%**]** per annum of the Denomination, the final percentage being determined by the Calculation Agent on the Initial Fixing Date and notified to the Holders pursuant to Section 9, being the amount the Issuer shall pay to the Holders per Complex Product on **[**the**][**each**]** Interest Payment Date (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).**]]**

Teile des Zinsbetrags nicht zur Auszahlung gelangen, sondern im Fall einer vorzeitigen Kündigung durch die Emittentin bei der Bestimmung des Ausserplanmäßigen Kündigungsbetrags berücksichtigt werden.**]**

[*bei mehreren Zinszahlungstagen:* Die Emittentin zahlt den Zinsbetrag an jedem Zinszahlungstag, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft, entwertet oder gekündigt wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem jeweiligen Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs, Entwertung oder Kündigung der Komplexen Produkte diejenigen Teile des ansonsten an dem jeweiligen Zinszahlungstag fälligen Zinsbetrags, die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs, der betreffenden Entwertung bzw. der betreffenden Kündigung aufgelaufen sind, **[**nicht**]** zur Auszahlung gelangen, sondern im Fall einer vorzeitigen Kündigung durch die Emittentin bei der Bestimmung des Ausserplanmäßigen Kündigungsbetrags berücksichtigt werden.**]]**

[*Falls keine Zinsen auf die Komplexen Produkte zahlbar sind, ist der nachstehende Text einzufügen:* Nicht anwendbar**]**

[*bei Komplexen Produkten, bei denen die Regelungen betreffend Festzinsen zur Anwendung kommen, folgende Definitionen einfügen:*

[*bei Komplexen Produkten, bei denen es sich nicht um Drop-Back-Zertifikate handelt:* Zinsbetrag

[[[[●]%] p. a.**]** der Stückelung, *d.h.* **[[●]** für **[●]** Tage;**]** dieser Betrag wird von der Emittentin **[**am**][**an jedem**]** Zinszahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber gezahlt (sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).**]**

[[Zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**Mindestens **[●]**%**][**Höchstens **[●]**%**]** per annum der Stückelung, wobei die Berechnungsstelle den endgültigen Prozentsatz am Anfänglichen Festlegungstag festlegt und den Inhabern gemäss Ziffer 9 mitteilt; dieser Betrag wird von der Emittentin **[**am**][**an jedem**]** Zinszahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber gezahlt (sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin

			zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).**]]**
[*in case of Drop-Back Certificates where Interest is paid separately from the Final Redemption Amount:* Interest Amount	for each Interest Period $_{(k)}$: the product of (A) **[[●]**%**]** and (B) the sum of the products of (x) each Subsequent Investment Amount$_{(i)}$ for which no Trigger Event$_{(i)}$ has occurred on or prior to the immediately preceding Interest Calculation Date$_{(k-1)}$ and (y) the relevant Accrual Fraction$_{(k,i)}$, being the amount the Issuer shall pay to the Holders per Complex Product on the Interest Payment Date corresponding to such Interest Period$_{(k)}$ (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date). For the avoidance of doubt, no further Interest Amount shall accrue on any Subsequent Investment Amount$_{(i)}$ following the occurrence of the Trigger Event$_{(i)}$ related thereto.	**[*bei Drop-Back-Zertifikaten, bei denen Zinsen getrennt vom Finalen Rückzahlungsbetrag gezahlt werden:*** Zinsbetrag	**[**bei Drop-Back-Zertifikaten: Für jede Zinsperiode(k): das Produkt aus (A) **[[●]**%**]** und (B) der Summe der Produkte aus (x) jedem Folge-Anlagebetrag$_{(i)}$, in Bezug auf den kein Trigger-Ereignis$_{(i)}$ an oder vor dem unmittelbar vorangegangenen Zins-Berechnungstag$_{(k-1)}$ eingetreten ist und (y) dem jeweiligen Anwachsungs-Faktor$_{(k,i)}$, bei dem es sich um den Betrag handelt, den die Emittentin am zur Zinsperiode$_{(k)}$ gehörigen Zinszahlungstag an die Inhaber je Komplexes Produkt zahlt (sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden). Zur Klarstellung wird darauf hingewiesen, dass kein weiterer Zinsbetrag auf einen Folge-Anlagebetrag$_{(i)}$ anwächst, nachdem ein Triggereignis$_{(i)}$ in Bezug auf diesen Folge-Anlagebetrag$_{(i)}$ eingetreten ist.
Interest Period	each period from (and including) an Interest Payment Date to (but excluding) the immediately succeeding Interest Payment Date. The first Interest Period begins on (and includes) the Issue Date and the last Interest Period ends on (but excludes) the Final Redemption Date.	Zinsperiode	Jede Periode von (einschliesslich) einem Zinszahlungstag bis (ausschliesslich) zum unmittelbar darauffolgenden Zinszahlungstag. Die erste Zinsperiode beginnt am Emissionstag (und umfasst diesen Tag) und die letzte Zinsperiode endet am Finalen Rückzahlungstag (umfasst diesen Tag aber nicht).
Interest Calculation Date$_{(k)}$	With respect to an Interest Period$_{(k)}$, **[●]**, where the immediately preceding Interest Calculation Date$_{(k-1)}$ for the Interest Payment Date of the first Interest Period refers to the Initial Fixing Date.	Zins-Berechnungs-tag$_{(k)}$	In Bezug auf eine Zinsperiode$_{(k)}$, **[●]**, wobei der unmittelbar vorangegangene Zins-Berechnungstag$_{(k-1)}$ für den Zinszahlungstag der ersten Zinsperiode dem Anfänglichen Festlegungstag entspricht.
Accrual Fraction$_{(k,i)}$	with respect to an Interest Period$_{(k)}$ and a Subsequent Investment Amount$_{(i)}$, the number of calendar days from (and including) the immediately preceding Interest Calculation Date$_{(k-1)}$, to (but excluding) the earlier of the Investment Date$_{(i)}$ and the Interest Calculation Date$_{(k)}$ corresponding to such Interest Period$_{(k)}$, divided by the number of calendar days from (and including) the Initial Fixing Date to (but excluding) the Final Fixing Date.**]**	Anwachsungs-Faktor$_{(k,i)}$	In Bezug auf eine Zinsperiode$_{(k)}$ und einen Folge-Anlagebetrag$_{(i)}$ die Anzahl der Kalendertage vom (einschliesslich) unmittelbar vorangegangenen Zins-Berechnungstag$_{(k-1)}$ bis (ausschliesslich) zum früheren der folgenden Tage, dem Anlagetag$_{(i)}$ oder dem zum zu dieser Zinsperiode$_{(i)}$ gehörigen Zins-Berechnungstag$_{(k)}$, dividiert durch die Gesamtzahl der Kalendertage vom Anfänglichen Festlegungstag (einschliesslich) bis zum Finalen Festlegungstag (auschliesslich).**]**
Interest Payment Date(s)	**[●]**, being the date(s) on which the Issuer shall pay the Interest Amount per Complex Product to the Holders.	Zinszahlungs-tag(e)	**[●]**; an diesem Tag bzw. diesen Tagen zahlt die Emittentin den Zinsbetrag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber.
[Interest Ex-Date(s)	**[[●]**,being the date(s) on which the Complex Products are traded ex-interest.**]**	**[**Ex-Zinstag(e)	**[[●]**; an diesem Tag bzw. diesen Tagen werden die Komplexen Produkte ex-Zinsen gehandelt.**]**

	[None**]]**
[Business Day Convention	notwithstanding Section 8, with respect to **[**the**]** **[**each**]** Interest Payment Date, **[[**Following**]** **[**Modified Following**]** **[**Preceeding**]** **[**Modified Preceeding**]** Business Day Convention**]** **[**unadjusted**][**adjusted**]]]**
Day Count Fraction	**[**30/360**][**Actual/Actual**][**Actual/365**][**Actual/360**][**360/360**][**30S/360 (ISMA 30/360)**]** **[**ISMA actual/365L**][**ISMA actual/normal**][**ISMA actual/ultimo**][**30U/360**][**None**]**

[in the case of Complex Products for which Floating Rate Interest is applicable, insert the following definitions:

Interest Amount	**[[●]][**Reference Rate in % per annum**]** **[**with respect to the relevant Interest Period**][**on the relevant Reset Date**][**plus the Margin**]** **[**of the Denomination**][**, subject to a **[**Minimum Rate of Interest**]** **[**and a**]** **[**Maximum Rate of Interest**]]][**and**][** subject to the application of the Rate Multiplier**].**
Reference Rate	**[*insert in case of CHF-LIBOR reference rate:* [●]** CHF-LIBOR **[**(www.theice.com.iba/●)**]** **[*insert source:* [●]]**, determined **[**quarterly**]** **[[●]]** on the relevant Reset Date by the Calculation Agent, as displayed on **[**Reuters Page LIBOR02**][*insert screen page:* [●]]** (or a successor page determined by the Calculation Agent)**[**, but in any event not lower than **[[●]]** **[**zero(0)**]]**.
	[*insert in case of a EURIBOR reference rate:* [[●]] EURIBOR® **[**(www.euribor-ebf.eu)**]** **[*insert source:* [●]]**, determined **[**quarterly**]** **[[●]]** on the relevant Reset Date by the Calculation Agent, as displayed on **[**Reuters Page EURIBOR01**][*insert screen page:* [●]]** (or a successor page determined by the Calculation Agent)**[**, but in any event not lower than **[[●]]** **[**zero(0)**]]**.
	[*insert in case of a USD-LIBOR reference rate:* [[●]] USD-LIBOR **[*insert source:* [●]]**, determined **[**quarterly**]** **[[●]]** on the relevant Reset Date by the Calculation Agent, as displayed on **[**Reuters Page LIBOR01**]** **[*insert screen page:* [●]]** (or a successor page determined by the Calculation

	[Keiner**]]**
[Geschäftstag-Konvention	in Bezug auf **[**den**][**jeden**]** Zinszahlungstag gilt ungeachtet der Ziffer 8 die **[[**Folgender-**]** **[**Modifizierte Folgender-**]** **[**Vorangegangener-**]** **[**Modifizierte Vorangegangener-**]**Geschäftstag-Konvention**]** **[**ohne Anpassung**][**mit Anpassung**]]]**
Zinstagequotient	**[**30/360**][**Actual/Actual**][**Actual/365**]** **[**Actual/360**][**360/360**][**30S/360 (ISMA 30/360)**]** **[**ISMA actual/365L**][**ISMA actual/normal**][**ISMA actual/ultimo**][**30U/360**][**Keiner**]**

[bei Komplexen Produkten, bei denen die Regelungen betreffend Variable Zinsen zur Anwendung kommen, folgende Definitionen einfügen:

Zinsbetrag	**[[●]][**Referenzsatz in % per annum**]** **[**in Bezug auf die jeweilige Zinsperiode**][**am jeweiligen Neufestsetzungstag**][**zuzüglich der Marge**]** **[**bezogen auf die Stückelung**][**vorbehaltlich **[**eines Mindestzinssatzes**][**und**][**eines Höchstzinssatzes**]][**und**][** vorbehaltlich der Anwendung des Zinsmultiplikators**].**
Referenzsatz	**[*bei einem CHF-LIBOR-Referenzsatz einfügen:* [●]** CHF-LIBOR **[**(www.theice.com.iba/●)**]** **[*Quelle einfügen:* [●]]**; **[**quartalsweise**]** **[[●]]** festgestellt am jeweiligen Neufestsetzungstag durch die Berechnungsstelle, gemäss der Veröffentlichung auf **[**Reuters Seite LIBOR02**][*Bildschirmseite einfügen:* [●]]** (oder eine von der Berechnungsstelle bestimmte Nachfolgeseite)**[**, wobei der Referenzsatz jedoch nicht weniger als **[[●]]** **[**null (0)**]** betragen kann**]**.
	[*bei einem EURIBOR-Referenzsatz einfügen:* [●] EURIBOR® **[**(www.euribor-ebf.eu)**]** **[*Quelle einfügen:* [●]]**; **[**quartalsweise**]** **[[●]]** festgestellt am jeweiligen Neufestsetzungstag durch die Berechnungsstelle, gemäss der Veröffentlichung auf **[**Reuters Seite EURIBOR01**]** **[*Bildschirmseite einfügen:* [●]]** (oder eine von der Berechnungsstelle bestimmte Nachfolgeseite)**[**, wobei der Referenzsatz jedoch nicht weniger als **[[●]]** **[**null (0)**]** betragen kann**]**.
	[*bei einem USD-LIBOR-Referenzsatz einfügen:* [[●]] USD–LIBOR **[*Quelle einfügen:* [●]]**; **[**quartalsweise**]** **[[●]]** festgestellt am jeweiligen Neufestsetzungstag durch die Berechnungsstelle, gemäss der Veröffentlichung auf **[**Reuters Seite LIBOR01**]** **[*Bildschirmseite***

Agent)**[**, but in any event not lower than **[[●]]** [zero(0)**]]**.

[*insert in case of a Compounded Daily SONIA reference rate:* Compounded Daily SONIA, calculated on the basis of the daily Sterling Overnight Index Average (SONIA) rate as provided by the administrator of the daily Sterling Overnight Index Average (SONIA) rate, in accordance with the definition of "Compounded Daily SONIA" with respect to an Interest Period**[**, but in any event not lower than **[[●]]** [zero(0)**]].]**

[*insert in case of a Compounded Daily SONIA – Index Determination reference rate:* Compounded Daily SONIA – Index Determination, calculated by reference to the screen rate or index provided by the administrator of the daily Sterling Overnight Index Average (SONIA) rate, in accordance with the definition of "Compounded Daily SONIA – Index Determination" with respect to an Interest Period**[**, but in any event not lower than **[[●]]** [zero(0)**]].]**

[*insert in case of a Compounded Daily SOFR reference rate:* Compounded Daily SOFR, calculated on the basis of the daily Secured Overnight Financing Rate as provided by the Federal Reserve Bank of New York (or any successor in such capacity), in accordance with the definition of "Compounded Daily SOFR" with respect to an Interest Period**[**, but in any event not lower than **[[●]]** [zero(0)**]].]**

[*insert in case of a Compounded Daily SOFR – Index Determination reference rate:* Compounded Daily SOFR – Index Determination, calculated by reference to the screen rate or index provided by the administrator of the daily Secured Overnight Financing Rate, in accordance with the definition of "Compounded Daily SOFR – Index Determination" with respect to an Interest Period**[**, but in any event not lower than **[[●]]** [zero(0)**]].]**

[*insert in case of a Compounded Daily €STR reference rate:* Compounded Daily €STR, calculated on the basis of the daily Euro Short-Term Rate (€STR) as provided by the European Central Bank, in

einfügen: **[●]]** (oder eine von der Berechnungsstelle bestimmte Nachfolgeseite)**[**, wobei der Referenzsatz jedoch nicht weniger als **[[●]]** [null (0)**]** betragen kann**]**.

[*bei einem Compounded Daily SONIA-Referenzsatz einfügen:* Compounded Daily SONIA, berechnet auf der Basis des täglichen Sterling Overnight Index Average (SONIA)-Satzes, der vom Administrator des täglichen Sterling Overnight Index Average (SONIA)-Satzes bereitgestellt wird, in Übereinstimmung mit der Definition "Compounded Daily SONIA" in Bezug auf eine Zinsperiode**[**, wobei der Referenzsatz jedoch nicht weniger als **[[●]]** [null (0)**]** betragen kann**].]**

[*bei einem Compounded Daily SONIA-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen:* Compounded Daily SONIA – Index-Feststellung, berechnet unter Bezugnahme auf den Bildschirmsatz oder Index, der vom Administrator des täglichen Sterling Overnight Index Average (SONIA)-Satzes bereitgestellt wird, in Übereinstimmung mit der Definition "Compounded Daily SONIA – Index-Feststellung" in Bezug auf eine Zinsperiode)**[**, wobei der Referenzsatz jedoch nicht weniger als **[[●]]** [null (0)**]** betragen kann**].]**

[*bei einem Compounded Daily SOFR-Referenzsatz einfügen:* Compounded Daily SOFR, berechnet auf der Basis des täglichen –Secured Overnight Financing Rate-Satzes, der von der Federal Reserve Bank von New York (oder einem Nachfolger in dieser Funktion) bereitgestellt wird, in Übereinstimmung mit der Definition "Compounded Daily SOFR" in Bezug auf eine Zinsperiode)**[**, wobei der Referenzsatz jedoch nicht weniger als **[[●]]** [null (0)**]** betragen kann**].]**

[*bei einem Compounded Daily SOFR-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen:* Compounded Daily SOFR - Index-Feststellung, berechnet unter Bezugnahme auf den Bildschirmsatz oder Index, der vom Administrator des täglichen Secured Overnight Financing Rate-Satzes bereitgestellt wird, in Übereinstimmung mit der Definition "Compounded Daily SOFR - Index-Feststellung" in Bezug auf eine Zinsperiode)**[**, wobei der Referenzsatz jedoch nicht weniger als **[[●]]** [null (0)**]** betragen kann**].]**

[*bei einem Compounded Daily €STR-Referenzsatz einfügen:* Compounded Daily €STR, berechnet auf der Basis des täglichen Euro Short-Term Rate (€STR)-Satzes, der von der

accordance with the definition of "Compounded Daily €STR" with respect to an Interest Period**[**, but in any event not lower than **[[●]] [**zero(0)**]].]**

Europäischen Zentralbank bereitgestellt wird, in Übereinstimmung mit der Definition "Compounded Daily €STR" in Bezug auf eine Zinsperiode)**[**, wobei der Referenzsatz jedoch nicht weniger als **[[●]] [**null (0)**]** betragen kann**].]**

[*insert in case of a Compounded Daily €STR – Index Determination reference rate:* Compounded Daily €STR – Index Determination, calculated by reference to the screen rate or index provided by the administrator of the daily Euro Short-Term Rate (€STR) rate, in accordance with the definition of "Compounded Daily €STR – Index Determination" with respect to an Interest Period**[**, but in any event not lower than **[[●]] [**zero(0)**]].]**

[*bei einem Compounded Daily €STR-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen:* Compounded Daily €STR – Index-Feststellung, berechnet unter Bezugnahme auf den Bildschirmsatz oder Index, der vom Administrator des täglichen Euro Short-Term Rate (€STR)-Satzes bereitgestellt wird, in Übereinstimmung mit der Definition "Compounded Daily €STR – Index-Feststellung" in Bezug auf eine Zinsperiode)**[**, wobei der Referenzsatz jedoch nicht weniger als **[[●]] [**null (0)**]** betragen kann**].]**

[*insert in case of a Compounded Daily SARON reference rate:* Compounded Daily SARON, calculated on the basis of the daily Swiss Average Rate Overnight (SARON) rate as provided by the administrator of daily Swiss Average Rate Overnight (SARON) rate, in accordance with the definition of "Compounded Daily SARON" with respect to an Interest Period**[**, but in any event not lower than **[[●]] [**zero(0)**]].]**

[*bei einem Compounded Daily SARON-Referenzsatz einfügen:* Compounded Daily SARON, berechnet auf der Basis des täglichen Swiss Average Rate Overnight (SARON)-Satzes, der vom Administrator des Swiss Average Rate Overnight (SARON)-Satzes bereitgestellt wird, in Übereinstimmung mit der Definition "Compounded Daily SARON" in Bezug auf eine Zinsperiode)**[**, wobei der Referenzsatz jedoch nicht weniger als **[[●]] [**null (0)**]** betragen kann**].]**

[*insert in case of a Compounded Daily SARON – Index Determination reference rate:* Compounded Daily SARON – Index Determination, calculated by reference to the SARON Index (SAION) provided by the administrator of the Swiss Average Rate Overnight (SARON) rate in accordance with the definition of "Compounded Daily SARON – Index Determination" with respect to an Interest Period**[**, but in any event not lower than **[[●]] [**zero(0)**]].]**

[*bei einem Compounded Daily SARON -Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen:* Compounded Daily SARON - Index-Feststellung, berechnet unter Bezugnahme auf den SARON Index (SAION), der vom Administrator des Swiss Average Rate Overnight (SARON)-Satzes bereitgestellt wird, in Übereinstimmung mit der Definition "Compounded Daily SARON - Index-Feststellung" in Bezug auf eine Zinsperiode)**[**, wobei der Referenzsatz jedoch nicht weniger als **[[●]] [**null (0)**]** betragen kann**].]**

[*Insert, if applicable:* Reference Rate Disclaimer

[*Insert relevant disclaimer: ●*]]

[*Einfügen, sofern anwendbar:* Haftungsausschluss für Referenzzinssatz

[*Betreffenden Haftungsausschluss einfügen: ●*]]

[*insert in case of a Compounded Daily SONIA reference rate:* Compounded Daily SONIA

means**[**, with respect to an Interest Period,**]** the rate of return of a daily compound interest investment (with the daily Sterling Overnight Index Average rate as the reference rate for the calculation of interest) as calculated by the Calculation Agent on the relevant Interest Determination Date in accordance with the following formula (and the resulting percentage will be rounded if necessary to the nearest **[**fifth**][●]** decimal place, with **[**0.000005**][●]** being rounded upwards):

[*bei einem Compounded Daily SONIA-Referenzsatz einfügen:* Compounded Daily SONIA

bezeichnet**[** in Bezug auf eine Zinsperiode**]** den nach der folgenden Formel berechneten Satz der Verzinsung einer Tagesgeldanlage (mit dem täglichen Sterling Overnight Index Average-Satz als Referenzsatz für die Zinsberechnung), wie am betreffenden Zinsfeststellungstag von der Berechnungsstelle ermittelt, wobei der Satz kaufmännisch auf **[**fünf**][●]** Nachkommastellen gerundet wird, d.h. ab **[**0,000005**][●]** wird aufgerundet:

$$[\left[\prod_{i=1}^{d_o}\left(1+\frac{SONIA_{i-pLBD}\times n_i}{[365][\bullet]}\right)-1\right]\times\frac{[365][\bullet]}{d}]$$

where:

d_o is, **[*insert in case where "Lag" is specified as the Observation Method:*** for any Interest Period, the number of London Banking Days in the relevant Interest Period**][*insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method:*** for any SONIA Observation Period, the number of London Banking Days in the relevant SONIA Observation Period**]**;

d is the number of calendar days in **[*insert in case where "Lag" is specified as the Observation Method:*** the relevant Interest Period**][*insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method:*** the relevant SONIA Observation Period**]**;

i is a series of whole numbers from one to d_o, each representing the relevant London Banking Day in chronological order from, and including, the first London Banking Day **[*insert in case where "Lag" is specified as the Observation Method:*** in the relevant Interest Period**][*insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method:*** the relevant SONIA Observation Period**]**;

n_i, for any London Banking Day i, means the number of calendar days from (and including) such London Banking Day i up to (but excluding) the following London Banking Day;

p means the number of London Banking Days included in the Observation Look-Back Period.

$SONIA_{i-pLBD}$ means **[*insert in case where "Lag" is specified as the Observation Method:*** in respect of any London Banking Day i falling in the relevant Interest Period, the SONIA Reference Rate for the London Banking Day falling p London Banking Days prior to the relevant London Banking Day i**][*insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method:*** *$SONIA_i$*, where *$SONIA_i$* is, in respect of any London Banking Day i falling in the relevant SONIA

wobei:

d_o bezeichnet **[*wenn "Lag" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:*** für jede Zinsperiode, die Anzahl der Londoner Bankgeschäftstage in der betreffenden Zinsperiode**][*wenn "Shift" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:*** für jeden SONIA Beobachtungszeitraum, die Anzahl der Londoner Bankgeschäftstage in dem betreffenden SONIA Beobachtungszeitraum**]**.

d bezeichnet die Anzahl der Kalendertage in **[*wenn "Lag" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:*** der betreffenden Zinsperiode**][*wenn "Shift" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:*** dem betreffenden SONIA Beobachtunszeitraum**]**.

i bezeichnet eine Reihe ganzer Zahlen von eins bis d_o, wobei jede Zahl für den betreffenden Londoner Bankgeschäftstag in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Londoner Bankgeschäftstag (einschliesslich) in **[*wenn "Lag" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:*** der betreffenden Zinsperiode**][*wenn "Shift" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:*** dem betreffenden SONIA Beobachtunszeitraum**]** steht.

n_i bezeichnet für einen Londoner Bankgeschäftstag i die Anzahl der Kalendertage ab dem betreffenden Londoner Bankgeschäftstag i (einschliesslich) bis zum folgenden Londoner Bankgeschäftstag (ausschliesslich).

p bezeichnet die Anzahl der Londoner Bankgeschäftstage, die im Beobachtungs-Look-Back-Zeitraum enthalten sind.

$SONIA_{i-pLBD}$ bezeichnet **[*wenn "Lag" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:*** in Bezug auf jeden Londoner Bankgeschäftstag i, der in die betreffende Zinsperiode fällt, den SONIA-Referenzsatz für den Londoner Bankgeschäftstag, der p Londoner Bankgeschäftstage vor dem betreffenden Londoner Bankgeschäftstag i liegt**][*wenn "Shift" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:*** $SONIA_i$, wobei $SONIA_i$ in Bezug auf jeden Londoner Bankgeschäftstag i, der in

Observation Period, the SONIA Reference Rate for such London Banking Day i**].]**

[*insert in case of a Compounded Daily SONIA – Index Determination reference rate:* Compounded Daily SONIA – Index Determination

means**[**, with respect to an Interest Period,**]** Compounded Daily SONIA rate will be calculated by reference to the screen rate or index administered by the administrator of the SONIA Reference Rate that is published or displayed by such administrator or other information service from time to time at the relevant time on the relevant determination dates specified below (the "**SONIA Compounded Index**") and the following formula:

Compounded Daily SONIA rate =

$$\left(\frac{SONIA\ ComoundedIndex_y}{SONIA\ CompoundedIndex_x} - 1\right) \times \frac{365}{d}$$

where:

x denotes that the relevant SONIA Compounded Index is the SONIA Compounded Index determined in relation to the day falling the Relevant Number of London Banking Days prior to the first day of the relevant Interest Period;

y denotes that the relevant SONIA Compounded Index is the SONIA Compounded Index determined in relation to the day falling the Relevant Number of London Banking Days prior to the relevant Interest Payment Date;

d is the number of calendar days from (and including) the day in relation to which "x" is determined to (but excluding) the day in relation to which "y" is determined;

Relevant Number is **[*insert number of days which should be two or greater: ●*].]**

[insert in case of a Compounded Daily SONIA reference rate or Compounded Daily SONIA – Index Determination reference rate, as applicable:

[[*insert in case "Shift" is specified as the Observation Method:* SONIA Observation Period

means the period from (and including) the date falling p London Banking Days prior to the first day of the relevant Interest Period (and the first Interest Period shall begin on and include the Interest Commencement Date) to (but excluding) the date falling p London Banking Days prior to the relevant Interest Payment Date **.]**

den betreffenden SONIA Beobachtungszeitraum fällt, der SONIA Referenzsatz für diesen Londoner Bankgeschäftstag i ist**].]**

[*bei einem Compounded Daily SONIA-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen:* Compounded Daily SONIA – Index-Feststellung

bezeichnet **[**in Bezug auf eine Zinsperiode**]**, dass der Compounded Daily SONIA-Satz unter Bezugnahme auf den vom Administrator des SONIA-Referenzsatzes verwalteten Bildschirmsatz oder Index berechnet wird, der von diesem Administrator oder einem anderen Informationsdienst von Zeit zu Zeit zur relevanten Zeit an den unten angegebenen relevanten Bestimmungsterminen veröffentlicht oder angezeigt wird (der "**SONIA-Compounded Index**"), und zwar nach folgender Formel:

Compounded Daily SONIA-Satz =

wobei:

x bedeutet, dass der betreffende SONIA Compounded Index der SONIA Compounded Index ist, der in Bezug auf den Tag bestimmt wird, der die Relevante Anzahl von Londoner Bankgeschäftstagen vor dem ersten Tag der betreffenden Zinsperiode liegt;

y bedeutet, dass der betreffende SONIA-Compounded Index der SONIA-Compounded Index ist, der in Bezug auf den Tag bestimmt wird, der die Relevante Anzahl von Londoner Bankgeschäftstagen vor dem betreffenden Zinszahlungstag liegt;

d die Anzahl von Kalendertagen von (einschliesslich) dem Tag, in Bezug auf den "x" bestimmt wird, bis (jedoch ausschliesslich) dem Tag, in Bezug auf den "y" bestimmt wird, bezeichnet.

Relevante Anzahl ist **[*Anzahl der Tage einfügen, die zwei oder mehr betragen sollte: ●*].]**

[bei einem Compounded Daily SONIA-Referenzsatz bzw. Compounded Daily SONIA-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen, wie jeweils anwendbar:

[[*wenn "Shift" als Beobachtungs-methode angegeben ist, einfügen:* SONIA-Beobachtungs-zeitraum

bezeichnet den Zeitraum ab dem Tag (einschliesslich), der p Londoner Bankgeschäftstage vor dem ersten Tag der betreffenden Zinsperiode liegt (wobei die erste Zinsperiode am Verzinsungsbeginn (einschlisslich) beginnt), bis zu dem Tag (ausschliesslich), der p Londoner

			Bankgeschäftstage vor dem betreffenden Zinszahlungstag liegt.**]**
London Banking Day or LBD	means any calendar day (other than a Saturday and Sunday) on which commercial banks are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in London.	Londoner Bank-geschäftstag oder LBD	ist ein Kalendertag (ausser einem Samstag oder Sonntag) an dem Geschäftsbanken in London für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschliesslich des Handels mit Devisen und Deviseneinlagen) geöffnet sind.
Observation Look-Back Period	**[**means **[*insert number of days which must be at least two to allow clearing system payments*]** London Banking Days**][●]**.	Beobachtungs-Look-Back-Zeitraum	**[**bezeichnet **[*Anzahl der Tage einfügen, die mindestens zwei betragen muss, um Zahlungen über das Clearingsystem zu ermöglichen*]** Londoner Bankgeschäftstage**][●]**.
Observation Method	means **[**Lag**][**Shift**]**.	Beobachtungs-methode	bezeichnet **[**Lag**][**Shift**]**.
SONIA Screen Page	means the **[**Reuters screen page SONIA**][●]**.	SONIA-Bildschirmseite	bezeichnet **[**die Reuters Bildschirmseite SONIA**][●]**.
SONIA Reference Rate	in respect of any London Banking Day, is a reference rate equal to the daily Sterling Overnight Index Average (SONIA) rate for such London Banking Day as provided by the administrator of SONIA to authorised distributors and as then published **[**on the SONIA Screen Page (or, if the SONIA Screen Page is unavailable, as otherwise published by such authorised distributors) on the London Banking Day immediately following such London Banking Day**][*insert other details of publication:* ●]**.	SONIA-Referenzsatz	bezeichnet in Bezug auf einen Londoner Bankgeschäftstag einen Referenzsatz in Höhe des täglichen Sterling Overnight Index Average (SONIA)-Satzes für den betreffenden Londoner Bankgeschäftstag, der von dem Administrator von SONIA den zur Verbreitung autorisierten Stellen zur Verfügung gestellt und anschliessend **[**am unmittelbar folgenden Londoner Bankgeschäftstag auf der SONIA-Bildschirmseite veröffentlicht wird (oder, sofern die SONIA Bildschirmseite nicht verfügbar ist, wie von den zur Verbreitung autorisierten Stellen anderweitig veröffentlicht)**][*andere Angaben zur Veröffentlichung einfügen:* ●]**.
Interest Determination Date	means **[*in case of Compounded Daily SONIA, insert:*** means the **[**second**][●]** London Banking Day prior to the relevant Interest Payment Date**][*in case of Compounded Daily SONIA – Index Determination, insert:*** the day falling the Relevant Number of London Banking Days prior to the relevant Interest Payment Date**].] [*Insert other comparable provisions:* ●]]**	Zinsfeststellungs-tag	bezeichnet **[*bei einem Compounded Daily SONIA-Referenzsatz einfügen:*** den **[**jeweils**] [**zweiten**][●]** Londoner Bankgeschäftstag vor dem betreffenden Zinszahlungstag**][*bei einem Compounded Daily SONIA-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen:*** den Tag, der die Relevante Anzahl von Londoner Bankarbeitstagen vor dem betreffenden Zinszahlungstag liegt**].] [*Andere vergleichbare Bestimmungen einfügen:* ●]]**
[*insert in case of a Compounded Daily SOFR reference rate:* Compounded Daily SOFR	means**[**, with respect to an Interest Period,**]** the rate of return of a secured daily compound interest investment during such Interest Period (with the daily Secured Overnight Financing Rate as the reference rate for the calculation of interest) as calculated by the Calculation Agent on the relevant Interest Determination Date in accordance with the following formula (and the resulting percentage will be rounded if necessary to	**[*bei einem Compounded Daily SOFR-Referenzsatz einfügen:*** Compounded Daily SOFR	bezeichnet **[**in Bezug auf eine Zinsperiode**]** den nach der folgenden Formel berechneten Satz der Verzinsung einer besicherten Tagesgeldanlage während der Zinsperiode (mit dem täglichen Secured Overnight Financing Rate-Satz als Referenzsatz für die Zinsberechnung), wie am betreffenden Zinsfeststellungstag von der Berechnungsstelle ermittelt, wobei der Satz kaufmännisch auf **[**fünf**][●]**

the nearest **[**fifth**][●]** decimal place, with **[**0.000005**][●]** being rounded upwards):

Nachkommastellen gerundet wird, d.h. ab **[**0,000005**][●]** wird aufgerundet:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_o}\left(1+\frac{SOFR_{i-pUSBD}\times n_i}{360}\right)-1\right]\times\frac{360}{d}$$

where:

wobei:

d_o is, **[*insert in case where "Lag" is specified as the Observation Method:*** for any Interest Period, the number of U.S. Government Securities Business Days in the relevant Interest Period**][*insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method:*** for any SOFR Observation Period, the number of U.S. Government Securities Business Days in the relevant SOFR Observation Period**]**;

d_o bezeichnet **[*wenn "Lag" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:*** für jede Zinsperiode, die Anzahl der Bankgeschäftstage für U.S.-Staatsanleihen in der betreffenden Zinsperiode**][*wenn "Shift" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:*** für jeden SOFR-Beobachtungszeitraum, die Anzahl von Bankgeschäftstagen für U.S.-Staatsanleihen in dem betreffenden SOFR-Beobachtungszeitraum**]**.

d is the number of calendar days in **[*insert in case where "Lag" is specified as the Observation Method:*** the relevant Interest Period**][*insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method:*** the relevant SOFR Observation Period**]**;

d bezeichnet die Anzahl der Kalendertage in **[*wenn "Lag" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:*** der betreffenden Zinsperiode**][*wenn "Shift" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:*** dem betreffenden SOFR-Beobachtungszeitraum**]**.

i is a series of whole numbers from one to d_o, each representing the relevant U.S. Government Securities Business Day in chronological order from, and including, the first U.S. Government Securities Business Day in **[*insert in case where "Lag" is specified as the Observation Method:*** the relevant Interest Period**][*insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method:*** the relevant SOFR Observation Period**]**;

i bezeichnet eine Reihe ganzer Zahlen von eins bis d_o, wobei jede Zahl für den betreffenden Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen (einschliesslich) in **[*wenn "Lag" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:*** der betreffenden Zinsperiode steht**][*wenn "Shift" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:*** dem betreffenden SOFR-Beobachtungszeitraum**]**.

n_i, for any U.S. Government Securities Business Day, means the number of calendar days from (and including) such U.S. Government Securities Business Day up to (but excluding) the following U.S. Government Securities Business Day;

n_i bezeichnet für einen Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen i, die Anzahl der Kalendertage ab dem betreffenden Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen i (einschliesslich) bis zum folgenden für U.S.-Staatsanleihen Bankgeschäftstag (ausschliesslich).

p is the number of U.S. Government Securities Business Days included in the Observation Look-Back Period;

p bezeichnet die Anzahl von Bankgeschäftstagen für U.S.-Staatsanleihen, die im Beobachtungs-Look-Back-Zeitraum enthalten sind.

SOFR $_{i\text{-}pUSBD}$ means, **[*insert in case where "Lag" is specified as the Observation Method:*** in respect of any U.S. Government Securities Business Day i falling in the relevant Interest Period, the SOFR Reference Rate for the U.S. Government Securities Business Day falling *p* U.S. Government Securities Business Days prior to such day**] [*insert***

SOFR $_{i\text{-}pUSBD}$ bezeichnet **[*wenn "Lag" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:*** in Bezug auf einen Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen i, der in die betreffende Zinsperiode fällt, der SOFR-Referenzsatz für den Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen, der p Bankgeschäftstage für U.S.-

in case where "Shift" is specified as the Observation Method: SOFR i; where SOFR i is, in respect of any U.S. Government Securities Business Day i falling in the relevant SOFR Observation Period, the SOFR for such day**].]**

[*insert in case of a Compounded Daily SOFR – Index Determination reference rate:* Compounded Daily SOFR – Index Determination

means**[**, with respect to an Interest Period,**]** the Compounded Daily SOFR will be calculated by reference to the following formula and based on the SOFR Index (as defined below) and the resulting percentage will be rounded, if necessary, to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point e.g., 9.876541% (or .09876541) being rounded down to 9.87654% (or .0987654) and 9.876545% (or .09876545) being rounded up to 9.87655% (or .0987655):

Compounded Daily SOFR =

$$\left(\frac{SOFR\ Index_{End}}{SOFR\ Index_{Start}} - 1\right) \times \left(\frac{360}{d_c}\right)$$

where:

SOFR Index$_{Start}$ is the SOFR Index value for the day which is p U.S. Government Securities Business Days preceding the first day of the relevant Interest Period;

SOFR Index$_{End}$ is the SOFR Index value for the day which is p U.S. Government Securities Business Days preceding the Interest Payment Date relating to such Interest Period;

SOFR Index means, in respect of any U.S. Government Securities Business Day, the SOFR Index value as published by the SOFR Administrator as such index appears on the New York Federal Reserve's Website at 3pm New York City time;

dc is the number of calendar days from (and including) the day in relation to which SOFR Index$_{Start}$ is determined to (but excluding) the day in relation to which SOFR Index$_{End}$ is determined.**]**

[*insert in case of a Compounded Daily SOFR reference rate or Compounded Daily SOFR – Index Determination reference rate, as applicable:*

Staatsanleihen vor diesem Tag fällt**][*wenn "Shift" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:*** SOFR i, wobei SOFR i in Bezug auf einen Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen i, der in den betreffenden SOFR-Beobachtungszeitraum fällt, der SOFR für diesen Tag ist**].]**

[*bei einem Compounded Daily SOFR-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen:* Compounded Daily SOFR – Index-Feststellung

bedeutet **[**in Bezug auf eine Zinsperiode**]**, dass der Compounded Daily SOFR unter Bezugnahme auf die folgende Formel und auf der Grundlage des SOFR-Index (wie nachstehend definiert) berechnet wird und der sich ergebende Prozentsatz gegebenenfalls auf das nächste Hunderttausendstel eines Prozentpunktes gerundet wird, z.B, 9,876541% (oder .09876541) wird auf 9,87654% (oder .0987654) abgerundet und 9,876545% (oder .09876545) wird auf 9,87655% (oder .0987655) aufgerundet:

Compounded Daily SOFR =

wobei:

SOFR Index$_{Start}$ der SOFR-Indexstand für den Tag ist, der p Bankgeschäftstage für U.S.-Staatsanleihen vor dem ersten Tag der betreffenden Zinsperiode liegt;

SOFR Index$_{Ende}$ der SOFR-Indexstand für den Tag ist, der p Bankgeschäftstage für U.S.-Staatsanleihen vor dem Zinszahlungstag in Bezug auf diese Zinsperiode liegt;

SOFR Index in Bezug auf einen Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen den SOFR Indexstand bezeichnet, wie er von dem SOFR Administrator veröffentlicht wird, wenn dieser Index auf der New York Federal Reserve Webseite um 15.00 Uhr New Yorker Zeit erscheint;

dc ist die Anzahl der Kalendertage von dem Tag (einschliesslich), in Bezug auf den SOFR Index$_{Start}$ bestimmt wird, bis zu (jedoch ausschliesslich) dem Tag, in Bezug auf den SOFR Index$_{Ende}$ bestimmt wird.**]**

[*bei einem Compounded Daily SOFR-Referenzsatz bzw. Compounded Daily SOFR-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen, wie jeweils anwendbar:*

[Observation Look-Back Period	[means [***insert number of days which must be at least two to allow clearing system payments***] U.S. Government Securities Business Days][●].
Observation Method	means [Lag][Shift].
U.S. Government Securities Business Day or USBD	means any calendar day except for a Saturday, Sunday or a calendar day on which the Securities Industry and Financial Markets Association recommends that the fixed income departments of its members be closed for the entire calendar day for purposes of trading in U.S. government securities.
[***insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method:*** SOFR Observation Period	means in respect of each Interest Period, the period from and including the date falling *p* U.S. Government Securities Business Days preceding the first day in such Interest Period to but excluding the date falling *p* U.S. Government Securities Business Days preceding the relevant Interest Payment Date.]
SOFR Reference Rate	means, with respect to any U.S. Government Securities Business Day ("**USDBD$_x$**"), a reference rate equal to the daily secured overnight financing rate ("**SOFR**") for such USDBD$_x$ as provided by the Federal Reserve Bank of New York, as the administrator of such rate (or any successor administrator of such rate) ("**SOFR Administrator**") [on the website of the Federal Reserve Bank of New York at http://www.newyorkfed.org, or any successor website or the website of any successor administrator for the publication of such rate (the "**New York Federal Reserve's Website**") (in each case, on or about 5pm New York City time, on the U.S. Government Securities Business Day immediately following such USDBD$_x$) or if the New York Federal Reserve's Website is unavailable as otherwise published by or on behalf of the relevant administrator][***insert other details of publication:*** ●].
Interest Determination Date	means [***in case of Compounded Daily SOFR, insert:*** the [second][●] U.S. Government Securities Business Day prior to the relevant Interest Payment Date][***in case of Compounded Daily SOFR – Index Determination, insert:*** the day falling the Relevant Number of U.S. Government Securities Business Days

[Beobachtungs-Look-Back-Zeitraum	[bezeichnet [***Anzahl der Tage einfügen, die mindestens zwei betragen muss, um Zahlungen über das Clearing-System zu ermöglichen***] Bankgeschäftstage für U.S.-Staatsanleihen][●] .
Beobachtungs-methode	bezeichnet [Lag][Shift].
Bankg-eschäftstag für U.S.- Staats-anleihen oder USBD	ist jeder Tag ausser einem Samstag oder Sonntag oder einem Tag für den die Securities Industry and Financial Markets Association empfiehlt, dass Abteilungen für festverzinsliche Wertpapiere ihrer Mitgliedsunternehmen für den Handel in U.S.-Staatsanleihen ganztägig geschlossen sind.
[***wenn "Shift" als Beobachtungs-methode angegeben ist, einfügen:*** SOFR Beobachtungs-methode	bezeichnet in Bezug auf jede Zinsperiode, den Zeitraum von dem Tag (einschliesslich), der *p* Bankgeschäftstage für U.S.-Staatsanleihen vor dem ersten Tag dieser Zinsperiode liegt, bis zum Tag (ausschliesslich), der *p* Bankgeschäftstage für U.S.-Staatsanleihen vor dem betreffenden Zinszahlungstag liegt.]
SOFR-Referenzsatz	bezeichnet in Bezug auf einen Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen ("**USDBD$_x$**") einen Referenzsatz in Höhe des täglichen besicherten Übernacht-Finanzierungssatzes ("**SOFR**") für diesen USDBD$_x$, der von der Federal Reserve Bank von New York als Administrator dieses Satzes (oder einem Nachfolge-Administrator dieses Satzes) ("**SOFR Administrator**") [auf der Webseite der Federal Reserve Bank von New York unter http://www.newyorkfed.org oder einer Nachfolge-Webseite oder einer Webseite eines Nachfolge-Administrators für die Veröffentlichung dieses Satzes (die "**New York Federal Reserve Webseite**"), jeweils um oder gegen 17.00 Uhr New Yorker Zeit am dem USDBD$_x$ unmittelbar folgenden Bankgeschäftstag für US Staatsanleihen, zur Verfügung gestellt wird, oder, sofern die New York Federal Reserve Webseite nicht verfügbar sein sollte, wie von dem oder im Namen des betreffenden Administrators veröffentlicht wird][***andere Angaben zur Veröffentlichung einfügen:*** ●].
Zinsfeststellungs-tag	ist [***bei einem Compounded Daily SOFR-Referenzsatz einfügen:*** [jeweils] der [zweite][●] Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen vor dem betreffenden Zinszahlungstag][***bei einem Compounded Daily SOFR-Referenzsatz mit Index-***

prior to the relevant Interest Payment Date**].] [*Insert other comparable provisions:* ●]]**

Feststellung einfügen: der Tag, der die Relevante Anzahl von Bankgeschäftstagen für U.S.-Staatsanleihen vor dem betreffenden Zinszahlungstag liegt**].] [*Andere vergleichbare Bestimmungen einfügen:* ●]]**

[Compounded Daily €STR means**[**, with respect to an Interest Period,**]** the rate of return of a daily compound interest investment (with the daily Euro Short-Term Rate as reference rate for the calculation of interest) as calculated by the Calculation Agent on the Interest Determination Date in accordance with the following formula (and the resulting percentage will be rounded if necessary to the nearest **[**fifth**][●]** decimal place, with **[**0.000005**][●]** being rounded upwards):

[Compounded Daily €STR bezeichnet **[**in Bezug auf eine Zinsperiode**]** den nach der folgenden Formel berechneten Satz der Verzinsung einer unbesicherten Tagesgeldanlage (mit dem täglichen Euro Short-Term Rate Satz als Referenzsatz für die Zinsberechnung), wie am Zinsfeststellungstag von der Berechnungsstelle ermittelt, wobei der Satz kaufmännisch auf **[**fünf**][●]** Nachkommastellen gerundet wird, d.h. ab **[**0,000005**][●]** wird aufgerundet:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_o}\left(1+\frac{Relevant\ €STR_i \times n_i}{360}\right)-1\right]\times\frac{360}{d}$$

where:

wobei:

d_o is the number of TARGET Business Days in **[*insert in case where "Lag" is specified as the Observation Method:*** the relevant Interest Period**][*insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method:*** the relevant €STR Observation Period**]**;

d_o bezeichnet die Anzahl der TARGET Geschäftstage in **[*wenn "Lag" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:*** der betreffenden Zinsperiode**][*wenn "Shift" als Beobachtungs-methode angegeben ist, einfügen:*** dem betreffenden €STR Beobachtungszeitraum**]**.

d is the number of calendar days in **[*insert in case where "Lag" is specified as the Observation Method:*** the relevant Interest Period**][*insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method:*** the relevant €STR Observation Period**]**;

d bezeichnet die Anzahl der Kalendertage in **[*wenn "Lag" als Beobachtungs-methode angegeben ist, einfügen:*** der betreffenden Zinsperiode**][*wenn "Shift" als Beobachtungs-methode angegeben ist, einfügen:*** dem betreffenden €STR Beobachtungszeitraum**]**.

i is a series of whole numbers from one to d_o, each representing the relevant TARGET Business Day in chronological order from, and including, the first TARGET Business Day in **[*insert in case where "Lag" is specified as the Observation Method:*** the relevant Interest Period**][*insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method:*** the relevant €STR Observation Period**]**;

i bezeichnet eine Reihe ganzer Zahlen von eins bis d_o, wobei jede Zahl für den betreffenden TARGET Geschäftstag in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten TARGET Geschäftstag (einschliesslich) in **[*wenn "Lag" als Beobachtungs-methode angegeben ist, einfügen:*** der betreffenden Zinsperiode steht**][*wenn "Shift" als Beobachtungs-methode angegeben ist, einfügen:*** dem betreffenden €STR Beobachtungszeitraum**]**.

n_i, for any TARGET Business Day, means the number of calendar days from (and including) such TARGET Business Day i up to (but excluding) the following TARGET Business Day;

n_i bezeichnet für einen TARGET Geschäftstag i die Anzahl der Kalendertage ab dem betreffenden TARGET Geschäftstag i (einschliesslich) bis zum folgenden TARGET Geschäftstag (ausschliesslich).

p means the number of TARGET Business Days included in the Observation Look-Back Period;

p bezeichnet die Zahl der TARGET Geschäftstage, die in dem Beobachtungs-Look-Back-Zeitraum enthalten sind.

Relevant €STR$_i$ means, in respect of any TARGET Business Day i, **[*insert in case where "Lag" is specified as the Observation Method:* €STR$_{i-pTBD}$][*insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method:* €STR$_{i-}$**, where €STR$_{i-}$ is, in respect of any TARGET Business Day i falling in the relevant €STR Observation Period, the €STR Reference Rate for such day**]**.

Relevanter €STR$_i$ bezeichnet in Bezug auf einen TARGET-Geschäftstag i, **[*wenn "Lag" als Beobachtungsmethode angegeben ist, einfügen:* €STR$_{i-pTBD}$][*wenn "Shift" als Beobachtungs-methode angegeben ist, einfügen:* €STR$_{i-}$**, wobei €STR$_{i-}$ in Bezug auf jeden TARGET Geschäftstag i, der in den betreffenden €STR Beobachtungszeitraum fällt, der €STR-Referenzsatz für diesen Tag ist**]**.

€STR$_{i-pTBD}$ means, in respect of any TARGET Business Day i, the €STR Reference Rate for the TARGET Business Day falling p TARGET Business Days before the relevant TARGET Business Day i.

€STR$_{i-pTBD}$ in Bezug auf einen TARGET Geschäftstag den €STR-Referenzsatz für den TARGET Geschäftstag bezeichnet, der p TARGET Geschäftstage vor dem betreffenden TARGET Geschäftstag i liegt.

[*insert in case of a Compounded Daily €STR – Index Determination reference rate:* Compounded Daily €STR – Index Determination

means**[**, with respect to an Interest Period,**]** Compounded Daily €STR rate will be calculated by reference to the following formula and based on the compounded €STR index as provided by the European Central Bank as the administrator of such rate **[**from time to time at the relevant time on the relevant determination dates specified below on the website of the European Central Bank at **https://www.ecb.europa.eu/home/html/index.en.html**, or any successor website or the website of any successor administrator for the publication of such rate (the "**ECB's Website**") or if the ECB's Website is unavailable as otherwise published by or on behalf of the relevant administrator**][*insert other details of publication:* ●]** (the "**€STR Compounded Index**"):

[*bei einem Compounded Daily €STR-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen:* Compounded Daily €STR – Index-Feststellung

bedeutet **[**in Bezug auf eine Zinsperiode**]**, dass der Compounded Daily €STR unter Bezugnahme auf die folgende Formel und auf der Grundlage des compounded €STR-Index, der von der Europäischen Zentralbank als Administrator dieses Satzes **[**von Zeit zu Zeit zur relevanten Zeit an den unten angegebenen relevanten Bestimmungsterminen auf der Webseite der Europäischen Zentralbank unter **https://www.ecb.europa.eu/home/html/index.en.html**, einer Nachfolge-Webseite oder auf der Webseite eines Nachfolge-Administrators für die Veröffentlichung dieses Satzes (die "**EZB Webseite**") zur Verfügung gestellt wird, oder, falls die EZB Webseite nicht verfügbar sein sollte, wie von dem oder im Namen des betreffenden Administrators veröffentlicht**][*andere Anagben zur Veröffentlichung einfügen:* ●]**, berechnet wird:

Compounded Daily €STR =

Compounded Daily €STR =

$$\left(\frac{€STR\ ComoundedIndex_y}{€STR\ CompoundedIndex_x} - 1\right) \times \frac{360}{d}$$

where:

wobei:

x denotes that the relevant €STR Compounded Index is the €STR Compounded Index determined in relation to the day falling the Relevant Number of TARGET Business Days prior to the first day of the relevant Interest Period;

x bedeutet, dass der betreffende €STR Compounded Index der €STR Compounded Index ist, der in Bezug auf den Tag bestimmt wird, der die Relevante Anzahl von TARGET Geschäftstagen vor dem ersten Tag der betreffenden Zinsperiode liegt;

y denotes that the relevant €STR Compounded Index is the €STR Compounded Index determined in relation

y bedeutet, dass der betreffende €STR-Compounded Index der €STR-Compounded Index ist, der in Bezug auf

to the day falling the Relevant Number of TARGET Business Days prior to the relevant Interest Payment Date;

d is the number of calendar days from (and including) the day in relation to which "x" is determined to (but excluding) the day in relation to which "y" is determined;

Relevant Number is **[*insert number of days which should be two or greater: ●*].]**

[*insert in case of a Compounded Daily €STR reference rate or Compounded Daily €STR – Index Determination reference rate, as applicable:*

[[*insert in case where "Shift" is specified as the Observation Method:* €STR Observation Period	means the period from (and including) the date falling p TARGET Business Days prior to the first day of the relevant Interest Period to (but excluding) the date falling **[**5**][●]** TARGET Business Days prior to the relevant Interest Payment Date .**]**
€STR Reference Rate	in respect of any TARGET Business Day, is a reference rate equal to the daily Euro Short-Term Rate (€STR) for such TARGET Business Day as provided by the European Central Bank, as the administrator of such rate (or any successor administrator of such rate) **[**on the website of the European Central Bank at https://www.ecb.europa.eu/home/html/index.en.html, or any successor website or the website of any successor administrator for the publication of such rate (the "**ECB's Website**") on such TARGET Business Day or if the ECB's Website is unavailable as otherwise published by or on behalf of the relevant administrator**][*insert other details of publication:* ●]**.
Observation Look-Back Period	**[**means **[*insert number of days which must be at least two to allow clearing system payments*]** TARGET Business Days**][●]**.
Observation Method	means **[**Lag**][**Shift**]**.
TARGET Business Day	any day on which the Trans-European Automated Realtime Gross settlement Express Transfer (TARGET2) system is open for business.

den Tag bestimmt wird, der die Relevante Anzahl von TARGET Geschäftstagen vor dem betreffenden Zinszahlungstag liegt;

d die Anzahl von Kalendertagen von (einschliesslich) dem Tag, in Bezug auf den "x" bestimmt wird, bis (jedoch ausschliesslich) dem Tag, in Bezug auf den "y" bestimmt wird, bezeichnet.

Relevante Anzahl ist **[*Anzahl der Tage einfügen, die zwei oder mehr betragen sollte: ●*].]**

[*bei einem Compounded Daily €STR-Referenzsatz bzw. Compounded Daily €STR-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen, wie jeweils anwendbar:*

[[*wenn "Shift" als Beobachtungs-methode angegeben ist, einfügen:* €STR Beobachtungs-zeitraum	bezeichnet den Zeitraum ab dem Tag (einschliesslich), der p TARGET Geschäftstage vor dem ersten Tag der betreffenden Zinsperiode liegt, bis zu dem Tag (ausschliesslich), der **[**fünf**][●]** TARGET Geschäftstage vor dem betreffenden Zinszahlungstag liegt.**]**
€STR-Referenzsatz	bezeichnet in Bezug auf einen TARGET Geschäftstag einen Referenzsatz in Höhe des täglichen Euro Short-Term Rate (€STR)-Satzes für den betreffenden TARGET Geschäftstag, der von der Europäischen Zentralbank als Administrator dieses Satzes (oder einem Nachfolger-Administrator dieses Satzes) **[**auf der Webseite der Europäischen Zentralbank unter https://www.ecb.europa.eu/home/html/index.en.html, einer Nachfolge-Webseite oder auf der Webseite eines Nachfolge-Administrators für die Veröffentlichung dieses Satzes (die "**EZB Webseite**")an diesem TARGET Geschäftstag zur Verfügung gestellt wird, oder, falls die EZB Webseite nicht verfügbar sein sollte, wie von dem oder im Namen des betreffenden Administrators veröffentlicht**][*andere Anagben zur Veröffentlichung einfügen:* ●]**.
Beobachtungs-Look-Back-Zeitraum	**[**bezeichnet **[*Anzahl der Tage einfügen, die mindestens zwei betragen muss, um Zahlungen über das Clearingsystem zu ermöglichen*]** TARGET Geschäftstage**][●]**.
Beobachtungs-methode	bezeichnet **[**Lag**][**Shift**]**
TARGET Geschäftstag	jeder Tag, an dem das Trans-European Automated Realtime Gross settlement Express Transfer (TARGET2) System für den Geschäftsverkehr geöffnet ist.

Interest Determination Date	means **[*in case of Compounded Daily €STR, insert:*** the **[**second**][●]** TARGET Business Day prior to the relevant Interest Payment Date**][*in case of Compounded Daily €STR – Index Determination, insert:*** the day falling the Relevant Number of TARGET Business Days prior to the relevant Interest Payment Date**].][*Insert other comparable provisions:* ●]]**	Zinsfeststellungstag	bezeichnet **[*bei einem Compounded Daily €STR-Referenzsatz einfügen:*** den **[**jeweils**]** **[**zweiten**][●]** TARGET Geschäftstag vor dem betreffenden Zinszahlungstag**][*bei einem Compounded Daily €STR-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen:*** den Tag, der die Relevante Anzahl von TARGET Geschäftstagen vor dem entsprechenden Zinszahlungstag liegt**].] [*Andere vergleichbare Bestimmungen einfügen:* ●]]**
[Compounded Daily SARON	means**[**, with respect to an Interest Period,**]** the rate of return of a daily compound interest investment (with the daily overnight interest rate of the secured funding market for Swiss franc) as calculated by the Calculation Agent on the Interest Determination Date in accordance with the following formula (and the resulting percentage will be rounded if necessary to the nearest **[**fifth**][●]** decimal place, with **[**0.000005**][●]** being rounded upwards):	**[**Compounded Daily SARON	bezeichnet**[** in Bezug auf eine Zinsperiode**]** den nach der folgenden Formel berechneten Satz der Verzinsung einer Tagesgeldanlage (mit dem Tagesgeldsatz des besicherten Geldmarktes für Schweizer Franken, wie am Zinsfeststellungstag von der Berechnungsstelle ermittelt, wobei der Satz kaufmännisch auf **[**fünf**][●]** Nachkommastellen gerundet wird, d.h. ab **[**0,000005**][●]** wird aufgerundet:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_b}\left(1+\frac{SARON_i \times n_i}{360}\right)-1\right]\times\frac{360}{d_c}$$

where:

d_b is the number of Zurich Banking Days in the relevant SARON Observation Period;

d_c is the number of calendar days in the relevant SARON Observation Period;

i indexes a series of whole numbers from one to d_o, each representing the Zurich Banking Days in the relevant SARON Observation Period in chronological order from, and including, the first Zurich Banking Day in such SARON Observation Period;

n_i, for any Zurich Banking Day i, means the number of calendar days from (and including) such Zurich Banking Day i up to (but excluding) the first following Zurich Banking Day;

$SARON_i$ means, in respect of any Zurich Banking Day i, SARON for such Zurich Banking Day i.

SARON means, in respect of any Zurich Banking Day, the Swiss Average Rate Overnight for such Zurich Banking Day published by the SARON Administrator on

wobei:

d_b bezeichnet die Anzahl der Züricher Bankgeschäftstage in dem betreffenden SARON Beobachtungszeitraum.

d_c bezeichnet die Anzahl der Kalendertage in dem betreffenden SARON Beobachtungszeitraum.

i indiziert eine Reihe ganzer Zahlen von eins bis d_o, wobei jede Zahl für die Züricher Bankgeschäftstage in dem betreffenden SARON Beobachtungszeitraum in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Züricher Bankgeschäftstag (einschliesslich) in diesem SARON Beobachtungszeitraum steht.

n_i bezeichnet für einen Züricher Bankgeschäftstag i die Anzahl der Kalendertage ab dem betreffenden Züricher Bankgeschäftstag i (einschliesslich) bis zum folgenden Züricher Bankgeschäftstag (ausschliesslich).

$SARON_i$ bezeichnet in Bezug auf einen Züricher Bankgeschäftstag i, SARON für diesen Züricher Bankgeschäftstag i.

SARON bezeichnet in Bezug auf einen Züricher Bankgeschäftstag, den Swiss Average Rate Overnight Satz für diesen Züricher Bankgeschäftstag, der von

the SARON Administrator Website at the Relevant Time on such Zurich Banking Day.

dem SARON Administrator auf der SARON-Administrator-Webseite zum Massgeblichen Zeitpunkt an diesem Züricher Bankgeschäftstag veröffentlicht wird.

[*insert in case of a Compounded Daily SARON – Index Determination reference rate:* Compounded Daily SARON – Index Determination

means**[**, with respect to an Interest Period,**]** Compounded Daily SARON rate will be calculated by reference to the SARON Index (SAION) administered by the SARON Administrator that is published or displayed **[**on the SARON Administrator Website by the SARON Administrator or other information service from time to time at the Relevant Time**][*insert other details of publication:* ●]** on the relevant determination dates specified below (the "**SARON Compounded Index**") and the following formula:

[*bei einem Compounded Daily SARON-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen:* Compounded Daily SARON – Index-Feststellung

bezeichnet **[**in Bezug auf eine Zinsperiode**]**, dass der Compounded Daily SARON-Satz unter Bezugnahme auf den vom SARON Administrator verwalteten SARON Index (SAION) berechnet wird, der **[**von dem SARON Administrator oder einem anderen Informationsdienst von Zeit zu Zeit zum Massgeblichen Zeitpunkt**]][*andere Anagben zur Veröffentlichung einfügen:* ●]** an den unten angegebenen relevanten Bestimmungsterminen veröffentlicht oder angezeigt wird (der "**SONIA-Compounded Index**"), und zwar nach folgender Formel:

Compounded Daily SARON rate =

Compounded Daily SARON rate =

$$\left(\frac{SARON\ ComoundedIndex_y}{SARON\ CompoundedIndex_x} - 1\right) \times \frac{360}{d}$$

where:

x denotes that the relevant SARON Compounded Index is the SARON Compounded Index determined in relation to the day falling the Relevant Number of Zurich Banking Days prior to the first day of the relevant Interest Period;

y denotes that the relevant SARON Compounded Index is the SARON Compounded Index determined in relation to the day falling the Relevant Number of Zurich Banking Days prior to the relevant Interest Payment Date;

d is the number of calendar days from (and including) the day in relation to which "x" is determined to (but excluding) the day in relation to which "y" is determined;

Relevant Number is **[*insert number of days which should be two or greater:* ●].]**

wobei:

x bedeutet, dass der betreffende SARON Compounded Index der SARON Compounded Index ist, der in Bezug auf den Tag bestimmt wird, der die Relevante Anzahl von Züricher Bankgeschäftstagen vor dem ersten Tag der betreffenden Zinsperiode liegt;

y bedeutet, dass der betreffende SARON-Compounded Index der SARON-Compounded Index ist, der in Bezug auf den Tag bestimmt wird, der die Relevante Anzahl von Züricher Bankgeschäftstagen vor dem betreffenden Zinszahlungstag liegt;

d die Anzahl von Kalendertagen von (einschliesslich) dem Tag, in Bezug auf den "x" bestimmt wird, bis (jedoch ausschliesslich) dem Tag, in Bezug auf den "y" bestimmt wird, bezeichnet.

Relevante Anzahl ist **[*Anzahl der Tage einfügen, die zwei oder mehr betragen sollte:* ●].]**

[insert in case of a Compounded Daily SARON reference rate or Compounded Daily SARON – Index Determination reference rate, as applicable:

[bei einem Compounded Daily SARON-Referenzsatz bzw. Compounded Daily SARON-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen, wie jeweils anwendbar:

[SARON Administrator

means SIX Financial Information AG (including any successor thereto) or any successor administrator of the Swiss Average Rate Overnight.

[SARON Administrator

bezeichnet die SIX Financial Information AG (einschliesslich jedes Nachfolgers) oder jeder Nachfolge-Administrator des Swiss Average Rate Overnight Satzes.

SARON Administrator Website	means the website of the SIX Group on which SARON is published or any successor website or source.
SARON Observation Period	means, in respect of an Interest Period, the period from (and including) the date falling **[**5**][●]** Zurich Banking Days prior to the first day of such Interest Period to (but excluding) the date falling **[**5**][●]** Zurich Banking Days prior to the Interest Payment Date for such Interest Period.
Interest Determination Date	means **[*in case of Compounded Daily SARON, insert:*** the **[**fifth**][●]** Zurich Banking Day prior to the relevant Interest Payment Date**][*in case of Compounded Daily SARON – Index Determination, insert:*** the day falling the Relevant Number of Zurich Banking Days prior to the relevant Interest Payment Date**]**.
Relevant Time	means, in respect of any Zurich Banking Day, close of trading on the trading platform of SIX Repo AG (or any successor thereto) on such Zurich Banking Day, which is expected to be on or around 6 p.m. (Zurich time).
Zurich Banking Day	means any day (other than a Saturday and Sunday) on which commercial banks are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in Zurich.**] [*Insert other comparable provisions:* ●]]**

[insert in case of LIBOR, EURIBOR, Compounded Daily SONIA, Compounded Daily SONIA – Index Determination, Compounded Daily SOFR, Compounded Daily SOFR – Index Determination, Compounded Daily €STR or Compounded Daily SARON reference rate:

[Notwithstanding the foregoing, if the Calculation Agent determines at any relevant time that a Benchmark Transition Event has occurred or that the Reference Rate cannot be determined by it in accordance with the definition**[**s**]** of **[**Reference Rate**] [**Compounded Daily SONIA**] [**Compounded Daily SONIA – Index Determination**] [**Compounded Daily SOFR**] [**Compounded Daily SOFR – Index Determination**] [**Compounded Daily €STR**] [**Compounded Daily SARON**]** or, as applicable, the **[[●]** month **[●]** LIBOR**][[●]** month EURIBOR**][**daily Sterling Overnight Index Average (SONIA) rate**][**daily Secured Overnight Financing Rate (SOFR)**][**daily Euro Short-Term Rate (€STR)**][**daily Swiss Average Rate Overnight (SARON) rate**]**, then it will

SARON-Administrator-Webseite	bezeichnet die Webseite der SIX Group, auf der SARON veröffentlicht wird, oder jede Nachfolge-Webseite oder -Quelle.
SARON Beobacht-ungs-zeitraum	bezeichnet, in Bezug auf eine Zinsperiode, den Zeitraum ab dem Tag (einschliesslich), der **[**fünf**][●]** Züricher Bankgeschäftstage vor dem ersten Tag dieser Zinsperiode liegt, bis zu dem Tag (ausschliesslich), der **[**fünf**][●]** Züricher Bankgeschäftstage vor dem Zinszahlungstag für die betreffende Zinsperiode liegt.
Zinsfest-stellungstag	bezeichnet **[*bei einem Compounded Daily SARON-Referenzsatz einfügen:*** **[**jeweils**]** der **[**fünfte**][●]** Züricher Bankgeschäftstag vor dem betreffenden Zinszahlungstag.**][*bei einem Compounded Daily SARON-Referenzsatz mit Index-Feststellung einfügen:*** den Tag, der die Relevante Anzahl von Züricher Bankgeschäftstagen vor dem entsprechenden Zinszahlungstag liegt**]**.
Massgeblicher Zeitpunkt	bezeichnet in Bezug auf einen Züricher Bankgeschäftstag, den Handelsschluss auf der Handelsplattform der SIX Repo AG (oder eines Nachfolgers davon) an einem solchen Züricher Bankgeschäftstag, der voraussichtlich um oder gegen 18.00 Uhr (Zürcher Zeit) stattfindet.
Züricher Bank-geschäftstag	ist ein Tag (ausser einem Samstag oder Sonntag) an dem Geschäftsbanken in Zürich für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschliesslich des Handels mit Devisen und Deviseneinlagen) geöffnet sind.**] [*Andere vergleichbare Bestimmungen einfügen:* ●]]**

[bei Referenzsatz LIBOR, EURIBOR, Compounded Daily SONIA, Compounded Daily SONIA – Index-Feststellung, Compounded Daily SOFR, Compounded Daily SOFR – Index-Feststellung, Compounded Daily €STR oder Compounded Daily SARON einfügen:

[Ungeachtet des Vorstehenden gilt: Stellt die Berechnungsstelle an einem beliebigen Tag fest, dass ein Benchmark-Übergangsereignis eingetreten ist oder dass der Referenzsatz gemäss **[**der Definition**][**den Definitionen**]** von **[**Referenzsatz**] [**Compounded Daily SONIA**] [**Compounded Daily SONIA – Index-Feststellung**] [**Compounded Daily SOFR**] [**Compounded Daily SOFR – Index-Feststellung**] [**Compounded Daily €STR**] [**Compounded Daily SARON**]** oder, soweit anwendbar, der **[[●]**-Monats- **[●]** LIBOR**][[●]**-Monats-EURIBOR**] [**tägliche Sterling Overnight Index Average (SONIA)-Satz**][**tägliche Secured Overnight Financing Rate (SOFR)-Satz**][**tägliche Euro Short-

determine whether to use a substitute or successor rate for purposes of determining the Reference Rate on each relevant date falling on or thereafter that it has determined in its discretion (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) is most comparable to the then-current Reference Rate and which may be an interpolation of other tenors of the then-current Reference Rate, if available and appropriate. If the Calculation Agent determines to use a substitute or successor rate pursuant to the immediately preceding sentence, it shall select any such rate in its discretion (acting in good faith and in a commercially reasonable manner), provided that, if it determines that there is an appropriate industry-accepted successor rate to the then-current Reference Rate (which may include a rate, or methodology for calculating a rate, selected or recommended by a relevant trade association, working group, task force, committee or the administrator of the Reference Rate or such administrator's regulatory supervisor) or a rate that has been selected or recommended by the central bank for the currency of the then-current Reference Rate as the replacement for the then-current Reference Rate, where applicable for the corresponding tenor to the then-current Reference Rate, then it will, if appropriate for the Complex Product and all related arrangements (including, without limitation, hedging arrangements) of the Issuer, select such substitute or successor rate.

If the Calculation Agent has determined a substitute or successor rate in accordance with the foregoing (such rate, the **Replacement Rate**), for purposes of determining the Replacement Rate,

Term Rate (€STR)-Satz**][**tägliche Swiss Average Rate Overnight (SARON)-Satz**]** nicht fesgestellt werden kann, so entscheidet sie, ob sie für die Zwecke der Ermittlung des Referenzsatzes an jedem massgeblichen Tag an oder nach diesem Tag einen Ersatz- oder Nachfolgesatz verwendet, der nach Feststellung der Berechnungsstelle, die in eigenem Ermessen (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich vertretbarer Weise) handelt, mit dem zum betreffenden Zeitpunkt geltenden Referenzsatz am ehesten vergleichbar ist und bei dem es sich um eine Interpolation anderer Laufzeiten des zum betreffenden Zeitpunkt geltenden Referenzsatzes handeln kann, soweit solche verfügbar und zweckmässig sind. Falls die Berechnungsstelle feststellt, einen Ersatz- oder Nachfolgesatz gemäss dem vorstehenden Satz zu verwenden, wird sie einen solchen Satz in eigenem Ermessen (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich vertretbarer Weise) auswählen, wobei die Berechnungsstelle, falls sie feststellt, dass es einen geeigneten in der Branche anerkannten Nachfolgesatz zu dem zum betreffenden Zeitpunkt geltenden Referenzsatz (wobei dies auch ein von einem massgeblichen Handelsverband, einer Arbeitsgruppe, einer Task Force, einem Ausschuss oder dem Administrator des Referenzsatzes oder der für den Administrator zuständigen Aufsichtsbehörde ausgewählter oder empfohlener Satz oder eine Methodik zur Berechnung eines Satzes sein kann) oder einen Satz, der von der Zentralbank für die Währung des zum betreffenden Zeitpunkt geltenden Referenzsatzes als Ersatz für den zum betreffenden Zeitpunkt geltenden Referenzsatz ausgewählt oder empfohlen wurde (sofern dies für die entsprechende Laufzeit des zum betreffenden Zeitpunkt geltenden Referenzsatzes zutrifft), gibt, diesen Ersatz- oder Nachfolgesatz auswählen wird, falls dieser für das Komplexe Produkt und alle damit zusammenhängenden Vereinbarungen (einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, Hedging-Vereinbarungen) der Emittentin zweckmässig ist.

Hat die Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit dem Vorstehenden einen Ersatz- oder Nachfolgesatz bestimmt (dieser Satz wird als **Ersatzreferenzsatz** bezeichnet), so bestimmt die Berechnungsstelle für die Zwecke der Ermittlung des Ersatzreferenzsatzes

– the Calculation Agent shall in its discretion (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) determine (i) the method for obtaining the Replacement Rate (including any alternative method for determining the Replacement Rate if such substitute or successor rate is unavailable on the relevant determination date), which method shall be consistent with industry-accepted practices or recommendations by the central bank for the currency of the Reference Rate for the Replacement Rate, (ii) any adjustment factor, including an appropriate cost adjustment if applicable, as may be necessary to make the Replacement Rate comparable to the then-current Reference Rate, consistent with industry-accepted practices or recommendations by the central bank for the currency of the Reference Rate for the Replacement Rate and (iii) the appropriate time(s) for such replacement and related amendments;

– nach ihrem Ermessen (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise) (i) die Methode zur Ermittlung des Ersatzreferenzsatzes (einschliesslich alternativer Methoden zur Bestimmung des Ersatzreferenzsatzes, falls der jeweilige Ersatz- oder Nachfolgesatz an dem betreffenden Feststellungstag nicht verfügbar ist), die den in der Branche üblichen Verfahren zur Ermittlung des Ersatzreferenzsatzes oder den Empfehlungen der Zentralbank für die Währung des Referenzsatzes hinsichtlich der Ermittlung des Ersatzreferenzsatzes zu entsprechen hat, (ii) etwaige Bereinigungsfaktoren (einschliesslich gegebenenfalls einer angemessenen Kostenanpassung), die benötigt werden, um den Ersatzreferenzsatz mit dem zum betreffenden Zeitpunkt geltenden Referenzsatz in Übereinstimmung mit den in der Branche üblichen Verfahren zur Ermittlung des Ersatzreferenzsatzes oder den Empfehlungen der Zentralbank für die Währung des Referenzsatzes hinsichtlich der Ermittlung des Ersatzreferenzsatzes vergleichbar zu machen, und (iii) den (bzw. die) geeigneten Zeitpunkt(e) für diese Ersetzung und die damit zusammenhängenden Änderungen;

– references to the Reference Rate in these Terms and Conditions shall be deemed to be references to the Replacement Rate, including any alternative method for determining such rate and any adjustment factor as described above;

– in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahmen auf den Referenzsatz gelten als Bezugnahmen auf den Ersatzreferenzsatz, einschliesslich etwaiger alternativer Methoden zur Ermittlung dieses Satzes und der Bereinigungsfaktoren wie vorstehend beschrieben;

– if the Calculation Agent in its discretion (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) determines that conforming changes to these Terms and Conditions are necessary in order to implement the Replacement Rate as the Reference Rate, the Calculation Agent shall taking into account the principles set out in Section 15.1 be authorised to make amendments to these Terms and Conditions that are necessary to implement the Replacement Rate as the Reference Rate; and

– stellt die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise) fest, dass zur wirksamen Einführung des Ersatzreferenzsatzes als Referenzsatz entsprechende Änderungen an diesen Emissionsbedingungen zur Berücksichtigung dieses Umstands erforderlich sind, so ist die Berechnungsstelle unter Berücksichtigung der in Ziffer 15.1 festgelegten Prinzipien berechtigt, die Änderungen an diesen Emissionbedingungen vorzunehmen, die zur wirksamen Einführung des Ersatzreferenzsatzes als

– the Issuer shall give notice or shall procure that notice is given in accordance with Section 9 to the Holders specifying the Replacement Rate, as well as the details described above and the amendments to these Terms and Conditions made by the Calculation Agent (including their effective date).**][*Insert other comparable fallback provision:* ●]**

Section 15 shall apply to any determination made by the Calculation Agent pursuant to the provisions set out above.

Benchmark Transition Event

means, with respect to a Reference Rate:

(i) there has been a public statement or publication of information by or on behalf of the administrator of the Reference Rate announcing that the administrator has ceased or will cease to provide the Reference Rate permanently or indefinitely, provided that, at the time of such statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the Reference Rate;

(ii) there has been a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Reference Rate, the central bank for the currency of the Reference Rate, an insolvency official with jurisdiction over the administrator for the Reference Rate, a resolution authority with jurisdiction over the administrator for the Reference Rate or a court or an entity with similar insolvency or resolution authority over the administrator for the Reference Rate, which states that the administrator of the Reference Rate has ceased or will cease to provide the Reference Rate permanently or indefinitely, provided that, at the time of such statement or publication, there is no successor

Referenzsatz erforderlich sind; und

– die Emittentin wird den Inhabern und jeder Zahlstelle den Ersatzreferenzsatz sowie die vorstehenden Detailerläuterungen und die von der Berechnungsstelle vorgenommenen Änderungen an diesen Emissionsbedingungen (einschliesslich deren Wirksamkeitszeitpunkt) gemäss Ziffer 9 mitteilen bzw. eine solche Mitteilung an die Inhaber veranlassen.**][*andere vergleichbare Rückfallregelung einfügen:* ●]**

Ziffer 15 findet auf alle von der Berechnungsstelle gemäss den vorstehenden Bestimmungen getroffenen Feststellungen Anwendung.

Benchmark-Übergangsereignis

bezeichnet in Bezug auf einen Referenzsatz:

(i) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch den Administrator des Referenzsatzes oder in dessen Namen, mit der bekanntgegeben wird, dass der Administrator die Bereitstellung des Referenzsatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, sofern es im Zeitpunkt dieser Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator gibt, der die Bereitstellung des Referenzsatzes fortsetzen wird;

(ii) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die für den Administrator des Referenzsatzes zuständige Aufsichtsbehörde, die Zentralbank für die Währung des Referenzsatzes, einen für den Administrator des Referenzsatzes zuständigen Insolvenzverwalter, eine für den Administrator des Referenzsatzes zuständige Abwicklungsbehörde oder ein Gericht oder eine Stelle mit ähnlicher Zuständigkeit im Falle der Insolvenz oder Abwicklung des Administrators des Referenzsatzes dahingehend, dass der Administrator des Referenzsatzes die Bereitstellung des Referenzsatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit

administrator that will continue to provide the Reference Rate;

(iii) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the relevant Reference Rate announcing that (A) the regulatory supervisor has determined that such Reference Rate is no longer, or as of a specified future date will no longer be, representative of the underlying market and economic reality that such Reference Rate is intended to measure and that representativeness will not be restored and (B) it is being made in the awareness that the statement or publication will engage certain contractual triggers for fallbacks activated by pre-cessation announcements by such supervisor (howsoever described) in contracts; or

(iv) any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register in respect of the Reference Rate or the administrator or sponsor of the Reference Rate has not been, or will not be, obtained or has been, or will be, rejected, refused, suspended or withdrawn by the relevant competent authority or other relevant official body, in each case with the effect that the Issuer or the Calculation Agent or any other entity is not, or will not be, permitted under any applicable law or regulation to use the Reference Rate to perform its or their respective obligations under the Complex Products.

References to the "Reference Rate" will where appropriate include any related component rate, tenor or compounded index rate.**]]**

eingestellt hat oder einstellen wird, sofern es im Zeitpunkt dieser Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator gibt, der die Bereitstellung des Referenzsatzes fortsetzen wird;

(iii) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die für den Administrator des betreffenden Referenzsatzes zuständige Aufsichtsbehörde, dass (A) die Aufsichtsbehörde festgelegt hat, dass dieser Referenzsatz für den zugrundeliegenden Markt oder die wirtschaftliche Realität, die dieser Referenzsatz messen soll, nicht länger repräsentativ ist oder ab einem bestimmten zukünftigen Datum nicht mehr repräsentativ sein wird und diese Repräsentativität nicht wiederhergestellt wird und (B) diese in dem Bewusstsein erfolgt, dass die Erklärung oder Veröffentlichung bestimmte vertragliche Auslöser für Rückfallregelungen auslöst, die durch Einstellungsankündigungen dieser Aufsichtsbehörde (wie auch immer beschrieben) in Verträgen aktiviert werden; oder

(iv) eine Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Übernahme, ein Beschluss über die Gleichwertigkeit, eine Genehmigung oder eine Aufnahme in ein öffentliches Register in Bezug auf den Referenzsatz oder den Administrator oder Sponsor des Referenzsatzes wurde oder wird nicht eingeholt oder wurde oder wird durch die zuständige Behörde oder sonstige zuständige öffentliche Stelle abgelehnt, verweigert, ausgesetzt oder entzogen, jeweils mit der Folge, dass es der Emittentin oder der Berechnungsstelle oder einer anderen Stelle nach den anwendbaren gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften derzeit oder künftig nicht gestattet ist, den Referenzsatz zu benutzen, um ihre jeweiligen Pflichten aus den Komplexen Produkten zu erfüllen.

Bezugnahmen auf den "Referenzsatz" schliessen gegebenenfalls sämtliche damit zusammenhängende Zinssatzbestandteile, Laufzeiten oder aggregierte (*compounded*) Indexsätze mit ein.**]]**

Reset Date(s)	**[●]**
[Interest Period	**[●]]**
Reference Rate Business Day	**[●]**
Interest Payment Date(s)	**[●]**, being the date(s) on which the Issuer shall pay the Interest Amount per Complex Product to the Holders.
[Interest Ex-Date(s)	**[[●]**,being the date(s) on which the Complex Products are traded ex-interest.**]** **[**None**]]**
[Business Day Convention	notwithstanding Section 8, with respect to **[**the**] [**each**]** Interest Payment Date, **[[**Following**] [**Modified Following**] [**Preceeding**] [**Modified Preceeding**]** Business Day Convention**] [**unadjusted**] [**adjusted**] [[●]]]**
Day Count Fraction	**[**30/360**][**Actual/Actual**][**Actual/365**][**Actual/360**][**360/360**][**30S/360 (ISMA 30/360)**] [**ISMA actual/365L**][**ISMA actual/normal**][**ISMA actual/ultimo**][**30U/360**][**None**]
[Margin(s)	**[**+/-**][●]**% per annum**]**
[Minimum Rate of Interest	**[●]**% per annum**]**
[Maximum Rate of Interest	**[●]**% per annum**]**
[Rate Multiplier	**[●]]**
	]

C.2 Premium

Premium	**[*if premium is payable on the Complex Products, insert the following text:***
	[*in the case of one Premium Payment Date:* The Issuer shall pay the Premium Amount on the Premium Payment Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased, cancelled or terminated prior to the Premium Payment Date. **[*in the case of Complex Products listed in Italy:*** The Premium Amount payable under the Complex Products represents an amount payable by the Issuer as compensation for and in recognition of the assumption of risk that under certain circumstances the Final Redemption Amount may be below the Issue Price and may be less than the

Neufest-setzungstag(e)	**[●]**
[Zinsperiode	**[●]]**
Referenzsatz-Geschäftstag	**[●]**
Zinszahlungs-tag(e)	**[●]**; an diesem Tag bzw. diesen Tagen zahlt die Emittentin den Zinsbetrag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber.
[Ex-Zinstag(e)	**[[●]**; an diesem Tag bzw. diesen Tagen werden die Komplexen Produkte ex-Zinsen gehandelt.**]** **[**Keiner**]]**
[Geschäftstag-Konvention	in Bezug auf **[**den**][**jeden**]** Zinszahlungstag gilt ungeachtet der Ziffer 8 die **[[**Folgender-**] [**Modifizierte Folgender-**] [**Vorangegangener-**] [**Modifizierte Vorangegangener-**]**Geschäftstag-Konvention**] [**ohne Anpassung**][**mit Anpassung**][[●]]]**
Zinstage-quotient	**[**30/360**][**Actual/Actual**][**Actual/365**][**Actual/360**][**360/360**][**30S/360 (ISMA 30/360)**] [**ISMA actual/365L**][**ISMA actual/normal**][**ISMA actual/ultimo**][**30U/360**][**Keiner**]
[Marge(n)	**[**+/-**][●]**% per annum**]**
[Mindestzinssatz	**[●]**% per annum**]**
[Höchstzinssatz	**[●]**% per annum**]**
[Zinssatz-Multiplikator	**[●]]**
	]

C.2 Prämien

Prämien	**[*Falls Prämie auf die Komplexen Produkte zahlbar ist, ist der nachstehende Text einzufügen:***
	[*bei nur einem Prämienzahlungstag:* Die Emittentin zahlt den Prämienbetrag am Prämienzahlungstag, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem Prämien-zahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft, entwertet oder gekündigt wurden. **[*bei Komplexen Produkten, die in Italien notiert werden, einfügen:*** Der auf die Komplexen Produkte zahlbare Prämienbetrag stellt einen Betrag dar, der von der Emittentin als Ausgleich und Gegenleistung für die Übernahme des Risikos zahlbar ist, dass der bei

Denomination.**]** For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased, cancelled or terminated prior to the Premium Payment Date, any portion of the Premium Amount that has accrued as of the date of such redemption, repurchase, cancellation or termination will not be paid but will in case of an early termination by the Issuer be taken into account in determining the Unscheduled Termination Amount.**]**

[*in the case of multiple Premium Payment Dates:* The Issuer shall pay the Premium Amount on each Premium Payment Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased, cancelled or terminated prior to such date. **[*in the case of Complex Products listed in Italy:*** The Premium Amounts payable under the Complex Products represent an amount payable by the Issuer as compensation for and in recognition of the assumption of risk that under certain circumstances the Final Redemption Amount may be below the Denomination.**]** For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased, cancelled or terminated prior to the relevant Premium Payment Date, any portion of the Premium Amount that would otherwise be due on such Premium Payment Date that has accrued as of the date of such redemption, repurchase, cancellation or termination will **[**not**]** be paid but will in case of an early termination by the Issuer be taken into account in determining the Unscheduled Termination Amount.**]]**

[*if no premium is payable on the Complex Products, insert the following text:* Not applicable**]**

[*in the case of Complex Products for which Premium is applicable, insert the following definitions:*

Premium Amount

[[[●]% p.a.**]** of the Denomination, *i.e.* **[[●]** for **[●]** days**]**, being the amount the

Rückzahlung zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag in bestimmten Fällen möglicherweise geringer ist als die Stückelung.**]** Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem Prämienzahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs, Entwertung oder Kündigung der Komplexen Produkte die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs, der betreffenden Entwertung bzw. der betreffenden Kündigung aufgelaufenen Teile des Prämienbetrags nicht zur Auszahlung gelangen, sondern im Fall einer vorzeitigen Kündigung durch die Emittentin bei der Bestimmung des Ausserplanmäßigen Kündigungsbetrags berücksichtigt werden.**]**

[*bei mehreren Prämienzahlungstagen:* Die Emittentin zahlt den Prämienbetrag an jedem Prämienzahlungstag, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft, entwertet oder gekündigt wurden. **[*bei Komplexen Produkten, die in Italien notiert werden, einfügen:*** Die auf die Komplexen Produkte zahlbaren Prämienbeträge stellen einen Betrag dar, der von der Emittentin als Ausgleich und Gegenleistung für die Übernahme des Risikos zahlbar ist, dass der bei Rückzahlung zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag in bestimmten Fällen möglicherweise geringer ist als die Stückelung.**]** Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem jeweiligen Prämienzahlungstag er-folgenden Rückzahlung, Rückkaufs, Ent-wertung oder Kündigung der Komplexen Produkte diejenigen Teile des ansonsten an dem jeweiligen Prämienzahlungstag fälligen Prämienbetrags, die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs, der betreffenden Entwertung bzw. der betreffenden Kündigung aufgelaufen sind, **[**nicht**]** zur Auszahlung gelangen, sondern im Fall einer vorzeitigen Kündigung durch die Emittentin bei der Bestimmung des Ausserplanmäßigen Kündigungsbetrags berücksichtigt werden.**]]**

[*Falls keine Prämie auf die Komplexen Produkte zahlbar ist, ist der nachstehende Text einzufügen:* Nicht anwendbar**]**

[*bei Komplexen Produkten, bei denen die Regelungen betreffend Prämien zur Anwendung kommen, folgende Definitionen einfügen:*

Prämienbetrag

[[[●]% p. a.**]** der Stückelung, *d.h.* **[[●]** für **[●]** Tage;**]** dieser Betrag wird von

Issuer shall pay to the Holders per Complex Product on **[**the**][**each**]** Premium Payment Date (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).**]**

[[Between **[●]**% and **[●]**%**][**At least **[●]**%**][**At most **[●]**%**]** per annum of the Denomination, the final percentage being determined by the Calculation Agent on the Initial Fixing Date and notified to the Holders pursuant to Section 9, being the amount the Issuer shall pay to the Holders per Complex Product on **[**the**][**each**]** Premium Payment Date (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).**]**

Premium Payment Date(s)	**[[●]][[**the**][**each**]** Interest Payment Date**]**, being the date(s) on which the Issuer shall pay the Premium Amount per Complex Product to the Holders.
[Premium Ex-Date(s)	**[[●]][[[**the**][**each**]** Interest Ex-Date**]**,being the date(s) on which the Complex Products are traded ex-premium.**]**
	[None]]
[Business Day Convention	notwithstanding Section 8, with respect to **[**the**]** **[**each**]** Premium Payment Date, **[[**Following**]** **[**Modified Following**]** **[**Preceeding**]** **[**Modified Preceeding**]** Business Day Convention**]** **[**unadjusted**]** **[**adjusted**]]]**
Day Count Fraction	**[**30/360**][**Actual/Actual**][**Actual/365**][**Actual/360**][**360/360**][**30S/360 (ISMA 30/360)**]** **[**ISMA actual/365L**][**ISMA actual/normal**][**ISMA actual/ultimo**][**30U/360**][**None**]**
	]

[*if interest and/or premium is payable on the Complex Products, insert:*

[Coupon Period	**[*in the case of* [*one Interest Payment Date*][*and*][*one Premium Payment Date*], *insert:*** the period from **[**and**][**but**]** **[**including**][**excluding**]** **[●]** to **[**and**][**but**]** **[**including**][**excluding**]** the **[**Interest Payment Date**][**/**][**Premium Payment Date**].]**
	**[*in the case of multiple* [*Interest Payment Dates*][*and*][*Premium*

der Emittentin **[**am**][**an jedem**]** Prämienzahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber gezahlt (sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).**]**

[[Zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**Mindestens **[●]**%**][**Höchstens **[●]**%**]** per annum der Stückelung, wobei die Berechnungsstelle den endgültigen Prozentsatz am Anfänglichen Festlegungstag festlegt und den Inhabern gemäss Ziffer 9 mitteilt; dieser Betrag wird von der Emittentin **[**am**][**an jedem**]** Prämienzahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber gezahlt (sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).**]**

Prämien-zahlungstag(e)	**[[●]][**der**][**jeder**]** Zinszahlungstag; an diesem Tag bzw. diesen Tagen zahlt die Emittentin den Prämienbetrag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber.
[Ex-Prämien-tag(e)	**[[●]][[[**der**][**jeder**]** Ex-Zinstag**]**; an diesem Tag bzw. diesen Tagen werden die Komplexen Produkte ex-Prämie gehandelt.**]**
	[Keiner]]
[Geschäftstag-Konvention	in Bezug auf **[**den**][**jeden**]** Prämienzahlungstag gilt ungeachtet der Ziffer 8 die **[[**Folgender-**]** **[**Modifizierte Folgender-**]** **[**Vorangegangener-**][**Modifizierte Vorangegangener-**]**Geschäftstag-Konvention**]** **[**ohne Anpassung**]** **[**mit Anpassung**]]]**
Prämientage-quotient	**[**30/360**][**Actual/Actual**][**Actual/365**][**Actual/360**][**360/360**][**30S/360 (ISMA 30/360)**]** **[**ISMA actual/365L**][**ISMA actual/normal**][**ISMA actual/ultimo**][**30U/360**][**Keiner**]**
	]

[*falls Zinsen und/oder Prämien auf die Komplexen Produkte zahlbar sind, einfügen:*

[Kuponperiode	**[*bei* [*einem Zinszahlungstag*][*und*][*einem Prämienzahlungstag*] *einfügen:*** der Zeitraum vom **[●]** **[**(einschliesslich)**][**(ausschliesslich)**]** bis zum **[**Zinszahlungstag**][**/**][**Prämienzahlungstag**]** **[**(einschliesslich)**][**(ausschliesslich)**].]**
	**[*bei mehreren* [*Zinszahlungstagen*][*und*][*Prämienz*

Payment Dates*]*, insert: (i) with respect to the first **[**Interest Payment Date**][/][**Premium Payment Date**]**, the period from **[**and**][**but**] [**including**][**excluding**] [●]** to **[**and**][**but**] [**including**][**excluding**]** such **[**Interest Payment Date**][/][**Premium Payment Date**]**, and (ii) with respect to any other **[**Interest Payment Date**][/][**Premium Payment Date**]**, the period from **[**and**][**but**] [**including**][**excluding**]** the immediately preceding **[**Interest Payment Date**][/][**Premium Payment Date**]** to **[**and**][**but**] [**including**][**excluding**]** such **[**Interest Payment Date**][/][**Premium Payment Date**].]]]**

C.3 Payout

Payout

[*in the case of Complex Products with a Payout feature, insert the following text:*

[*in the case of Complex Products with a Regular Payout with one Payout Date:* The Issuer shall pay the Payout Amount per Complex Product to the Holders on the Payout Date, provided that (i) **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used:*** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**] [*in the case of multiple Underlyings:*** of **[each][any]** Underlying**] [**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price are used:*** the **[**Reference Level of **[each][any]** Underlying**] [**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]] [**the Basket Level**]** on **[each][**the**]** Payout Observation Date **[**during the Payout Observation Period**]** is **[*in the case of one Payout Observation Date:* not][*in the case of multiple Payout Observation Dates:* never] [at or][above][below]** the Payout Threshold, and (ii) the Complex Products have not been redeemed, repurchased, cancelled or terminated prior to the Payout Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased, cancelled or terminated prior to the Payout Date, any accrued and unpaid portion of the Payout Amount that would otherwise be due on the Payout Date shall not be paid but will in case of an early termination by the Issuer be taken into account in determining the Unscheduled Termination Amount.**]**

ahlungstagen*]*einfügen: (i) in Bezug auf den ersten **[**Zinszahlungstag**][/][**Prämienzahlungstag**]** der Zeitraum vom **[●] [**(einschliesslich)**][**(ausschliesslich)**]** bis zu diesem **[**Zinszahlungstag**][/][**Prämienzahlungstag**] [**(einschliesslich)**][**(ausschliesslich)**]** und (ii) in Bezug auf alle anderen **[**Zinszahlungstage**][/][**Prämienzahlungstage**]** der Zeitraum vom unmittelbar vorangegangenen **[**Zinszahlungstag**][/][**Prämienzahlungstag**] [**(einschliesslich)**][**(ausschliesslich)**]** bis zu diesem **[**Zinszahlungstag**][/][**Prämienzahlungstag**] [**(einschliesslich)**][**(ausschliesslich)**].]]]**

C.3 Zusatzzahlungen

Zusatzzahlungen

[*bei Komplexen Produkten mitZusatzzahlung ist der nachstehende Text einzufügen:*

[*bei Komplexen Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung und nur einem Zusatzbetragszahlungstag:* Die Emittentin zahlt den Zusatzbetrag am Zusatzbetragszahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber, sofern (i) **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**] [*bei mehreren Basiswerten:* [jedes][eines]** Basiswerts**] [**zum Bewertungszeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der **[**Referenzstand **[**jedes**][**eines**]** Basiswerts**] [**(zum Bewertungszeitpunkt, falls es sich bei dem Referenzstand um den Kurs des jeweiligen Basiswerts handelt)**]] [**der Korbkurs**] [an jedem] [**am**]** Zusatzbetragsbeobachtungstag **[**während des Zusatzbetragsbeobachtungs-zeitraums**]** den Zusatzbetragsschwellenwert **[*bei nur einem Zusatzbetragsbeobachtungstag:* nicht] [*bei mehreren Zusatzbetragsbeobachtungstagen:* zu keinem Zeitpunkt] [überschreitet] [unterschreitet] [oder** diesem **entspricht]** und (ii) die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem Zusatzbetragszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft, entwertet oder gekündigt wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs, Entwertung oder Kündigung der Komplexen Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des Zusatzbetrags, die ansonsten an dem Zusatzbetragszahlungstag fällig

[*in the case of Complex Products with a Regular Payout with multiple Payout Dates or a Recovery Payout:* The Issuer shall pay the relevant Payout Amount per Complex Product to the Holders on the relevant Payout Date, provided that (i) **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used:*** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[*in the case of multiple Underlyings:*** of **[each][any]** Underlying**]** **[**at the Valuation Time**]]**[***if both Level and Commodity Reference Price are used:*** the**[**Reference Level of **[each][any]** Underlying**]** **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** **[**the Basket Level**]** **on [each][**the**][**relevant**]** Payout Observation Date **[**during the relevant Payout Observation Period**]** is **[*in the case of one Payout Observation Date:*** **not][***in the case of multiple Payout Observation Dates:*** **never] [at or][above][below]** the Payout Threshold, and (ii) the Complex Products have not been redeemed, repurchased, cancelled or terminated prior to the relevant Payout Date.

[*in the case of Complex Products with a Regular Payout with multiple Payout Dates:* If **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used:*** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[*in the case of multiple Underlyings:*** of **[each][any]** Underlying**]** **[**at the Valuation Time**]** **[**at any time (observed continuously)**]]**[***if both Level and Commodity Reference Price are used:*** the **[**Reference Level of **[each][any]** Underlying**]** **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** **[**the Basket Level**]** **on [any][**the**]** Payout Observation Date **[**during the Payout Observation Period**]** is **[at or][above][below]** the Payout Threshold the Payout Amount shall be equal to zero and **no further** Payout Amounts shall be paid on any subsequent Payout Dates.**]** For the avoidance of

gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen, sondern im Fall einer vorzeitigen Kündigung durch die Emittentin bei der Bestimmung des Ausserplanmäßigen Kündigungsbetrags berücksichtigt werden.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung und mehreren Zusatzbetragszahlungstagen bzw. einer Recovery-Zusatzzahlung:* Die Emittentin zahlt den jeweiligen Zusatzbetrag an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber, sofern (i) **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der **[**Kurs**]** **[**Rohstoffreferenzpreis**]** **[*bei mehreren Basiswerten:*** **[jedes][eines]** Basiswerts**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]]**[***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der **[**Referenzstand **[jedes][eines]** Basiswerts**]** **[**(zum Bewertungszeitpunkt, falls es sich bei dem Referenzstand um den Kurs des jeweiligen Basiswerts handelt)**]]** **[**der Korbkurs**]** **[**an jedem**][**am**]** **[**betreffenden**]** Zusatzbetragsbeobachtungstag **[**während des **[**betreffenden**]** Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums**]** den Zusatzbetragsschwellenwert **[*bei nur einem Zusatzbetragsbeobachtungstag:*** **nicht][***bei mehreren Zusatzbetragsbeobachtungstagen:*** **zu keinem Zeitpunkt] [überschreitet] [unterschreitet] [oder** diesem **entspricht]** und (ii) die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft, entwertet oder gekündigt wurden.

[*bei Komplexen Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung und mehreren Zusatzbetrags-zahlungstagen:* Falls **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der **[**Kurs**]** **[**Rohstoffreferenzpreis**]** **[*bei mehreren Basiswerten:*** **[jedes][eines]** Basiswerts**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** **[**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]]**[***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der **[**Referenzstand **[jedes][eines]** Basiswerts**]** **[**(zum Bewertungszeitpunkt, falls es sich bei dem Referenzstand um den Kurs des jeweiligen Basiswerts handelt)**]]** **[**der Korbkurs**]** **[**an einem**][**am**]** **[**betreffenden**]** Zusatzbetragsbeobachtungstag

doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased, cancelled or terminated prior to any Payout Date, any accrued and unpaid portion of the relevant Payout Amount that would otherwise be due on such Payout Date shall not be paid but will in case of an early termination by the Issuer be taken into account in determining the Unscheduled Termination Amount.**]**

[*in the case of Complex Products with a Memory Payout:* The Issuer shall pay the relevant Payout Amount per Complex Product to the Holders on the relevant Payout Date, provided that (i) a Payout Postponement Event has not occurred with respect to the relevant Payout Date and (ii) the Complex Products have not been redeemed, repurchased, cancelled or terminated prior to the relevant Payout Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased, cancelled or terminated prior to any Payout Date, any accrued and unpaid portion of the relevant Payout Amount that would otherwise be due on such Payout Date shall not be paid but will in case of an early termination by the Issuer be taken into account in determining the Unscheduled Termination Amount.**]**

[*in the case of Complex Products with an Accrual Payout:* The Issuer shall pay the **[**relevant**]** Payout Amount per Complex Product to the Holders on the **[**relevant**]** Payout Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased, cancelled or terminated prior to the **[**relevant**]** Payout Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased, cancelled or terminated prior to **[**the**][**any**]** Payout Date, any accrued and unpaid portion of the **[**relevant**]** Payout Amount that would

[während des **[**betreffenden**]** Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums**]** den Zusatzbetragsschwellenwert **[überschreitet] [unterschreitet] [oder** diesem **entspricht]** beträgt der Zusatzbetrag Null und es werden **keine weiteren** Zusatzbeträge an den nachfolgenden Zusatzbetragszahlungstagen gezahlt.**]** Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor einem Zusatzbetrags-zahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs, Entwertung oder Kündigung der Komplexen Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des jeweiligen Zusatzbetrags, die ansonsten an dem betreffenden Zusatzbetragszahlungs-tag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen, sondern im Fall einer vorzeitigen Kündigung durch die Emittentin bei der Bestimmung des Ausserplanmäßigen Kündigungsbetrags berücksichtigt werden.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit Memory-Zusatzzahlung:* Die Emittentin zahlt den jeweiligen Zusatzbetrag für jedes Komplexe Produkt an dem jeweiligen Zusatz-betragszahlungstag an dessen Inhaber, sofern (i) kein Zusatzbetragsverschiebungsereignis in Bezug auf den jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag eingetreten ist und (ii) die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft, entwertet oder gekündigt wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor einem Zusatzbetrags-zahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs, Entwertung oder Kündigung der Komplexen Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des jeweiligen Zusatzbetrags, die ansonsten an dem betreffenden Zusatzbetragszahlungs-tag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen, sondern im Fall einer vorzeitigen Kündigung durch die Emittentin bei der Bestimmung des Ausserplanmäßigen Kündigungsbetrags berücksichtigt werden.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit Accrual-Zusatzzahlung:* Die Emittentin zahlt den **[**jeweiligen**]** Zusatzbetrag am **[**jeweiligen**]** Zusatzbetragszahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem **[**jeweiligen**]** Zusatz-betragszahlungstag zurückgezahlt, zurück-gekauft, entwertet oder gekündigt wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor **[**dem**][**einem**]** Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden

otherwise be due on **[**the**][**such**]** Payout Date shall not be paid but will in case of an early termination by the Issuer be taken into account in determining the Unscheduled Termination Amount.**]**

[*in the case of Complex Products with a One-Touch Payout or with a One-Touch Memory Payout:*

[*in the case of Complex Products with a One-Touch Payout with one Payout Date:* The Issuer shall pay the Payout Amount per Complex Product to the Holders on the Payout Date, provided that (i) **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used:*** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[*in the case of multiple Underlyings:*** **of [each][any]** Underlying**] [**at the Valuation Time**][**at any time (observed continuously)**]][*if both Level and Commodity Reference Price are used:*** the **[**Reference Level of **[each][any]** Underlying**] [**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]] [**the Basket Level**] on [any][**the**]** Payout Observation Date **[**during the Payout Observation Period**] is [at or][above][below]** the Payout Threshold, and (ii) the Complex Products have not been redeemed, repurchased, cancelled or terminated prior to the Payout Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased, cancelled or terminated prior to the Payout Date, any accrued and unpaid portion of the Payout Amount that would otherwise be due on the Payout Date shall not be paid but will in case of an early termination by the Issuer be taken into account in determining the Unscheduled Termination Amount.**]**

[*in the case of Complex Products with a One-Touch Payout with multiple Payout Dates:* The Issuer shall pay the relevant Payout Amount per Complex

Rückzahlung, Rückkaufs, Entwertung oder Kündigung der Komplexen Produkte die auf-gelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des **[**jeweiligen**]** Zusatzbetrags, die ansonsten an dem **[**betreffenden**]** Zusatzbetragszahlungstag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen, sondern im Fall einer vorzeitigen Kündigung durch die Emittentin bei der Bestimmung des Ausserplanmäßigen Kündigungsbetrags berücksichtigt werden.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit One-Touch Zusatzzahlung oder mit One-Touch Memory Zusatzzahlung:*

[*bei Komplexen Produkten mit One-Touch Zusatzzahlung und nur einem Zusatzbetragszahlungstag:* Die Emittentin zahlt den Zusatzbetrag am Zusatzbetragszahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber, sofern (i) **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoff-referenzpreis verwendet wird:*** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[*bei mehreren Basiswerten:*** **[jedes][eines]** Basiswerts**] [**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der **[**Referenzstand **[jedes][eines]** Basiswerts**] [**, wenn es sich um den Referenzstand zum Bewertungs-zeitpunkt handelt, zum Bewertungszeitpunkt**]] [**der Korbkurs**] [an einem] [**am**]** Zusatzbetragsbeobachtungstag **[**während des Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums**]** den Zusatzbetragsschwellenwert **[überschreitet] [unterschreitet] [oder** diesem **entspricht]** und (ii) die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem Zusatzbetragszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft, entwertet oder gekündigt wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem Zusatzbetragszahlungstag erfol-genden Rückzahlung, Rückkaufs, Entwertung oder Kündigung der Komplexen Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des Zusatzbetrags, die ansonsten an dem Zusatzbetragszahlungstag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen, sondern im Fall einer vorzeitigen Kündigung durch die Emittentin bei der Bestimmung des Ausserplanmäßigen Kündigungsbetrags berücksichtigt werden.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit One-Touch Zusatzzahlung und mehreren Zusatzbetragszahlungstagen:* Die Emittentin zahlt den jeweiligen

Product to the Holders on the relevant Payout Date, provided that (i) **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used:*** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**] [*in the case of multiple Underlyings:* of [each][any]** Underlying**] [**at the Valuation Time**][**at any time (observed continuously)**]][*if both Level and Commodity Reference Price are used:*** the**[**Reference Level of **[each][any]** Underlying**] [**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]] [**the Basket Level**] on [any][**the**][**relevant**]** Payout Observation Date **[**during the **[**relevant**]** Payout Observation Period**] is [at or][above][below]** the Payout Threshold, and (ii) the Complex Products have not been redeemed, repurchased, cancelled or terminated prior to the relevant Payout Date.For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased, cancelled or terminated prior to any Payout Date, any accrued and unpaid portion of the relevant Payout Amount that would otherwise be due on such Payout Date shall not be paid but will in case of an early termination by the Issuer be taken into account in determining the Unscheduled Termination Amount.**]**

[*in the case of Complex Products with a One-Touch Memory Payout:* The Issuer shall pay the relevant Payout Amount per Complex Product to the Holders on the relevant Payout Date, provided that (i) a Payout Postponement Event has not occurred with respect to the relevant Payout Date and (ii) the Complex Products have not been redeemed, repurchased, cancelled or terminated prior to the relevant Payout Date but will in case of an early termination by the Issuer be taken into account in determining the Unscheduled Termination Amount.**]**

**[*in the case of Complex Products with a One-Touch Payout with multiple*

Zusatzbetrag an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber, sofern (i) **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der **[**Kurs**] [**Rohstoffreferenzpreis**] [*bei mehreren Basiswerten:* [jedes][eines]** Basiswerts**] [**zum Bewertungszeitpunkt**] [**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der **[**Referenzstand **[jedes][eines]** Basiswerts**] [**(zum Bewertungszeitpunkt, falls es sich bei dem Referenzstand um den Kurs des jeweiligen Basiswerts handelt)**]] [**der Korbkurs**] [an einem][**am**] [**betreffenden**]** Zusatzbetragsbeobachtungstag **[**während des **[**betreffenden**]** Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums**]** den Zusatzbetragsschwellenwert **[überschreitet] [unterschreitet] [oder** diesem **entspricht]** und (ii) die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft, entwertet oder gekündigt wurden.Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor einem Zusatzbetrags-zahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs, Entwertung oder Kündigung der Komplexen Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des jeweiligen Zusatzbetrags, die ansonsten an dem betreffenden Zusatzbetragszahlungstag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen, sondern im Fall einer vorzeitigen Kündigung durch die Emittentin bei der Bestimmung des Ausserplanmäßigen Kündigungsbetrags berücksichtigt werden.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit One-Touch Memory Zusatzzahlung:* Die Emittentin zahlt den jeweiligen Zusatzbetrag für jedes Komplexe Produkt an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag an dessen Inhaber, sofern (i) kein Zusatzbetragsverschiebungsereignis in Bezug auf den jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag eingetreten ist und (ii) die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft, entwertet oder gekündigt wurden, entwertet oder gekündigt wurden, sondern im Fall einer vorzeitigen Kündigung durch die Emittentin bei der Bestimmung des Ausserplanmäßigen Kündigungsbetrags berücksichtigt werden.**]**

**[*bei Komplexen Produkten mit One-Touch Zusatzzahlung und mehreren*

Payout Dates or a One-Touch Memory Payout: For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased, cancelled or terminated prior to any Payout Date, any accrued and unpaid portion of the relevant Payout Amount that would otherwise be due on such Payout Date shall not be paid but will in case of an early termination by the Issuer be taken into account in determining the Unscheduled Termination Amount.**]**

[*in the case of Complex Products with a Performance Payout:*

The Issuer shall pay the relevant Payout Amount per Complex Product to the Holders on the relevant Payout Date, provided that (i) the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]** **[**at all times (observed continuously)**]** **[**the Basket Level**]** **on [each][**the**][**relevant**]** Payout Observation Date **[**during the relevant Payout Observation Period**]** is **[*in the case of one Payout Observation Date:* not][*in the case of multiple Payout Observation Dates:* never] [at or][above][below]** the Payout Threshold, and (ii) the Complex Products have not been redeemed, repurchased, cancelled or terminated prior to the relevant Payout Date.

If the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]** **[**at any time (observed continuously)**]** **[**the Basket Level**]** **on [any][**the**][**relevant**]** Payout Observation Date **[**during the relevant Payout Observation Period**]** is **[at or][above][below]** the Payout Threshold the Payout Amount shall be equal to zero and **no further** Payout Amounts shall be paid on any subsequent Payout Dates.

For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased, cancelled or terminated prior to any Payout Date, any accrued and unpaid portion of the relevant

Zusatzbetragszahlungstagen oder mit One-Touch Memory Zusatzzahlung: Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor einem Zusatzbetrags-zahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs, Entwertung oder Kündigung der Komplexen Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des jeweiligen Zusatzbetrags, die ansonsten an dem betreffenden Zusatzbetragszahlungstag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen, sondern im Fall einer vorzeitigen Kündigung durch die Emittentin bei der Bestimmung des Ausserplanmäßigen Kündigungsbetrags berücksichtigt werden.**]**

[bei Komplexen Produkten mit Performance Zusatzzahlung:

Die Emittentin zahlt den jeweiligen Zusatzbetrag für jedes Komplexe Produkt an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag an die Inhaber, sofern (i) der **[**Kurs**]** **[**Rohstoffreferenzpreis**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** **[**zu jedem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]** **[**der Korbkurs**]** **[an jedem][**am**]** **[**betreffenden**]** Zusatzbetragsbeobachtungstag **[**während des **[**betreffenden**]** Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums**]** den Zusatzbetragsschwellenwert **[bei nur einem Zusatzbetragsbeobachtungstag: nicht][bei mehreren Zusatzbetragsbeobachtungstagen: zu keinem Zeitpunkt] [überschreitet] [unterschreitet] [oder** diesem **entspricht]** und (ii) die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft, entwertet oder gekündigt wurden.

Falls der **[**Kurs**]** **[**Rohstoffreferenzpreis**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** **[**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]** **[**der Korbkurs**]** **[an einem][**am**]** **[**betreffenden**]** Zusatzbetragsbeobachtungstag **[**während des **[**betreffenden**]** Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums**]** den Zusatzbetragsschwellenwert **[überschreitet] [unterschreitet] [oder** diesem **entspricht]**, beträgt der Zusatzbetrag Null und es werden **keine weiteren** Zusatzbeträge an den nachfolgenden Zusatzbetragszahlungstagen gezahlt.

Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor einem Zusatzbetrags-zahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs, Entwertung oder Kündigung der Komplexen

Payout Amount that would otherwise be due on such Payout Date shall not be paid but will in case of an early termination by the Issuer be taken into account in determining the Unscheduled Termination Amount.**]**

[*If no payout is payable on the Complex Products, insert the following text:* Not applicable**]**

[*in the case of Complex Products for which Payout is applicable, insert the following text:*

Payout Amount

[*in the case of a Regular Payout or One-Touch Payout with one Payout Date:*

[an amount in cash equal to **[[●]**% of the Denomination, *i.e.***] [●]**., which amount shall be paid per Complex Product to the Holders on the Payout Date.**]**

[an amount in cash **[**between **[●][**%**]** and **[●][**%**]][**of at least **[●][**%**]][**of at most **[●][**%**]][**of the Denomination**]**, the final **[**percentage**][**amount**]** being determined by the Calculation Agent on the Initial Fixing Date and notified to the Holders pursuant to Section 9, being the amount the Issuer shall pay to the Holders per Complex Product on the Payout Date.**]]**

[*in the case of multiple Payout Dates (other than Accrual Payout, Memory Payout, One-Touch Memory Payout and Performance Payout):*

[with respect to any Payout Date, an amount in cash equal to **[**the relevant Payout Amount specified in **Table [●]][[●]**% of the Denomination, *i.e.***] [●]**, which amount shall be paid per Complex Product to the Holders on such Payout Date.**]**

[with respect to any Payout Date an, amount in cash **[**between **[●][**%**]** and **[●][**%**]][**of at least **[●][**%**]][**of at most **[●][**%**]] [**of the Denomination**]**, the final **[**percentage**][**amount**]** being determined by the Calculation Agent on the Initial

Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des jeweiligen Zusatzbetrags, die ansonsten an dem betreffenden Zusatzbetragszahlungstag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen, sondern im Fall einer vorzeitigen Kündigung durch die Emittentin bei der Bestimmung des Ausserplanmäßigen Kündigungsbetrags berücksichtigt werden.**]**

[*Falls keine Zusatzzahlungen auf die Komplexen Produkte zu leisten sind, ist der nachstehende Text einzufügen:* Nicht anwendbar**]**

[*bei Komplexen Produkten, bei denen die Regelungen betreffend Zusatzzahlungen zur Anwendung kommen, folgende Definitionen einfügen:*

Zusatzbetrag

[*bei Komplexen Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung oder One-Touch Zusatzzahlung und nur einem Zusatzbetragszahlungstag:*

[ein Geldbetrag in Höhe von **[[●]**% der Stückelung, *d.h.***] [●**;**]** dieser Betrag wird am Zusatzbetragszahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber gezahlt.**]**

[ein Geldbetrag **[**zwischen **[●][**%**]** und **[●][**%**]][**von mindestens **[●][**%**]][**von höchstens **[●][**%**]][**der Stückelung**]**, wobei die Berechnungsstelle den endgültigen **[**Prozentsatz**][**Betrag**]** am Anfänglichen Festlegungstag festlegt und den Inhabern gemäss Ziffer 9 mitteilt; dieser Betrag wird von der Emittentin am Zusatzbetragszahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber gezahlt (sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).**]]**

[*bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen (nicht bei Accrual-Zusatzzahlung, Memory-Zusatzzahlung, One-Touch Memory-Zusatzzahlung und Performance Zusatzzahlung):*

[in Bezug auf jeden Zusatzbetragszahlungstag ein Geldbetrag in Höhe **[**des jeweiligen in **Tabelle [●]** angegebenen Zusatzbetrags**]** **[**von **[●]**% der Stückelung, *d.h.***] [●]**, der an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber gezahlt wird.**]**

[in Bezug auf jeden Zusatzbetragszahlungstag ein Geldbetrag **[**zwischen **[●][**%**]** und **[●][**%**]][**von mindestens **[●][**%**]][**von höchstens **[●][**%**]][**der Stückelung**]**, wobei die Berechnungsstelle den

Fixing Date and notified to the Holders pursuant to Section 9, being the amount the Issuer shall pay to the Holders per Complex Product on each Payout Date.**]]**

[*in the case of a Memory Payout or One-Touch Memory Payout:*

[with respect to any Payout Date, an amount in cash equal to (i) **[**the relevant Payout Amount specified in **Table [●]][[●]**% of the Denomination, *i.e.*,**]** **[●]**, plus (ii) any Payout Amount that would have been paid per Complex Product on any earlier Payout Date but for the occurrence of a Postponement Event (it being understood that once such unpaid Payout Amount has been paid pursuant to this clause (ii), it shall not be paid on any subsequent Payout Dates pursuant to this clause (ii)).**]**

[with respect to any Payout Date an, amount in cash **[**between **[●][**%**]** and **[●][**%**]][**of at least **[●][**%**]][**of at most **[●][**%**]][**of the Denomination**]** (the final **[**percentage**][**amount**]** being determined by the Calculation Agent on the Initial Fixing Date and notified to the Holders pursuant to Section 9), plus (ii) any Payout Amount that would have been paid per Complex Product on any earlier Payout Date but for the occurrence of a Postponement Event (it being understood that once such unpaid Payout Amount has been paid pursuant to this clause (ii), it shall not be paid on any subsequent Payout Dates pursuant to this clause (ii)).**]]**

[*in the case of an Accrual Payout:* [with respect to any Payout Date,**]** an amount in cash calculated in accordance with the formula below:

$$Denomination \times [\bullet]\% \times \frac{n}{N}$$

where,

endgültigen **[**Prozentsatz**][**Betrag**]** am Anfänglichen Festlegungstag festlegt und den Inhabern gemäss Ziffer 9 mitteilt; dieser Betrag wird von der Emittentin an jedem Zusatzbetragszahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber gezahlt (sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).**]]**

[*bei Memory-Zusatzzahlung oder bei One-Touch Memory Zusatzzahlung:*

[in Bezug auf einen Zusatzbetragszahlungstag ein Geldbetrag in Höhe von (i) **[**des jeweiligen in **Tabelle [●]** angegebenen Zusatzbetrags**] [[●]**% der Stückelung, *d.h.***]** **[●]** , plus (ii) jeden Zusatzbetrag, der für jedes Komplexe Produkt an jedem früheren Zusatzbetragszahlungstag gezahlt worden wäre falls kein Zusatzbetragsverschiebungsereignis eingetreten wäre (wobei als vereinbart gilt, dass zur Auszahlung gelangte Zusatzbeträge, die gemäss dieser Ziffer (ii) gezahlt wurden, nicht an späteren Zusatzbetrags-zahlungstagen gemäss dieser Ziffer (ii) erneut zur Auszahlung gelangen).**]**

[in Bezug auf einen Zusatzbetragszahlungstag ein Geldbetrag (i) **[**zwischen **[●][**%**]** und **[●][**%**]][**von mindestens **[●][**%**]][**von höchstens **[●][**%**]][**der Stückelung**]** (wobei die Berechnungsstelle den endgültigen **[**Prozentsatz**][**Betrag**]** am Anfänglichen Festlegungstag festlegt und den Inhabern gemäss Ziffer 9 mitteilt), plus (ii) jeden Zusatzbetrag, der für jedes Komplexe Produkt an jedem früheren Zusatzbetragszahlungstag gezahlt worden wäre falls kein Zusatzbetragsverschiebungsereignis eingetreten wäre (wobei als vereinbart gilt, dass zur Auszahlung gelangte Zusatzbeträge, die gemäss dieser Ziffer (ii) gezahlt wurden, nicht an späteren Zusatzbetragszahlungstagen gemäss dieser Ziffer (ii) erneut zur Auszahlung gelangen).**]]**

[*bei Accrual-Zusatzzahlung:* [in Bezug auf einen Zusatzbetragszahlungstag**]** ein nach der folgenden Formel zu berechnender Geldbetrag:

$$Stückelung \times [\bullet]\% \times \frac{n}{N}$$

wobei:

n = the number of Payout Observation Dates **[**during the relevant Payout Observation Period**]** on which **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used:*** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**] [*in the case of multiple Underlyings:*** of **[each][any] [none** of the**]** Underlying**[**s**]] [**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price are used:*** the **[**Reference Level of **[each][any]** Underlying**] [**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]] [**the Basket Level**] was [not][never] [at or][above][below]** the Payout Threshold; and

N = the total number of Payout Observation Dates **[**during the relevant Payout Observation Period**].]**

[*in the case of Complex Products with a Performance Payout:*

with respect to any Payout Date, an amount in cash equal to **[*insert value:* [●]]** multiplied by the ratio of (a) the Underlying Level_j and (b) the number **[●]**, determined **[**by the Calculation Agent**]** in accordance with the following formula:

$$[\bullet] \text{ x } \left(\frac{Underlying\ Level_j}{[\bullet]}\right)$$

where

Underlying Level_j means:

[[*insert value:* [●]]][[[●]% of**]** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**] [**at the Valuation Time**]** on the **[[**relevant**]** Payout Observation Date**] [**last Payout Observation Date during the **[**relevant**]** Payout Observation Period**] [**, as determined by the Calculation Agent**].]]**

[*in the case of a Memory Payout or One-Touch Memory Payout:* Payout Postponement Event

[*in the case of a Memory Payout:* if the **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used:*** **[**Level**][**Commodity Reference Price**] [*in the case of multiple Underlyings:*** of **[each][any]** Underlying**] [**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price are used:*** the

n = der Anzahl der Zusatzbetragsbeobachtungstage **[**während des jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums**]** entspricht, an denen **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der **[**Kurs**] [**Rohstoffreferenzpreis**] [*bei mehreren Basiswerten:* [jedes][eines] [keines]** Basiswerts**] [**zum Bewertungszeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der **[**Referenzstand **[jedes][eines]** Basiswerts**] [**(zum Bewertungszeitpunkt, falls es sich bei dem Referenzstand um den Kurs des jeweiligen Basiswerts handelt)**]] [**der Korbkurs**]** den Zusatzbetragsschwellenwert **[zu keinem Zeitpunkt] [nicht] [überschritten] [unterschritten] [oder** diesem **entsprochen]** hat; und

N = der Gesamtzahl der Zusatzbetragsbeobachtungstage **[**während des jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums**]** entspricht.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit Performance Zusatzzahlung:*

in Bezug auf jeden Zusatzbetragszahlungstag ein Geldbetrag in Höhe von **[*Betrag einfügen:* [●]]** multipliziert mit dem Quotienten aus (a) dem Basiswert Stand_j und (b) der Zahl **[●]**, wie **[**von der Berechnungsstelle**]** in Übereinstimmung mit folgender Formel ermittelt:

$$[\bullet] \text{ x } \left(\frac{Basiswert\ Stand_j}{[\bullet]}\right)$$

wobei

Basiswert Stand_j bedeutet:

[[*Betrag einfügen:* [●]]][[[●]%**]** **[**des**] [**der**] [**Kurs**[**es**]] [**Rohstoffreferenzpreis**[**es**]] [**zum Bewertungszeitpunkt**]** am **[[**jeweiligen**]** Zusatzbetragsbeobachtungstag**] [**letzten Zusatzbetragsbeobachtungstag während des **[**jeweiligen**]** Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums**] [**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**].]]**

[*bei Memory-Zusatzzahlung oder One-Touch Memory Zusatzzahlung:* Zusatzbetragsverschiebungsereignis

[*bei Memory-Zusatzzahlung:* wenn **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der **[**Kurs**] [**Rohstoffreferenzpreis**] [*bei mehreren Basiswerten:* [jedes][eines]** Basiswerts**] [**zum Bewertungszeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als*

[Reference Level of **[each][any]** Underlying**]** **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** **[**Basket Level**]** **on [any][**the**]** Payout Observation Date **[**during the relevant Payout Observation Period**]** relating to the relevant Payout Date **is [at or][above][below]** **[**the**][**its**]** Payout Threshold.**]**

auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden: der **[**Referenzstand **[jedes][eines]** Basiswerts**]** **[**(zum Bewertungszeitpunkt, falls es sich bei dem Referenzstand um den Kurs des jeweiligen Basiswerts handelt) **]]** **[**Korbkurs**]** **[an einem]** **[**am**]** Zusatzbetragsbeobachtungstag **[**während des Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums**]** in Bezug auf den jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag **[**den**][**jeweiligen**]** Zusatzbetragsschwellenwert **[überschreitet]** **[unterschreitet][oder** diesem **entspricht**.**]**

[*in the case of Complex Products with One-Touch Memory Payout:* if the **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used:*** **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[*in the case of multiple Underlyings:*** **of [each][any]** Underlying**]** **[**at the Valuation Time**][**at all times (observed continuously)**]][*if both Level and Commodity Reference Price are used:*** the**[**Reference Level of **[each][any]** Underlying**]** **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** **[**the Basket Level**]** **on [each][**the**]** Payout Observation Date **[**during the Payout Observation Period**]** relating to the relevant Payout Date **is [at or][above][below]** the Payout Threshold.**]]**

[*bei Komplexen Produkten mit One-Touch Memory Zusatzzahlung:* wenn der **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** **[**Kurs**]** **[**Rohstoffreferenzpreis**]** **[*bei mehreren Basiswerten:*** **[jedes][eines]** Basiswerts**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** **[**zu jedem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der **[**Referenzstand **[jedes][eines]** Basiswerts**]** **[**(zum Bewertungszeitpunkt, falls es sich bei dem Referenzstand um den Kurs des jeweiligen Basiswerts handelt)**]]** **[**der Korbkurs**]** **[an jedem][**am**]** Zusatzbetragsbeobachtungstag **[**während des Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums**]** in Bezug auf den jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag den Zusatzbetragsschwellenwert **[überschreitet]** **[unterschreitet]** **[oder** diesem **entspricht].]]**

Payout Observation Date(s)

[*in the case of one or more Payout Observation Periods:* each **[**day during the **[**relevant**]** Payout Observation Period**]** **[*in the case of one Underlying or multiple Underlyings of the same type:*** **[**which is a**[**n**]]** **[**Exchange**]** **[**Commodity**]** **[**Fund**]** **[**Bond**]** **[**FX**]** **[**Interest Rate**]** **[**Reference Rate**]** Business Day**][*in the case of multiple Underlyings of two or more types:*** **[**which is a**[**n**]]** **[**Exchange Business Day (in the case of **[**a Share**][**, **][** or **]** **[**an ETF Share**][**, **][** or **]** **[**an Index**][**,**][** or **][**a Fund **[**that is listed on an Exchange**]])]** **[** or **][**a Bond **[**that is listed on an Exchange**]])]** **[**, **][** or **][**Commodity Business Day (in the case of a Commodity)**][**, **][** or **][**Fund Business Day (in the case of a Fund **[**that is not listed on an Exchange**])]** **[**, **][** or **][**Bond Business Day (in the case of a Bond **[**that is not listed on an Exchange**])]** **[**, **][** or **][**FX Business Day (in the case of an FX Rate)**][**, **][** or **]** **[**Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)**][** or **][**Reference Rate Business Day (in the

Zusatzbetrags-beobachtungs-tag(e)

[*bei einem oder mehreren Zusatzbetragsbeobachtungszeiträumen:* jeder **[**Tag während des **[**jeweiligen**]** Zusatzbetragsbeobeobachungtszeitraums,**]** **[*bei nur einem Basiswert oder mehreren gleichartigen Basiswerten:*** **[**bei dem es sich um einen**]** **[**Börsen-**]** **[**Rohstoff-**]** **[**Fonds-**]** **[**Anleihen-**]** **[**Devisen-**]** **[**Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz-**]**Geschäftstag**][*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:*** **[**bei dem es sich um einen**]** **[**Börsen-Geschäftstag (im Fall **[**einer Aktie**][**, **][** oder **]** **[**eines ETF-Anteils**][**, **][** oder **][**eines Index**][**,**][** oder **][**eines **[**an einer Börse notierten**]** Fonds **])]** **[** oder **][**einer **[**an einer Börse notierten**]** Anleihe**])]** **[**, **][** oder **][**Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffs)**][**, **][** oder **][**Fonds-Geschäftstag (im Fall eines **[**nicht an einer Börse notierten**]** Fonds)**]** **[**, **][** oder **][**Anleihen-Geschäftstag (im Fall einer **[**nicht an einer Börse notierten**]**

case of a Reference Rate)]] [for **all** Underlyings] [for **at least one** Underlying] [during the [relevant] Payout Observation Period], being the date(s) on which [in the case of one Underlying: the [Level] [Commodity Reference Price] is observed] [***in the case of multiple Underlyings with or without a Basket:*** [***if either only Level or only Commodity Reference Price is used:*** the [Level][Commodity Reference Price] of each Underlying is observed][***if both Level and Commodity Reference Price are used:*** the Reference Level of each Underlying is observed] [***if a Basket:*** the Basket Level is observed] for purposes of determining whether or not the Payout Amount shall be paid on the [relevant] Payout Date.]

[***in the case of no Payout Observation Periods:*** [***in the case of one Payout Date:*** [●]][***in the case of multiple Payout Dates:*** with respect to any Payout Date, the relevant Payout Observation Date(s) specified in **Table [●]**], being the date(s) on which [***in the case of one Underlying:*** the [Level][Commodity Reference Price] is observed][***in the case of multiple Underlyings with or without a Basket:*** [***if either only Level or only Commodity Reference Price is used:*** the [Level][Commodity Reference Price] of each Underlying is observed][***if both Level and Commodity Reference Price are used:*** the Reference Level of each Underlying is observed][***if a Basket:*** the Basket Level is observed] for purposes of determining whether or not the Payout Amount shall be paid on the [relevant] Payout Date.]

[Payout Observation Period(s)

[***in the case of one potential payout:*** from [and][but] [including][excluding] [●] to [and][but] [including][excluding] [●].]

[***in the case of more than one potential payout:***

Anleihe)] [,][oder][Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)] [,][oder][Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)][oder][Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)]] [für **alle** Basiswerte] [für **mindestens einen** Basiswert] [während des [jeweiligen] Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums] [handelt]; an diesem Tag bzw. an diesen Tagen wird [***bei nur einem Basiswert:*** der [Kurs] [Rohstoff-referenzpreis] beobachtet] [***bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur:*** [***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] jedes Basiswerts beobachtet][***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der Referenzstand jedes Basiswerts beobachtet] [***bei einem Korb:*** der Korbkurs beobachtet]; um festzustellen, ob der Zusatzbetrag an dem [jeweiligen] Zusatzbetrags-zahlungstag zur Auszahlung gelangt oder nicht.]

[***wenn keine Zusatzbetrags-beobachtungszeiträume vorgesehen sind:*** [***bei nur einem Zusatzbetragszahlungstag:*** [●]][***bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen:*** in Bezug auf einen Zusatzbetragszahlungstag der/die in **Tabelle [●]** angegebene(n) jeweilige(n) Zusatzbetragsbeobachtungs-tag(e)]; an diesem Tag bzw. an diesen Tagen wird [***bei nur einem Basiswert:*** der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] beobachtet][bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur: [***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der [Kurs] [Rohstoff-referenzpreis] jedes Basiswerts beobachtet] [***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der Referenzstand jedes Basiswerts beobachtet][***bei einem Korb:*** der Korbkurs beobachtet]; um festzustellen, ob der Zusatzbetrag an dem [jeweiligen] Zusatzbetragszahlungstag zur Auszahlung gelangt oder nicht.]

[Zusatzbetragsbeobachtungs-zeitraum bzw. -zeiträume

[***bei nur einer möglichen Zusatzzahlung:*** vom [●] [(einschliesslich)][(ausschliesslich)] bis zum [●] [(einschliesslich)][(ausschliesslich)].]

[***bei mehr als einer möglichen Zusatzzahlung:***

with respect to any Payout Date, the relevant Payout Observation Period specified in **Table [●].]]**

Payout Date**[**s**]**

[●][[●] Business Day**[**s**]** immediately following **[**any**][**the**]** Payout Observaton Date **[**currently expected to be **[●] [**as specified in **Table [●]]]]**, being the date**[**s**]** on which the Issuer shall pay the **[**relevant**]** Payout Amount per Complex Product to the Holders, if any.

[Payout Ex-Date(s)

[[●], being the date(s) on which the Complex Products are traded ex-payout.**]**

[None**]]**

Payout Threshold

[*in the case of one Underlying:*

[[●]% of the **[**Initial Level**][**Strike**][**, *i.e.*, **[●]].]**

[[Between **[●]**% and **[●]**%**][**At least **[●]**%**][**At most **[●]**%**]** of the **[**Initial Level**] [**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Payout Threshold on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

with respect to each Underlying, **[**the Payout Threshold specified in **Table [●]**, being**] [[●]**% of its **[**Initial Level**][**Strike**].]**

[With respect to each Underlying, **[**between **[●]**% and **[●]**%**][**at least **[●]**%**][**at most **[●]**%**]** of its **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Payout Threshold on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[[●]% of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**][**, *i.e.*, **[●]].]**

in Bezug auf einen Zusatzbetragszahlungstag der in **Tabelle [●]** angegebene jeweilige Zusatzbetragsbeobachtungszeitraum.**]]**

Zusatzbetrags-zahlungstag**[**e**]**

[●][[●] Geschäftstag**[**e**]** unmittelbar nach **[**einem**][**dem**]** Zusatzbetragsbeobachtungstag**[**, voraussichtlich **[**der **[●]] [**wie in **Tabelle [●]** angegeben**]]]**; an **[**diesem Tag**] [**diesen Tagen**]** zahlt die Emittentin den **[**jeweiligen**]** Zusatzbetrag, sofern ein solcher Zusatzbetrag zahlbar ist, für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber.

[Ex-Zusatz-betragstag(e)

[[●]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen werden die Komplexen Produkte ex-Zusatzbetrag gehandelt.**]**

[Keiner**]]**

Zusatzbetrags-schwellenwert

[*bei einem Basiswert:*

[[●]% des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**][**, *d.h.* **[●]].]**

[[Zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**Mindestens **[●]**%**][**Höchstens **[●]**%**]** des **[**Anfangskurses**] [**Referenz-kurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Zusatzbetragsschwellenwerts am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

in Bezug auf jeden Basiswert, **[**der in **Tabelle [●]** angegebene Zusatzbetragsschwellenwert; dieser liegt bei**] [●]**% des **[**Anfangskurses**] [**Referenzkurses**]** des betreffenden Basiswerts.**]**

[In Bezug auf jeden Basiswert **[**zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**mindestens **[●]**%**][**höchstens **[●]**%**]** des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]** des betreffenden Basiswerts. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Zusatzbetragsschwellenwerts für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[[●]% des **[**Anfänglichen Korbkurses**] [**Referenzkurses**][**, *d.h.* **[●]].]**

[[Between **[●]**% and **[●]**%**][**At least **[●]**%**][**At most **[●]**%**]** of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Payout Threshold on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[[Zwischen **[●]**% und **[●]**%**][**Mindestens **[●]**%**][**Höchstens **[●]**%**]** des **[**Anfänglichen Korbkurses**][**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Zusatzbetrags-schwellenwerts am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[*in the case of a Memory Payout:* Payout Postponement Event

if the **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used:*** **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[*in the case of multiple Underlyings:*** of **[each][any]** Underlying**]** **[**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price are used:*** the **[**Reference Level of **[each][any]** Underlying**]** **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** **[**Basket Level**]** on **[**any**][**the**][**relevant**]** Payout Observation Date **[**during the relevant Payout Observation Period**]** **is [at or][above][below]** **[**the**][**its**]** Payout Threshold.**]**

[*bei Memory-Zusatzzahlung:* Zusatz-betrags-verschie-bungsereignis

wenn **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der **[**Kurs**]** **[**Rohstoffreferenzpreis**]** **[*bei mehreren Basiswerten:*** **[jedes][eines]** Basiswerts**]** **[**zum Bewertungs-zeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der **[**Referenzstand **[jedes][eines]** Basiswerts**]** **[**(zum Bewertungszeitpunkt, falls es sich bei dem Referenzstand um den Kurs des jeweiligen Basiswerts handelt) **]]** **[**Korbkurs**]** **[**an jedem**]** **[**am**]** **[**jeweiligen**]** Zusatzbetragsbeobachtungstag **[**während des Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums**]** **[**den**][**jeweiligen**]** Zusatzbetrags-schwellenwert **[überschreitet] [unterschreitet][oder** diesem **entspricht**.**]**

[*insert Table* [●] *in the case of multiple Payout Dates:*]

[*Bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen Tabelle* [●] *einfügen:*]

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

[in the case of Tracker Certificates with a Dividend Payout feature, insert Subsection C.4:

C.4	**Dividend Payout**
Dividend Payout	The Issuer shall pay the **[**relevant**]** Dividend Payout Amount per Complex Product to the Holders on the **[**relevant**]** Dividend Payout Date.
Dividend Payout Amount	**[*in the case of multiple Dividend Payout Dates:*** with respect to any Dividend Payout Date,**]** the sum of the net dividends paid by the relevant Share Issuer on the number of each Underlying contained in the Basket that are received by the Issuer, in its capacity as holder of the relevant Underlying, during the **[**relevant**]** Dividend Period. **[**In the case of any such dividends paid by Share Issuers domiciled in the United States of America, net dividends shall be calculated at the non-treaty rate of 70%.**]**
Dividend Payout Date(s)	**[●]**, being the date(s) on which the Issuer shall pay the **[**relevant**]** Dividend Payout Amount per Complex Product to the Holders; provided, however, that if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the **[**relevant**]** Dividend Payout Date, **[**the**][**such**]** Dividend Payout Date shall be deemed to be the date of such redemption, repurchase or cancellation.
Dividend Period(s)	**[**in the case of one potential Dividend Payout: from **[**and**][**but**]** **[**excluding**][**including**]** **[●]** to **[**and**][**but**]** **[**excluding**][**including**]** **[●]]** **[*in the case of more than one potential Dividend Payout:*** with respect to any Dividend Payout Date, the relevant Dividend Period specified in the **Table** below: <u>Dividend Payout Date</u> — <u>Dividend Period</u> **[●]** — from and **[**excluding**]** **[**including**]** **[●]** to

[bei Tracker-Zertifikaten mit Dividendenauszahlung, Unterziffer C.4 einfügen:

C.4	**Dividendenauszahlung**
Dividendenauszahlung:	Die Emittentin zahlt **[**am**][**an dem jeweiligen**]** Dividendenauszahlungstag den **[**jeweiligen**]** Dividendenauszahlungsbetrag je Komplexes Produkt an die Inhaber.
Dividendenauszahlungsbetrag:	**[*bei mehreren Dividendenauszahlungstagen:*** in Bezug auf jeden Dividendenauszahlungstag**]** die Summe der von dem jeweiligen Aktienemittenten auf die in dem Korb enthaltene Anzahl jedes Basiswerts gezahlten Netto-Dividenden, die die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Inhaberin des jeweiligen Basiswerts während des **[**jeweiligen**]** Dividendenzeitraums vereinnahmt. **[**In dem Fall, dass diese Dividenden durch Aktienemitteten gezahlt werden, welche in den Vereinigten Staaten von Amerika ansässig sind, werden die Netto-Dividenden auf der Grundlage der Nicht-Abkommens-Rate von 70% berechnet.**]**
Dividenden-auszahlungs-tag(e):	**[●]**; an diesem Tag bzw. diesen Tagen zahlt die Emittentin den **[**jeweiligen**]** Dividenden-auszahlungsbetrag je Komplexes Produkt an die Anleger, jedoch mit der Massgabe, dass im Falle einer Rückzahlung, eines Rückkaufs oder einer Entwertung der Komplexen Produkte vor dem **[**jeweiligen**]** Dividendenauszahlungstag der Tag einer solchen Rückzahlung, eines solchen Rückkaufs oder einer solchen Entwertung als der **[**betreffende**]** Dividendenauszahlungstag gilt.
Dividenden-zeitraum bzw. -zeiträume:	**[**bei nur einer möglichen Dividenden-auszahlung: vom **[●]** **[**(ausschliesslich)**][**(einschliesslich)**]** bis zum **[●]** **[**(ausschliesslich)**][**(einschliesslich)**]]** **[*bei mehreren möglichen Dividenden-auszahlungen:*** in Bezug auf jeden Dividendenauszahlungstag der jeweils in der nachstehenden **Tabelle** angegebene Dividendenzeitraum: <u>Dividenden-auszahlungstag</u> — <u>Dividendenzeitraum</u> **[●]** — vom **[●]** **[**(aus-schliesslich)**]** **[**(einschliessl

		and **[**excluding**]** **[**including**]** **[●]]**
	[●]	from and **[**excluding**]** **[**including**]** **[●]** to and **[**excluding**]** **[**including**]** **[●]]**
	[(*repeat for each additional Dividend Payout Date*)	(*repeat for each additional Dividend Payout Date*)**]]**

D. Underlying Specific Definitions and Related Information

[*in the case of Complex Products linked to the Underlying Spread:*

Long Underlying	**[**Share**[** 1**]]**[ETF Share**[** 1**]]**[Index**[** 1**]]**[Commodity**[** 1**]]**[FX Rate**[** 1**]]**[Fund**[** 1**]]**[Bond**[** 1**]]**[Interest Rate**[** 1**]]**[Reference Rate**[** 1**]]**[the Worst-Performing Underlying of Basket**[** 1**]]** **[**the Best-Performing Underlying of Basket**[** 1**]]**[Basket **[**1**]]**
Short Underlying	**[**Share**[** 2**]]**[ETF Share**[** 2**]]**[Index**[** 2**]]**[Commodity**[** 2**]]**[FX Rate**[** 2**]]**[Fund**[** 2**]]**[Bond**[** 2**]]**[Interest Rate**[** 2**]]**[Reference Rate**[** 2**]]**[the Worst-Performing Underlying of Basket**[** 2**]]**[the Best-Performing Underlying of Basket **[** 2**]]**[Basket **[**2**]]**
[*insert if applicable:* Basket	**[**Each of Basket 1 and Basket 2.**]**
[Basket**[**1**]]**	a Basket consisting of **[[*insert relevant types of Underlyings:* [●]]**[, as further described in **Table [●]]** **[*in case of Complex Products linked to a Basket of multiple Underlyings in the form of Sub-Baskets:*** multiple Underlyings in the form of Sub-Baskets.**]**

		ich)**]** bis zum **[●]** **[**(ausschliesslich)**]** **[**(einschliesslich)**]**
	[●]	vom **[●]** **[**(ausschliesslich)**]** **[**(einschliesslich)**]** bis zum **[●]** **[**(ausschliesslich)**]** **[**(einschliesslich)**]**
	[(*ggf. für jeden weiteren Dividenden-auszahlungstag wiederholen*)	(*ggf. für jeden weiteren Dividen-denauszahlungstag wiederholen*)**]]**

D. Basiswertspezifische Definitionen und Begleitinformationen

[*bei Komplexen Produkten bezogen auf den Basiswert-Differenzbetrag:*

Basiswert Long	**[**Aktie**[** 1**]]**[ETF-Anteil**[** 1**]]**[Index**[** 1**]]**[Rohstoff**[** 1**]]**[Devisenkurs**[** 1**]]**[Fonds**[** 1**]]**[Anleihe**[** 1**]]**[Zinssatz**[** 1**]]**[Referenzsatz**[** 1**]]**[der Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung des Korbes**[** 1**]]**[Der Basiswert mit der Besten Wertentwicklung des Korbes**[** 1**]]**[Korb**[** 1**]]**
Basiswert Short	**[**Aktie**[** 2**]]**[ETF-Anteil**[** 2**]]**[Index**[** 2**]]**[Rohstoff**[** 2**]]**[Devisenkurs**[** 2**]]**[Fonds**[** 2**]]**[Anleihe**[** 2**]]**[Zinssatz**[** 2**]]**[Referenzsatz**[** 2**]]**[der Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung des Korbes**[** 2**]]**[Der Basiswert mit der Besten Wertentwicklung des Korbes**[** 2**]]**[Korb**[** 2**]]**
[*einfügen, falls anwendbar:* Korb	**[**Korb 1 und Korb 2.**]**
[Korb**[**1**]]**	ein Korb bestehend aus **[*relevante Arten von Basiswerten einfügen:* [●]]**[, wie weiter in **Tabelle [●]** beschrieben.**]**[*bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von mehreren Basiswerten in Form von Teilkörben gekoppelt sind:*** mehreren Basiswerte in Form von Teilkörben**]**

[Basket**[**2**]]**	**[**a Basket consisting of **[*insert relevant types of Underlyings:* [●]]**, as further described in **Table [●].]]**
[*in case of Complex Products linked to a Basket of multiple Underlyings in the form of Sub-Baskets:*	
[Sub-Basket	Each of Sub-Basket 1, Sub-Basket 2 **[**,**][**and**][**Sub-Basket 3**][*add further Sub-Baskets, as applicable:* [●]]**
Sub-Basket 1	Consists of the following Sub-Basket Underlyings: **[*insert name of each Sub-Basket Underlying and information on such Underlying based on the format of underlying specific information in the below sections:* [●]]**
Sub-Basket 2	Consists of the following Sub-Basket Underlyings: **[*insert name of each Sub-Basket Underlying and information on such underlying based on the format of underlying information in the below sections:* [●]]**
	[*repeat for additional Sub-Baskets:* [●]]]
[The Underlyings specified in **Table [●].]**	
[*in the case of Complex Products linked to a Bond, insert the following text:*	
Bond	**[*in the case of one Bond:* [●]][*in the case of multiple Bonds:*** each of Bond 1, Bond 2, **[●.].]**
[*in the case of multiple Bonds* *(repeat for each Bond with ascending numbers, together with applicable definitions below)*: Bond **[**1**]**	**[●]**

[Korb**[**2**]]**	**[**ein Korb bestehend aus **[*relevante Arten von Basiswerten einfügen:* [●]]**, wie weiter in **Tabelle [●]** beschrieben.**]]**
[*bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von mehreren Basiswerten in Form von Teilkörben gekoppelt sind:*	
[Teilkorb	Jeweils Teilkorb 1, Teilkorb 2 **[**,**][**und**][**Teilkorb 3**][*sofern anwendbar, weitere Teilkörbe einfügen:* [●]]**
Teilkorb 1	besteht aus den folgenden Teilkorb-Basiswerten: **[*Name des jeweiligen Teilkorb-Basiswerts und Informationen zu diesem Basiswert auf Grundlage des Formats der basiswertspezifischen Informationen in den nachstehenden Abschnitten aufnehmen*: [●]]**
Teilkorb 2	besteht aus den folgenden Teilkorb-Basiswerten: **[*Name des jeweiligen Teilkorb-Basiswerts und Informationen zu diesem Basiswert auf Grundlage des Formats der basiswertspezifischen Informationen in den nachstehenden Abschnitten aufnehmen*: [●]]**
	[*für weitere Teilkörbe wiederholen:*[●]]]
[Die in **Tabelle [●]** beschriebenen Basiswerte.**]**	
[*bei Komplexen Produkten, die an eine Anleihe gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:*	
Anleihe	**[*bei nur einer Anleihe:* [●]][*bei mehreren Anleihen:*** Anleihe 1, Anleihe 2, **[●.].]**
[*bei mehreren Anleihen* *(für jede Anleihe unter Verwendung aufsteigender Nummern und der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen)*: Anleihe **[**1**]**	**[●]**

With respect to Bond **[**1**]**, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**

Security Codes	**[**Swiss Sec. No.: **[●]]** **[**ISIN: **[●]]** **[**Bloomberg Ticker: **[●]]**
Bond Issuer	**[●]**
Bond Price	**[●]**
Exchange	**[●]**
[Futures Contract	**[●]]**
[Delivery Date	**[[●]][**Nearby Month: **[●]] [*specify method:* [●]]]**
[*in the case of Tracker Certificates with Alternative 2.B redemption scenario:* Relevant Notional Amount	**[●]**, as may be adjusted by the Calculation Agent in accordance with Section 2.**[**3**][**4**]** or 5 from time to time**]**
[Underlying Spot Reference	**[●]** (as of **[●])]]**

[*in the case of Complex Products linked to a Commodity, insert the following text:*

Commodity	**[*in the case of one Commodity:* [●]][*in the case of multiple Commodities:*** each of Commodity 1, Commodity 2, **[**...**].]**
[*in the case of multiple Commodities* (repeat for each Commodity with ascending numbers, together with applicable definitions below): Commodity **[**1**]**	**[●]**

With respect to Commodity **[**1**]**, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**

Security Codes	**[**Swiss Sec. No.: **[●]]** **[**ISIN: **[●]]** **[**Bloomberg Ticker: **[●]]**

In Bezug auf Anleihe **[**1**]** gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**

Kennnummern	**[**Valoren Nr.: **[●]]** **[**ISIN: **[●]]** **[**Bloomberg Ticker: **[●]]**
Anleiheemittent	**[●]**
Anleihekurs	**[●]**
Börse	**[●]**
[Terminkontrakt	**[●]]**
[Lieferdatum	**[[●]][**Nächstgelegener Monat: **[●]] [*Methode angeben:* [●]]]**
[*bei Tracker-Zertifikaten mit Rückzahlung gemäss Alternative 2.B:* Massgeblicher Nennwert	**[●]**, wie von der Berechnungsstelle gemäss Ziffer 2.**[**3**][**4**]** oder Ziffer 5 gegebenenfalls jeweils angepasst**]**
[Stand des Basiswerts	**[●]** (zum **[●])]]**

[*bei Komplexen Produkten, die an einen Rohstoff gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:*

Rohstoff	**[*bei nur einem Rohstoff:* [●]][*bei mehreren Rohstoffen:*** Rohstoff 1, Rohstoff 2, **[**...**].]**
[*bei mehreren Rohstoffen* (für jeden Rohstoff unter Verwendung aufsteigender Nummern und der nach-stehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen): Rohstoff **[**1**]**	**[●]**

In Bezug auf Rohstoff **[**1**]** gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**

Kennnummern	**[**Valoren Nr.: **[●]]** **[**ISIN: **[●]]** **[**Bloomberg Ticker: **[●]]**

Commodity Reference Price	**[**the Specified Price as published by the Price Source**][**Commodity Reference Dealers**]**
[Delivery Date	**[[●]][**Nearby Month: **[●]][*specify method:* [●]]]**
[Exchange	**[●]]**
[Futures Contract	**[●]]**
[Price Materiality Percentage	**[●]]**
[Price Source	**[●]]**
[Specified Price	**[**the high price**][**the low price**][**the average of the high price and the low price**][**the closing price**][**the opening price**][**the bid price**][**the asked price**][**the average of the bid and the asked price**][**the settlement price**][**the cash seller & settlement price**][**the official settlement price**][**the official price**][**the morning fixing**][**the afternoon fixing**][**the fixing**][**the spot price**][[●]]** for a unit of the Commodity
[Underlying Spot Reference	**[●]** (as of **[●])]**
Commodity Description	**[●]** For more information see **www.[●].com.]**

[in the case of Complex Products linked to an FX Rate, insert the following text:

FX Rate	***[in the case of one FX Rate:*** **[●][**Base Currency/Reference Currency Price**][**Derived Exchange Rate**]]*[in the case of multiple FX Rates:*** each of FX Rate 1, FX Rate 2, **[●].]**
[in the case of multiple FX Rates *(repeat for each FX Rate with ascending numbers, together with applicable definitions below):* FX Rate **[**1**]**	**[●]**

Rohstoff-referenzpreis	**[**der Festgelegte Preis, wie von der Preisquelle veröffentlicht**][**Rohstoffreferenzhändler**]**
[Lieferdatum	**[[●]][**Nächstgelegener Monat: **[●]][*Methode spezifizieren:* [●]]]**
[Börse	**[●]]**
[Terminkontrakt	**[●]]**
[Prozentsatz der Wesentlichen Preis-abweichung	**[●]]**
[Preisquelle	**[●]]**
[Festgelegter Preis	**[**der hohe Preis**]** **[**der niedrige Preis**]** **[**der Durchschnitt aus hohem und niedrigem Preis**]** **[**der Schlusspreis**]** **[**der Eröffnungspreis**]** **[**der Verkaufspreis**]** **[**der Ankaufspreis**]** **[**der Durchschnitt aus Verkaufs- und Ankaufspreis**]** **[**der Abwicklungspreis**]** **[**der Verkäufer Kassakurs & Abwicklungspreis **]** **[**der amtliche Abwicklungspreis**]** **[**der amtliche Preis**]** **[**der Preis im Morgenfixing**]** **[**der Preis im Nachmittagsfixing**]** **[**der Fixingpreis**]** **[**der Preis am Spot-Markt**]** **[[●]]** für eine Einheit des Rohstoffs
[Stand des Basiswerts	**[●]** (zum **[●])]**
Beschreibung des Rohstoffs	**[●]** Nähere Informationen sind im Internet unter **www.[●].com** abrufbar.**]**

[bei Komplexen Produkten, die an einen Devisenkurs gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:

Devisenkurs	***[bei nur einem Devisenkurs:*** **[●][**Preis der Basiswährung zur Referenzwährung**][**Hergeleiteter Wechselkurs**]]*[bei mehreren Devisenkursen:*** Devisenkurs 1, Devisenkurs 2, **[●].]**
[bei mehreren Devisenkursen *(für jeden Devisenkurs unter Verwendung aufsteigender Nummern und der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen):* Devisenkurs **[**1**]**	**[●]**

With respect to FX Rate **[**1**]**, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**

[Security Codes	**[**Swiss Sec. No.: **[●]]** **[**ISIN: **[●]]** **[**Bloomberg Ticker: **[●]]]**
[Base Currency/Reference Currency Price	means, in relation to the making of any FX Calculation for any relevant date, an amount equal to the Specified Rate of exchange of one currency for another currency, expressed as a number of units of the Reference Currency for **[**a spot purchase of**]** **[**a unit**][[*insert amount:* [●]** units**]** of the Base Currency **[*insert, if Number of FX Settlement Days is specified in Section 1.1:*** for settlement in the Number of FX Settlement Days specified in Section 1.1 as reported and/or calculated and/or published by the FX Rate Sponsor**]**, which appears on the relevant FX Page at the relevant Specified Time on such date.**]**
[Derived Exchange Rate	means, in relation to the making of an FX Calculation for any relevant date, the rate of exchange of one currency for another, expressed as a number of units of the Reference Currency for **[**a unit**][[*insert amount:* [●]** units**]** of the Base Currency, determined by the Calculation Agent in accordance with the following formula: **[*if Derived Exchange Rate 1 is applicable, insert:*** the quotient of (i) the Cross Currency/Reference Currency Price and (ii) the Cross Currency/Base Currency Price**]** **[*if Derived Exchange Rate 2 is applicable, insert:*** the quotient of (i) the Base Currency/Cross Currency Price and (ii) the Reference Currency/Cross Currency Price**]** **[*if Derived Exchange Rate 3 is applicable, insert:*** the product of (i) the Base Currency/Cross Currency Price and (ii) the Cross Currency/Reference Currency Price**]** **[*if Derived Exchange Rate 4 is applicable, insert:*** the quotient of (i) one and (ii) the product of (A) the Reference Currency/Cross Currency Price and (B) the Cross

In Bezug auf Devisenkurs **[**1**]** gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**

[Kennnummern	**[**Valoren Nr.: **[●]]** **[**ISIN: **[●]]** **[**Bloomberg Ticker: **[●]]]**
[Preis der Basiswährung zur Referenzwährung	bezeichnet in Bezug auf die Vornahme von Devisenberechnungen für einen massgeblichen Tag einen Betrag in Höhe des Festgelegten Kurses für den Tausch einer Währung gegen eine andere Währung, ausgedrückt als Anzahl von Einheiten der Referenzwährung für **[**einen Kassakauf von**]** **[**eine**[**r**]** Einheit**][[*Betrag einfügen:* [●]** Einheiten**]** der Basiswährung **[*einfügen, wenn die Anzahl der Devisen-Abwicklungstage in Ziffer 1.1 angegeben ist:*** zur Abwicklung innerhalb der in Ziffer 1.1 angegebenen Anzahl der Devisen-Abwicklungstage wie vom Devisenkurs-Sponsor angegeben und/oder berechnet und/oder veröffentlicht**]**, der an diesem Tag zum massgeblichen Festgelegten Zeitpunkt auf der massgeblichen Devisenseite erscheint.**]**
[Hergeleiteter Wechselkurs	bezeichnet in Bezug auf die Vornahme einer Devisenberechnung für einen massgeblichen Tag den Wechselkurs einer Währung gegen eine andere Währung, ausgedrückt als Anzahl von Einheiten der Referenzwährung für **[**eine Einheit**][[*Betrag einfügen:* [●]** Einheiten**]** der Basiswährung, wie von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel festgestellt: **[*bei einem Hergeleiteten Wechselkurs 1 einfügen:*** der Quotient aus (i) dem Preis der Cross-Währung zur Referenzwährung und (ii) dem Preis der Cross-Währung zur Basiswährung**]** **[*bei einem Hergeleiteten Wechselkurs 2 einfügen:*** der Quotient aus (i) dem Preis der Basiswährung zur Cross-Währung und (ii) dem Preis der Referenzwährung zur Cross-Währung**]** **[*bei einem Hergeleiteten Wechselkurs 3 einfügen:*** das Produkt aus (i) dem Preis der Basiswährung zur Cross-Währung und (ii) dem Preis der Cross-Währung zur Referenzwährung**]** **[*bei einem Hergeleiteten Wechselkurs 4 einfügen:*** der Quotient aus (i) eins und (ii) dem Produkt aus (A) dem Preis der Referenzwährung zur Cross-Währung und (B) dem Preis der

Currency/Base Currency Price**]**, in each case, in respect of such day.**]]**

[Base Currency **[●]]**

[Reference Currency **[●]]**

[Cross Currency **[●]]**

[*insert in case of a Derived Exchange Rate, if applicable:* Base Currency/Cross Currency Price means, in relation to the making of an FX Calculation for any relevant date, an amount equal to the Specified Rate of exchange of one currency for another, expressed as a number of units of the Cross Currency for **[**a spot purchase of**]** **[**a unit**][[*insert amount:* [●]** units**]** of the Base Currency **[*insert, if Number of FX Settlement Days is specified in Section 1.1:*** for settlement in the Number of FX Settlement Days specified in Section 1.1 as reported and/or calculated and/or published by the FX Rate Sponsor**]**, which appears on the relevant FX Page at the relevant Specified Time on such date.**]**

[*insert, if applicable:* Base Currency/Reference Currency Price means, in relation to the making of any FX Calculation for any relevant date, an amount equal to the Specified Rate of exchange of one currency for another currency, expressed as a number of units of the Reference Currency for **[**a spot purchase of**]** **[**a unit**][[*insert amount:* [●]** units**]** of the Base Currency **[*insert, if Number of FX Settlement Days is specified in Section 1.1:*** for settlement in the Number of FX Settlement Days specified in Section 1.1 as reported and/or calculated and/or published by the FX Rate Sponsor**]**, which appears on the relevant FX Page at the relevant Specified Time on such date.**]**

[*insert in case FX Rate is a Derived Exchange Rate, if applicable:* Cross Currency/Base Currency Price means, in relation to the making of an FX Calculation for any relevant date, an amount equal to the Specified Rate of exchange of one currency for another, expressed as a number of units of the Base Currency for **[**a spot purchase of**]** **[**a unit**][[*insert amount:* [●]** units**]** of the Cross Currency **[*insert, if Number of FX Settlement Days is specified in Section 1.1:*** for settlement in the Number of FX Settlement Days specified in Section 1.1 as reported and/or calculated and/or published by the FX Rate Sponsor**]**

Cross-Währung zur Basiswährung**]**, jeweils in Bezug auf diesen Tag.**]]**

[Basiswährung **[●]]**

[Referenz-währung **[●]]**

[Cross-Währung **[●]]**

[*bei einem Hergeleiteten Wechselkurs einfügen, falls anwendbar:* Preis der Basiswährung zur Cross-Währung bezeichnet in Bezug auf die Vornahme einer Devisenberechnung für einen massgeblichen Tag einen Betrag in Höhe des Festgelegten Kurses für den Tausch einer Währung gegen eine andere Währung, ausgedrückt als Anzahl von Einheiten der Cross-Währung für **[**einen Kassakauf von**]** **[**eine**[**r**]** Einheit**][[*Betrag einfügen:* [●]** Einheiten**]** der Basiswährung **[*einfügen, falls die Anzahl der Devisen-Abwicklungstage in Ziffer 1.1 angegeben ist:*** zur Abwicklung innerhalb der in Ziffer 1.1 angegebenen Anzahl der Devisen-Abwicklungstage wie vom Devisenkurs-Sponsor angegeben und/oder berechnet und/oder veröffentlicht**]**, der an diesem Tag zum massgeblichen Festgelegten Zeitpunkt auf der massgeblichen Devisenseite erscheint.**]**

[*einfügen, falls anwendbar:* Preis der Basiswährung zur Referenzwährung bezeichnet in Bezug auf die Vornahme von Devisenberechnungen für einen massgeblichen Tag einen Betrag in Höhe des Festgelegten Kurses für den Tausch einer Währung gegen eine andere Währung, ausgedrückt als Anzahl von Einheiten der Referenzwährung für **[**einen Kassakauf von**]** **[**eine**[**r**]** Einheit**][[*Betrag einfügen:* [●]** Einheiten**]** der Basiswährung **[*einfügen, wenn die Anzahl der Devisen-Abwicklungstage in Ziffer 1.1 angegeben ist:*** zur Abwicklung innerhalb der in Ziffer 1.1 angegebenen Anzahl der Devisen-Abwicklungstage wie vom Devisenkurs-Sponsor angegeben und/oder berechnet und/oder veröffentlicht**]**, der an diesem Tag zum massgeblichen Festgelegten Zeitpunkt auf der massgeblichen Devisenseite erscheint.**]**

[*einfügen, falls der Devisenkurs ein Hergeleiteter Wechselkurs ist, falls anwendbar:* Preis der Cross-Währung zur Basiswährung bezeichnet in Bezug auf die Vornahme einer Devisenberechnung für einen massgeblichen Tag einen Betrag in Höhe des Festgelegten Kurses für den Tausch einer Währung gegen eine andere Währung, ausgedrückt als Anzahl von Einheiten der Basiswährung für **[**einen Kassakauf von**]** **[**eine**[**r**]** Einheit**][[*Betrag einfügen:* [●]** Einheiten**]** der Cross-Währung **[*einfügen, wenn die Anzahl der Devisen-Abwicklungstage in Ziffer 1.1 angegeben ist:*** zur Abwicklung innerhalb der in Ziffer 1.1

	which appears on the relevant FX Page at the relevant Specified Time on such date.]		angegebenen Anzahl der Devisen-Abwicklungstage wie vom Devisenkurs-Sponsor angegeben und/oder berechnet und/oder veröffentlicht], der an diesem Tag zum massgeblichen Festgelegten Zeitpunkt auf der massgeblichen Devisenseite erscheint.]
[***insert in case of a Derived Exchange Rate, if applicable:*** Cross Currency/Reference Currency Price	means, in relation to the making of an FX Calculation for any relevant date, an amount equal to the Specified Rate of exchange of one currency for another, expressed as a number of units of the Reference Currency for [a spot purchase of] [a unit][[***insert amount:*** [●] units] of the Cross Currency [***insert, if Number of FX Settlement Days is specified in Section 1.1:*** for settlement in the Number of FX Settlement Days specified in Section 1.1 as reported and/or calculated and/or published by the FX Rate Sponsor], which appears on the relevant FX Page at the relevant Specified Time on such date.]	[***einfügen, falls der Devisenkurs ein Hergeleiteter Wechselkurs ist, falls anwendbar:*** Preis der Cross-Währung zur Referenzwährung	bezeichnet in Bezug auf die Vornahme von Devisenberechnungen für einen massgeblichen Tag einen Betrag in Höhe des Festgelegten Kurses für den Tausch einer Währung gegen eine andere Währung, ausgedrückt als Anzahl von Einheiten der Referenzwährung für [einen Kassakauf von] [eine[r] Einheit][[***Betrag einfügen:*** [●] Einheiten] der Cross-Währung [***einfügen, wenn die Anzahl der Devisen-Abwicklungstage in Ziffer 1.1 angegeben ist:*** zur Abwicklung innerhalb der in Ziffer 1.1 angegebenen Anzahl der Devisen-Abwicklungstage wie vom Devisenkurs-Sponsor angegeben und/oder berechnet und/oder veröffentlicht], der an diesem Tag zum massgeblichen Festgelegten Zeitpunkt auf der massgeblichen Devisenseite erscheint.]
[***insert in case of a Derived Exchange Rate, if applicable:*** Reference Currency/Cross Currency Price	means, in relation to the making of an FX Calculation for any relevant date, an amount equal to the Specified Rate of exchange of one currency for another, expressed as a number of units of the Cross Currency for [a spot purchase of] [a unit][[***insert amount:*** [●] units] of the Reference Currency [***insert, if Number of FX Settlement Days is specified in Section 1.1:*** for settlement in the Number of FX Settlement Days specified in Section 1.1 as reported and/or calculated and/or published by the FX Rate Sponsor], which appears on the relevant FX Page at the relevant Specified Time on such date.]	[***bei einem Hergeleiteten Wechselkurs einfügen, falls anwendbar:*** Preis der Referenzwährung zur Cross-Währung	bezeichnet in Bezug auf die Vornahme von Devisenberechnungen für einen massgeblichen Tag einen Betrag in Höhe des Festgelegten Kurses für den Tausch einer Währung gegen eine andere Währung, ausgedrückt als Anzahl von Einheiten der Cross-Währung für [einen Kassakauf von] [eine[r] Einheit][[***Betrag einfügen:*** [●] Einheiten] der Referenzwährung [***einfügen, wenn die Anzahl der Devisen-Abwicklungstage in Ziffer 1.1 angegeben ist:*** zur Abwicklung innerhalb der in Ziffer 1.1 angegebenen Anzahl der Devisen-Abwicklungstage wie vom Devisenkurs-Sponsor angegeben und/oder berechnet und/oder veröffentlicht], der an diesem Tag zum massgeblichen Festgelegten Zeitpunkt auf der massgeblichen Devisenseite erscheint.]
[Benchmark Obligation(s)	[●]]	[Benchmark-Verpflichtung(en)	[●]]
Disruption Fallback[s]	[***insert relevant disruption fallbacks from the below fallbacks***]	Ersatzregelung[en]	[***massgebliche Ersatzregelungen aus den nachstehenden Ersatzregelungen aufnehmen***]
	[Calculation Agent Determination]		[Feststellung der Berechnungsstelle]
	[Currency-Reference Dealers]		[Währungs-referenzhändler]
	[Fallback Reference Price]		[Ersatz-Referenzpreis]
	[Postponement]		[Verschiebung]

[***insert, if two or more Disruption Fallbacks are specified above, and these are to be applied sequentially:*** The above Disruption Fallbacks are to be applied by the Calculation Agent in the provided order from top to bottom. If the specified Disruption Fallback, which is to be applied first according to the above order of priority, does not yield a price, the next Disruption Fallback is to be applied.] [***insert, if two or more Disruption Fallbacks are specified above, and the Calculation Agent may apply these concurrently:*** The Calculation Agent may apply the above Disruption Fallbacks concurrently.]

[Event Currency [●]]

[FX Business Day Convention [Following FX Business Day Convention, i.e. in case a relevant date, on which the FX Rate is to be determined, is not an FX Business Day, that date will be adjusted to the first following day that is an FX Business Day.]

[Modified Following FX Business Day Convention, i.e. in case a relevant date, on which the FX Rate is to be determined, is not an FX Business Day, that date will be adjusted to the first following day that is an FX Business Day, unless that day falls in the next calendar month, in which case that date will be adjusted to the first preceding day that is an FX Business Day.]

[Nearest FX Business Day Convention, i.e. in case a relevant date, on which the FX Rate is to be determined, is not an FX Business Day, that date will be adjusted to (i) the first preceding day that is an FX Business Day if such date falls on a day other than a Sunday or Monday and (ii) the first following day that is an FX Business Day if such date falls on a Sunday or Monday.]

[Preceding FX Business Day Convention, i.e. in case a relevant date, on which the FX Rate is to be determined, is not an FX Business Day, that date will be adjusted to the first preceding day that is an FX Business Day.]

[***einfügen, falls zwei oder mehr Ersatzregelungen vorstehend festgelegt sind:*** Die vorstehenden Ersatzregelungen sind von der Berechnungsstelle in der angegebenen Reihenfolge von oben nach unten anzuwenden. Sofern sich aus der angegebenen Ersatzregelung, die gemäss der vorstehend angegebenen Reihenfolge als Erste anwendbar ist, kein Preis ergibt, ist die jeweils nächste Ersatzregelung anzuwenden.] [***einfügen, falls zwei oder mehr Ersatzregelungen vorstehend festgelegt sind und die Berechnungsstelle diese gleichzeitig anwenden kann:*** Die Berechnungsstelle kann die vorstehenden Ersatzregelungen gleichzeitig anwenden.]

[Ereignis-währung [●]]

[Devisen-Geschäftstag-Konvention [Folgender-Devisen-Geschäftstag-Konvention, d.h. falls ein massgeblicher Tag, an dem der Devisenkurs festzustellen ist, kein Devisen-Geschäftstag ist, wird der betreffende Tag angepasst, so dass er auf den nächstfolgenden Tag, der ein Devisen-Geschäftstag ist, fällt.]

[Modifizierte Folgender-Devisen-Geschäftstag-Konvention, d.h. falls ein massgeblicher Tag, an dem der Devisenkurs festzustellen ist, kein Devisen-Geschäftstag ist, wird der betreffende Tag angepasst, so dass er auf den nächstfolgenden Tag, der ein Devisen-Geschäftstag ist, fällt, es sei denn, der betreffende Tag fällt in den nächsten Kalendermonat, wobei in diesem Fall der betreffende Tag angepasst wird, so dass er auf den unmittelbar vorangegangenen Tag, der ein Devisen-Geschäftstag ist, fällt.]

[Nächster-Devisen-Geschäftstag-Konvention, d.h. falls ein massgeblicher Tag, an dem der Devisenkurs festzustellen ist, kein Devisen-Geschäftstag ist, wird der betreffende Tag angepasst, so dass er (i) auf den unmittelbar vorangegangen Tag, der ein Devisen-Geschäftstag ist, fällt, sofern dieser Tag nicht auf einen Sonntag oder Montag fällt, und (ii) auf den nächstfolgenden Tag, der ein Devisen-Geschäftstag ist, fällt, sofern dieser Tag auf einen Sonntag oder Montag fällt.]

[Vorangegangener-Devisen-Geschäftstag-Konvention, d.h. falls ein massgeblicher Tag, an dem der Devisenkurs festzustellen ist, kein Devisen-Geschäftstag ist, wird der betreffende Tag angepasst, so dass er auf den unmittelbar vorangegangenen

	[No Adjustment, i.e. in case a relevant date, on which the FX Rate is to be determined, is not an FX Business Day, that date will nonetheless be the day, on which the FX Rate will be determined. If an FX Rate is to be determined on such date, such FX Rate shall be determined in accordance with Calculation Agent Determination.**]]**
[FX Page	**[●][*insert, where one or more alternative rate sources are available and to be stated:*** Alternative Price Source **[**1**][**,**][**Alternative Price Source 2**][*repeat as appropriate:* [●]]**[The Calculation Agent shall apply the alternative price sources in the stated order from top to bottom.**][*insert description of each Alternative Price Source:* [●]]**
[FX Rate Sponsor	**[*specify relevant entity:* [●]**(or its successor or replacement, as determined by the Calculation Agent)**]]**
[Illiquidity Valuation Date	**[●]]**
[Minimum Amount	**[●]]**
[Non-Event Currency	**[●]]**
[Number of FX Settlement Days	**[●]]**
[Price Materiality Percentage	**[●]]**
[Primary Rate	**[●]]**
[Secondary Rate	**[●]]**
[Specified Financial Centre**[**s**]**	**[●]]**
[Specified Rate	**[●][**the spot rate of exchange**][**the bid rate of exchange**][**the mid rate of exchange**][**the offer rate of exchange**][[**the official fixing rate of exchange**]]**
[Specified Time	**[*insert relevant time:* [●]]**

	Tag, der ein Devisen-Geschäftstag ist, fällt.**]**
	[Keine Anpassung, d.h. falls ein massgeblicher Tag, an dem der Devisenkurs festzustellen ist, kein Devisen-Geschäftstag ist, ist der betreffende Tag dennoch der Tag, an dem der Devisenkurs festgestellt wird. Ist der Devisenkurs an diesem Tag festzustellen, so wird dieser Devisenkurs im Einklang mit der Feststellung der Berechnungsstelle festgestellt.**]]**
[Devisenseite	**[●][*einfügen, wenn eine oder mehrere alternative Preisquellen zur Verfügung stehen und anzugeben sind:*** Alternative Preisquelle **[**1**][**,**][**Alternative Preisquelle 2**][*ggf. wiederholen:* [●]]**[Die Berechnungsstelle wendet die alternativen Preisquellen in der angegebenen Reihenfolge von oben nach unten an.**][*Beschreibung jeder Alternativen Preisquelle einfügen:* [●]]**
[Devisenkurs-Sponsor**]**	**[*massgebliche Stelle angeben:* [●]**(oder eine ihr nachfolgende oder sie ersetzende Stelle, wie von der Berechnungsstelle bestimmt)**]]**
[Illiquiditäts-bewertungstag	**[●]]**
[Mindestbetrag	**[●]]**
[Nicht-Ereigniswährung	**[●]]**
[Anzahl der Devisen-Abwicklungstage	**[●]]**
[Prozentsatz der Wesentlichen Preisabweichung	**[●]]**
[Primärkurs	**[●]]**
[Sekundärkurs	**[●]]**
[Festgelegte**[**r**]** Finanzplatz/ Finanzplätze	**[●]]**
[Festgelegter Kurs	**[●][**der Devisenkassakurs**][**der Devisengeldkurs**][**der Devisenmittelkurs**]** **[**der Devisenbriefkurs**][**der amtliche Devisenfixingkurs**]]**
[Festgelegter Zeitpunkt	**[*massgebliche Zeit einfügen:* [●]]**

[Underlying Spot Reference	**[●]** (as of **[●]**)**]]**

[in the case of Complex Products linked to a Fund, insert the following text:

Fund	***[in the case of Complex Products linked to only one Fund:*** **[●]]*[in the case of Complex Products linked to multiple Funds:*** each of Fund 1, Fund 2, **[●].]**
[in the case of Complex Products linked to only one Fund: Fund Unit	**[●]]**
[in the case of multiple Funds (repeat for each Fund with ascending numbers, together with applicable definitions below): Fund **[**1**]**	**[●]**
Fund Unit **[**1**]**	**[●]]**
[in the case of Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange:	**[**The**]** Fund **[**1**]** constitutes a collective investment scheme within the meaning of the CISA, and has **[**not**]** been authorised by FINMA for an offer in Switzerland.**]**

[With respect to Fund **[**1**]** and the related Fund Unit **[**1**]**, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**

[Security Codes	**[**Swiss Sec. No.: **[●]]**
	[ISIN: **[●]]**
	[Bloomberg Ticker: **[●]]]**
Currency Business Day	**[●]**
[Executive Committee	**[●][**In respect of a Fund, the group of individuals specified in the **[**Fund Documents**][●]]]**
[Extraordinary Dividend	**[●]]**
[Fund Administrator	**[●]]**

[Stand des Basiswerts	**[●]** (zum **[●]**)**]]**

[bei Komplexen Produkten, die an einen Fonds gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:

Fonds	***[bei Komplexen Produkten, die an nur einen Fonds gekoppelt sind:*** **[●]]*[bei Komplexen Produkten, die an mehrere Fonds gekoppelt sind:*** Fonds 1, Fonds 2, **[●].]**
[bei Komplexen Produkten, die an nur einen Fonds gekoppelt sind: Fondsanteil	**[●]]**
[bei mehreren Fonds (für jeden Fonds unter Verwendung aufsteigender Nummern und der nach-stehend angegebenen anwendbaren Definitionen wieder-holen): Fonds **[**1**]**	**[●]**
Fondsanteil **[**1**]**	**[●]]**
[bei Komplexen Produkten, die an der SIX Swiss Exchange notiert sind:	**[**Der**]** Fonds **[**1**]** stellt eine kollektive Kapitalanlage im Sinne des KAG dar und wurde von der FINMA **[**nicht**]** für ein Angebot in der Schweiz bewilligt.**]**

[In Bezug auf Fonds **[**1**]** und den zugehörigen Fondsanteil **[**1**]** gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**

[Kennnummern	**[**Valoren Nr.: **[●]]**
	[ISIN: **[●]]**
	[Bloomberg Ticker: **[●]]]**
Währungs-geschäftstag	**[●]**
[Geschäftsleitung	**[●][**In Bezug auf einen Fonds der in **[**der Fondsdokumentation**][●]** angegebene Personenkreis**]]**
Ausserordentliche Dividende	**[●]]**
[Fonds-Administrator	**[●]]**

[Fund Adviser Resignation Event	**[●]**[Applicable]**[**Not applicable**]**; **[**For the purpose of this definition, the following persons qualify as key persons: **[●]]]**
Fund AUM Threshold	**[●]**
[Fund Business Day	**[●]]**
Fund Currency	**[●]**
Fund Custodian	**[●][**in respect of a Fund, the entity specified in its Fund Documents as responsible for the custody of the assets of that Fund**]**
[Fund Documents	**[●]]**
Consequences of Fund Extraordinary Events	
Change in Law	**[**Substitution or Adjustment**][**Adjustment**]**
Fund Insolvency Event	**[**Substitution or Adjustment**][**Adjustment**]**
Fund Regulatory/Legal Action	**[**Substitution or Adjustment**][**Adjustment**]**
[insert, if applicable: Fund Adviser Resignation Event	**[[**Substitution or Adjustment**][**Adjustment**]]**
[insert, if applicable: Fund Hedging Disruption	**[**Substitution or Adjustment**][**Adjustment**]]**
Fund Modification or Restriction	**[**Substitution or Adjustment**][**Adjustment**]**
[insert, if applicable: Fund NAV Trigger Event	**[**Substitution or Adjustment**][**Adjustment**]]**
[insert, if applicable: Fund AUM Trigger Event	**[**Substitution or Adjustment**][**Adjustment**]]**
[insert, if applicable: Fund Strategy Breach	**[**Substitution or Adjustment**][**Adjustment**]]**

[Rücktritt des Fondsberaters]	**[●]**[Anwendbar]**[**Nicht anwendbar**]**; [Für Zwecke dieser Definition stellen die nachfolgend aufgeführten Personen Schlüsselpersonen dar: **[●]]]**
AuM-Schwelle (Fonds)	**[●]**
[Fondsgeschäftstag	**[●]]**
Fondswährung	**[●]**
Fondsverwahrstelle	**[●][**in Bezug auf einen Fonds die in seiner Fondsdokumentation als für die Verwahrung der Vermögenswerte dieses Fonds zuständig angegebene Stelle**]**
[Fondsdokumentation	**[●]]**
Folgen von Ausserordentlichen Fondsereignissen	
Gesetzesänderung	**[**Ersetzung oder Anpassung**][**Anpassung**]**
Fonds-Insolvenzereignis	**[**Ersetzung oder Anpassung**][**Anpassung**]**
Aufsichtsrechtliche Massnahmen/gerichtliche Verfahren (Fonds)	**[**Ersetzung oder Anpassung**][**Anpassung**]**
[einfügen, falls anwendbar: Rücktritt des Fondsberaters	**[**Ersetzung oder Anpassung**][**Anpassung**]]**
[einfügen, falls anwendbar: Hedging-Störung (Fonds)	**[**Ersetzung oder Anpassung**][**Anpassung**]]**
Fondsänderung- oder Einschränkung	**[**Ersetzung oder Anpassung**][**Anpassung**]**
[einfügen, falls anwendbar:: NAV-Triggerereignis (Fonds)	**[**Ersetzung oder Anpassung**][**Anpassung**]]**
[einfügen, falls anwendbar: AuM-Triggerereignis (Fonds)	**[**Ersetzung oder Anpassung**][**Anpassung**]]**
[einfügen, falls anwendbar: Strategiebruch (Fonds)	**[**Ersetzung oder Anpassung**][**Anpassung**]]**

Nationalisation	**[**Substitution or Adjustment**][**Adjustment**]**
Insolvency	**[**Substitution or Adjustment**][**Adjustment**]**
[*insert, if applicable:* Fund Hedging Fee Arrangement Event	**[**Substitution or Adjustment**][**Adjustment**]]**
[*insert, if applicable:* Increased Cost of Hedging	**[**Substitution or Adjustment**][**Adjustment**]]**
[*insert, if applicable:* Fund Reporting Disruption	**[**Substitution or Adjustment**][**Adjustment**]]**
Fund Settlement Disruption	**[**Substitution or Adjustment**][**Adjustment**]**
[*insert, if applicable:* Fund Value Accuracy Event	**[**Substitution or Adjustment**][**Adjustment**]]**
[Fund Insolvency Entity	**[●]]**
Fund Manager	**[●][**in respect of a Fund Unit and the related Fund, the entity (or its successor) specified in its Fund Documents as responsible for providing investment management advice to such Fund and/or the Fund Administrator and/or the Executive Committee, if any**]**
Fund NAV Threshold	**[●]**
Fund Service Provider	**[●]**
[Minimum Fund Size	**[●]]**
[Publication Frequency	**[●]]**
[Publication Delay	**[●][**None**]]**
Redemption Frequency	**[●]**
Redemption Notice Period	**[●]**

Verstaatlichung	**[**Ersetzung oder Anpassung**][**Anpassung**]**
Insolvenz	**[**Ersetzung oder Anpassung**][**Anpassung**]**
[*einfügen, falls anwendbar:* Hedging-Gebührenvereinbarungsereignis (Fonds):	**[**Ersetzung oder Anpassung**][**Anpassung**]]**
[*einfügen, falls anwendbar:* Erhöhte Absicherungskosten	**[**Ersetzung oder Anpassung**][**Anpassung**]]**
[*einfügen, falls anwendbar:* Fondsberichtsstörung	**[**Ersetzung oder Anpassung**][**Anpassung**]]**
Fondsabwicklungsstörung	**[**Ersetzung oder Anpassung**][**Anpassung**]**
[*einfügen, falls anwendbar:* Fondswertgenauigkeitsereignis	**[**Ersetzung oder Anpassung**][**Anpassung**]]**
[Fondsinsolvenzträger	**[●]]**
Fondsverwaltungsgesellschaft	**[●][**in Bezug auf einen Fondsanteil und den zugehörigen Fonds die Stelle (oder ihr Nachfolger), die gemäss der Fondsdokumentation Investmentmanagement-Beratung für diesen Fonds und/oder den Fonds-Administrator und/oder die Geschäftsleitung, falls vorhanden, erbringt**]**
NAV-Schwelle (Fonds)	**[●]**
Fondsdienstleister	**[●]**
[Mindestfondsvolumen	**[●]]**
[Veröffentlichungshäufigkeit	**[●]]**
[Veröffentlichungsfrist	**[●][**Keine**]]**
Rücknahmehäufigkeit	**[●]**
Rücknahmeanzeigefrist	**[●]**

Redemption Settlement Period	**[●]**
Subscription Frequency	**[●]**
Subscription Notice Period	**[●]**
Subscription Settlement Period	**[●]**
[Fund Description	**[●]** For more information see www.[●].com.**]**
[Underlying Spot Reference	**[●]** (as of **[●]**)**]**
[Trademark/Disclaimer	**[●]]]**

[in the case of Complex Products publicly offered or admitted to trading in Switzerland and if the relevant information is not publicly available:]

[Fund Issuing Company	**[●]**
[Fund Composition	**[●]**
[Fund Investment Universe	**[●]**

[in the case of Complex Products linked to an Index, insert the following text:

Index	**[*in the case of one Index:* [●]][*in the case of multiple Indices:*** each of Index 1, Index 2, **[**...**]**.**]**
[*in the case of multiple Indices* (*repeat for each Index with ascending numbers, together with applicable definitions and Index description below*): Index **[**1**]**	**[●]**

With respect to Index **[**1**]**, any reference these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**

Rücknahmeabwicklungsfrist	**[●]**
Zeichnungshäufigkeit	**[●]**
Zeichnungsanzeigefrist	**[●]**
Zeichnungsabwicklungsfrist	**[●]**
[Beschreibung des Fonds	**[●]** Nähere Informationen sind im Internet unter www.[●].com abrufbar.**]**
[Stand des Basiswerts	**[●]** (zum **[●]**)**]**
[Marke/ Haftungsausschluss	**[●]]]**

[bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz öffentlich angeboten oder zum Handel zugelassen werden, und wenn die entsprechenden Informationen nicht öffentlich zugänglich sind:]

[Emittentin des Fonds	**[●]**
[Zusammensetzung des Fonds	**[●]**
[Anlageuniversum des Fonds	**[●]**

[bei Komplexen Produkten, die an einen Index gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:

Index	**[*bei nur einem Index:* [●]][*bei mehreren Indizes:*** Index 1, Index 2, **[**...**]**.**]**
[*bei mehreren Indizes* (*für jeden Index unter Verwendung aufsteigender Nummern und der nach-stehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen*): Index **[**1**]**	**[●]**

In Bezug auf Index **[**1**]** gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**

Security Codes	**[**Swiss Sec. No.: **[●]]** **[**ISIN: **[●]]** **[**Bloomberg Ticker: **[●]]**
Licensor/ Index Sponsor	**[●]**
[*insert in case of proprietary indices:* Index Calculation Agent	**[●]** If the corporation or entity specified above fails to announce (directly or through an agent) the Index Level on a regular basis, the Index Calculation Agent shall be replaced by such person determined by and acceptable to the Calculation Agent who calculates and announces the Index or any agent or person acting on behalf of such person.**]**
[*in the case of (Multi-Exchange) Index-Linked Complex Products:* Required Exchanges	**[●]]**
Index Description	**[*where index is no proprietary index of the Issuer or a legal entity belonging to the same group, insert:* [●] [*e.g. internet site for Index-Rules, name calculation method, universe, adjustment methods, price or total return index*]]** **[*where index is a proprietary index of the Issuer or a legal entity belonging to the same group:* [*insert index description if required in accordance with Commission Delegated Regulation (EU) 2019/980 as supplemented by way of a supplement to the Base Prospectus:* [●]]]** **[*in the case of Complex Products publicly offered or admitted to trading in Switzerland insert the following:*** (i) details where calculation method and universe of index are publicly accessible and (ii) information whether index is a price or total return index**]**

Kennnummern	**[**Valoren Nr.: **[●]]** **[**ISIN: **[●]]** **[**Bloomberg Ticker: **[●]]**
Lizenzgeber/ Index-Sponsor	**[●]**
[*Einfügen im Fall von proprietären Indizes:* Index-Berechnungsstelle	**[●]** Falls die oben bezeichnete Kapital¬gesellschaft oder juristische Person nicht den Indexstand (unmittelbar oder über eine beauftragte Stelle) in regel¬mässigen Abständen bekannt gibt, wird die Index-Berechnungsstelle durch die von der Berech¬nungsstelle bestimmte und für die Berechnungsstelle akzeptable Person ersetzt, die den Index berechnet und bekannt gibt, oder eine von dieser Person beauftragte Stelle oder eine sonstige Person, die im Namen dieser Person handelt.**]**
[*bei (Multi-Exchange) Indexgebun-denen Komplexen Produkten:* Vorgeschriebene Börsen	**[●]]**
Beschreibung des Index	**[*falls es sich beim Index nicht um einen eigenen Index der Emittentin oder einer derselben Gruppe angehörenden juristischen Person handelt, einfügen:* [●] [*z.B. Angabe Internetseite für Index-Rules, Berechnungsmethode, Index-universum, Anpassungsmethoden, Kurs- oder Performanceindex (Total Return)*]]** **[*falls es sich beim Index um einen eigenen Index der Emittentin oder einer derselben Gruppe angehörenden juristsichen Person handelt, einfügen:* [*Indexbeschreibung gemäss Nachtrag zum Basisprospekt einfügen, falls gemäss Delegierte Verordnung (EU) 2019/980 erforderlich:* [●]]]** **[*bei Komplexen Produkten, die in der Schweiz öffentlich angeboten oder zum Handel zugelassen werden, einfügen:*** (i) Angabe, wo Informationen über das Titeluniversum und die Berechnungsweise des Index öffentlich zugänglich sind und (ii) Angabe, ob es sich beim Index um einen Preis- oder Performanceindex handelt.**]**

Trademark/ Disclaimer	**[●]** For more information see www.[●].com.**]**
[Underlying Spot Reference	**[●]** (as of **[●])]]**

[where Complex Products are linked to a single index or multiple indices with physical delivery of ETF fund interests, insert for each fund:

Name of **[**Fund**][**ETF**]**	**[●]**
[ETF Security Codes	**[**Swiss Sec. No.: **[●]]** **[**ISIN: **[●]]** **[**Bloomberg Ticker: **[●]]]**
Management Company	**[●]**
[ETF **[**Initial Level**] [**Strike**]**	**[●]]**
[ETF **[**Initial**][**Final**]** FX Rate	**[●]]**
[ETF Final Level	**[●]]**
[Ratio of the Fund	**[●]]**
[ETF Valuation Time	**[[●]** CET**][[●]]]**
[Fund Administrator	**[●]]**
[Fund Adviser	**[●]]**
[Exchange	**[●]]**
[Related Exchange	**[●]]**
[Valuation Time	**[[●]** CET**][[●]]]**
[Reference Index	**[●][**the index, if any, specified in the ETF Description below.**]]**
[Fund Insolvency Entity	**[●]]**
[*insert, if applicable:* Initial Stock Loan Rate	**[●]]**

[Marke/ Haftungs-ausschluss	**[●]** Nähere Informationen sind im Internet unter www.[●].com abrufbar.**]**
[Stand des Basiswerts	**[●]** (zum **[●])]]**

[falls die Komplexen Produkte an einen einzelnen Index oder mehrere Indizes mit physischer Lieferung von ETF-Fondsanteilen gekoppelt sind, für jeden Fonds einfügen:

Name des **[**Fonds**][**ETF**]**	**[●]**
[ETF Kennnummern	**[**Valoren Nr.: **[●]]** **[**ISIN: **[●]]** **[**Bloomberg Ticker: **[●]]]**
Verwaltungs-gesellschaft	**[●]**
[ETF-**[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]**	**[●]]**
[ETF-**[**Anfänglicher**][**Finaler**]** Devisenkurs	**[●]]**
[ETF-Schlusskurs	**[●]]**
[Bezugsverhältnis des Fonds	**[●]]**
[ETF-Bewertungszeit-punkt	**[[●]** MEZ**][[●]]]**
[Fonds-Administrator	**[●]]**
[Fondsberater	**[●]]**
[Börse	**[●]]**
[Zugehörige Börse	**[●]]**
[Bewertungszeit-punkt	**[[●]** MEZ**][[●]]]**
[Referenzindex	**[●][**der gegebenenfalls in der Beschreibung des ETF unten angegebene Index.**]]**
[Fonds-Insolvenzunternehmen	**[●]]**
[*Einfügen, falls anwendbar:* Anfänglicher Wertpapierleihesatz	**[●]]**

[*insert, if applicable:* Maximum Stock Loan Rate	[●]]
[[Fund][ETF] Description	[●] For more information see www.[●].com.]
[[ETF][Underlying] Spot Reference	[●] (as of [●])]
[ETF Trademark/Disclaimer]	[●]]

[*in the case of Complex Products linked to a Share, insert the following text:*

Share	[*in the case of Complex Products linked to only one Share and such Share is neither a depositary receipt nor a stapled share:* one [registered share][bearer share][share] [non-voting equity security (NES)][participation certificate][*insert other type of share:* [●]] [of [●] par value][of no par value] issued by the Share Issuer][*in the case of Complex Products linked to only one Share and such Share is a depositary receipt:* the Depositary Receipt and, where appropriate in the determination of the Calculation Agent, the shares underlying the Depositary Receipt that are subject to the Deposit Agreement].][*in the case of Complex Products linked to only one Share and such Share is a stapled share:* One stapled share of [●]. Each Share comprises (a) [one][●] [registered share][bearer share][non-voting equity security (NES)][participation certificate] [*insert other type of share:* [●]] of [*specify name and description of Component Share:* ●] (a "[●] **Share**")[,][and] (b) [one][●] [registered share][bearer share] [non-voting equity security (NES)][participation certificate][*insert other type of share:* [●]] share of [*specify name and description of Component Share:* [●]] (a "[●] **Share**") [*insert further components if applicable:* [●]][[,][and] (c) [one][●] [registered share][bearer share] [non-voting equity security (NES)][participation certificate][*insert other type of share:* [●]] share of [*specify name and description of Component Share:* [●]] (a "[●] **Share**") [*insert further components if applicable:* [●]]. Each Share is traded on the Exchange as if it were a single security.]

[*Einfügen, falls anwendbar:* Höchstsatz der Wertpapierleihe	[●]]
[Beschreibung des [Fonds][ETFs]	[●] Nähere Informationen sind im Internet unter www.[●].com abrufbar.]
[Stand des [ETF][Basiswerts]	[●] (zum [●])]
[ETF-Marke/Haftungsausschluss]	[●]]

[*bei Komplexen Produkten, die an eine Aktie gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:*

Aktie	[*bei Komplexen Produkten, die an nur eine Aktie gekoppelt sind, bei der es sich weder um einen Hinterlegungsschein noch um eine Verbundaktie handelt:* [eine Namensaktie] [eine Inhaberaktie][eine Aktie] [ein stimmrechtloses Dividendenpapier]] [ein Genussschein (*participation certificate*)][*andere Aktienbezeichnung einfügen:* [●]] [mit einem Nennwert von [●]][ohne Nennwert], die bzw. der von dem Aktienemittenten ausgegeben wurde][*bei Komplexen Produkten, die an nur eine Aktie gekoppelt sind, bei der es sich um einen Hinterlegungsschein handelt:* der Hinterlegungsschein und in den Fällen, in denen die Berechnungsstelle dies für angemessen hält, die dem Hinterlegungsschein zugrunde liegenden Aktien, die Gegenstand des Hinterlegungsvertrags sind].][*bei Komplexen Produkten, die an nur eine Aktie gekoppelt sind, bei der es sich um eine Verbundaktie handelt:* eine Verbundaktie von [●]. Jede Aktie besteht aus (a) [einer][einem][●] [Namensaktie][Inhaberaktie][stimmrechtlosen Dividendenpapier][Genussschein (*participation certificate*)][*andere Aktienart einfügen:* [●]] von [*Name und Beschreibung des Aktienbestandteils angeben:* [●]] (eine "[●] **Aktie**")[,][und] (b) [einer][einem][●] [Namensaktie][Inhaberaktie][stimmrechtlosen Dividendenpapier][Genussschein (*participation certificate*)][*andere Aktienart einfügen:* [●]] von [*Name und Beschreibung des Aktienbestandteils angeben:* [●]] (eine "[●] **Aktie**")[[,][und] (c) [einer][einem][●] [Namensaktie][Inhaberaktie][stimmrec

	[*in the case of Complex Products linked to multiple Shares:* each of Share 1, Share 2, **[**...**].]**
[*in the case of multiple Shares* (*repeat for each Share with ascending numbers, together with applicable definitions below*): Share **[**1**]**	**[*in the case of Complex Products linked to one share:*** one **[**registered share**][**bearer share**][**share**][**non-voting equity security (NES)**][**participation certificate**][*insert other type of share:* [●]] [**of **[●]** par value**][**of no par value**]** issued by the Share Issuer.**][*in the case of Complex Products linked to one depositary receipt:*** the Depositary Receipt and, where appropriate in the determination of the Calculation Agent, the shares underlying the Depositary Receipt that are subject to the Deposit Agreement.**]**

With respect to Share **[**1**]**, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**

[*in the case of Complex Products linked to depositary receipts:* Depositary Receipt	one **[**American**] [**global**]** depositary receipt representing **[●]** shares of the Share Issuer.**]**
[*in the case of Complex Products linked to Share(s) that are stapled share(s):* Component Share(s)	**[**each of (a) the **[●]** Share**[**,**][** and**]** (b) the **[●]** Share**[[**,**][** and**]** (c) the **[●]** Share**][*insert further components if applicable:* [●]]**.
Component Share Issuer(s)	in respect of (a) the **[●]** Share, **[●][**,**][[** and**]** in respect of**]** (b) the **[●]** Share, **[●][[** and in respect of**]** (c) the **[●]** Share, **[●]][*insert information for further components if applicable:* [●]]**.**]**
Share Issuer	Name **[**and domicile**]**: **[●]**

	htlosen Dividendenpapier**][**Genussschein (*participation certificate*)**][*andere Aktienart einfügen:* [●]]** von **[*Name und Beschreibung des Aktienbestandteils angeben:* ●]** (eine "**[●] Aktie**")**]**. Jede Aktie wird an der Börse gehandelt, als ob es sich um ein einzelnes Wertpapier handeln würde.**]**
	[*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Aktien gekoppelt sind:* Aktie 1, Aktie 2, **[**...**].]**
[*bei mehreren Aktien* (*für jede Aktie unter Verwendung aufsteigender Nummern und der nach-stehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen*): Aktie **[**1**]**	**[*bei Komplexen Produkten, die an eine Aktie gekoppelt sind:*** **[**eine Namensaktie**][**eine Inhaberaktie**][**eine Aktie**] [**ein stimmrechtloses Dividendenpapier**] [**ein Genussschein (*participation certificate*)**][*andere Aktienbezeichnung einfügen:* [●]] [**mit einem Nennwert von **[●]][**ohne Nennwert**]**, die bzw. der von dem Aktienemittenten ausgegeben wurde.**][*bei Komplexen Produkten, die an nur einen Hinterlegungsschein gekoppelt sind:*** der Hinterlegungsschein und in den Fällen, in denen die Berechnungsstelle dies für angemessen hält, die dem Hinterlegungsschein zugrunde liegenden Aktien, die Gegenstand des Hinterlegungsvertrags sind.**]**

In Bezug auf Aktie **[**1**]** gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**

[*bei Komplexen Produkten, die an Hinter-legungsscheine gekoppelt sind:* Hinterle-gungsschein	ein **[**amerikanischer**] [**globaler**]** Hinterlegungsschein, der **[●]** Aktien des Aktienemittenten verbrieft.**]**
[*bei Komplexen Produkten, die an eine Aktie bzw. Aktien gekoppelt sind, die eine Verbundaktie bzw. Verbundaktien sind:* Aktien-bestandteil(e)	**[**jeweils (a) die **[●]** Aktie**[**,**][** und**]** (b) die **[●]** Aktie**[[**,**][** und**]** (c) die **[●]** Aktie**][*weitere Bestandteile einfügen, sofern anwendbar:* [●]]**.
Aktienbestandteil-Emittent(en)	in Bezug auf (a) die **[●]** Aktie, **[●][**,**][[** und**]** in Bezug auf**]** (b) die **[●]** Aktie, **[●][[** und in Bezug auf**]** (c) die **[●]** Aktie**][*weitere Bestandteile einfügen, sofern anwendbar:* [●]]**.**]**
Aktienemittent	Name **[**und Sitz**]**: **[●]**

	[The latest annual report of the Share Issuer may be obtained**[**during the term of the Complex Product**]**, free of charge, from the head office of Credit Suisse AG in Zurich via telephone at: +41 44 333 21 44 or via facsimile at: +41 44 333 84 03.**]**
[Par Value	**[●]]**
Security Codes	**[**Swiss Sec. No.: **[●]]**
	[ISIN: **[●]]**
	[Bloomberg Ticker: **[●]]**
[Exchange	**[●]]**
[*in the case of Tracker Certificates with Alternative 2.B redemption scenario:* No. of Underlyings contained in the Basket	**[●]** Shares, as may be adjusted by the Calculation Agent in accordance with Section 5 from time to time**]**
[Underlying Spot Reference	**[●]** (as of **[●]))]]**

[in the case of Complex Products linked to an Exchange Traded Fund, insert the following text:

ETF	**[*in the case of Complex Products linked to only one Exchange Traded Fund:*** **[●]][*in the case of Complex Products linked to multiple Exchange Traded Funds:*** each of ETF 1, ETF 2, **[●].]**
[*in the case of Complex Products linked to only one Exchange Traded Fund:* ETF Share	**[●][*in the case of Complex Products linked to an ETF Share which is a depositary receipt:*** the Depositary Receipt and, where appropriate in the determination of the Calculation Agent, the ETF shares underlying the Depositary Receipt that are subject to the Deposit Agreement.**]]**
[*in the case of multiple ETFs (repeat for each ETF with ascending numbers, together with applicable definitions below):* ETF **[**1**]**	**[●]**

	[Der aktuelle Geschäftsbericht des Aktien-emittenten ist kostenlos **[**während der Laufzeit des Komplexen Produkts**]** am Hauptsitz der Credit Suisse AG in Zürich erhältlich und kann telefonisch oder per Fax unter den folgenden Nummern angefordert werden: +41 44 333 21 44 (Telefon) bzw. +41 44 333 84 03 (Fax).**]**
[Nennwert	**[●]]**
Kennnummern	**[**Valoren Nr.: **[●]]**
	[ISIN: **[●]]**
	[Bloomberg Ticker: **[●]]**
[Börse	**[●]]**
[*bei Tracker-Zertifikaten mit Rück-zahlung gemäss Alternative 2.B:* Im Korb enthaltene Anzahl der Basiswerte	**[●]** Aktien, wie von der Berechnungsstelle gemäss Ziffer 5 gegebenenfalls jeweils angepasst**]**
[Stand des Basiswerts	**[●]** (zum **[●]))]]**

[bei Komplexen Produkten, die an einen Exchange Traded Fund gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:

ETF	**[*bei Komplexen Produkten, die an nur einen Exchange Traded Fund gekoppelt sind:*** **[●]][*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Exchange Traded Funds gekoppelt sind:*** ETF 1, ETF 2, **[●].]**
[*bei Komplexen Produkten, die an nur einen Exchange Traded Fund gekoppelt sind:* ETF-Anteil	**[●][*bei Komplexen Produkten, die an einen ETF-Anteil gekoppelt sind, bei dem es sich um einen Hinterlegungsschein handelt:*** der Hinterlegungsschein und in den Fällen, in denen die Berechnungsstelle dies für angemessen hält, die dem Hinterlegungsschein zugrunde liegenden ETF-Anteile, die Gegenstand des Hinterlegungsvertrags sind.**]]**
[*bei mehreren ETFs (für jeden ETF unter Verwendung aufsteigender Nummern und der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen):* ETF **[**1**]**	**[●]**

ETF Share [1]	[●][*in the case of Complex Products linked to an ETF Share which is a depositary receipt:* the Depositary Receipt and, where appropriate in the determination of the Calculation Agent, the ETF shares underlying the Depositary Receipt that are subject to the Deposit Agreement.]]
[*insert if applicable in the case of Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange:*	[The] ETF [1] constitutes a collective investment scheme within the meaning of the CISA, and has [not] been authorised by FINMA for an offer in Switzerland.]

[With respect to ETF [1] and the related ETF Share [1], any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]

[*in the case of Complex Products linked to depositary receipts:* Depositary Receipt	one [American] [global] depositary receipt representing [●] ETF shares of the ETF.]
[Security Codes	[Swiss Sec. No.: [●]] [ISIN: [●]] [Bloomberg Ticker: [●]]]
[Fund Administrator	[●]]
[Fund Adviser	[●]]
[Exchange	[●]]
[Related Exchange	[●]]
[Valuation Time	[[●] CET][[●]]]
[Reference Index	[●][the index, if any, specified in the ETF Description below.]]
[Fund Insolvency Entity	[●]]
[*insert, if applicable:* Initial Stock Loan Rate	[●]]
[*insert, if applicable:*	[●]]

ETF-Anteil [1]	[●][*bei Komplexen Produkten, die an einen ETF-Anteil gekoppelt sind, bei dem es sich um einen Hinterlegungsschein handelt:* der Hinterlegungsschein und in den Fällen, in denen die Berechnungsstelle dies für angemessen hält, die dem Hinterlegungsschein zugrunde liegenden ETF-Anteile, die Gegenstand des Hinterlegungsvertrags sind.]]
[*einfügen, falls anwendbar bei Komplexen Produkten, die an der SIX Swiss Exchange notiert sind:*	[Der] ETF [1] stellt eine kollektive Kapitalanlage im Sinne des KAG dar und wurde von der FINMA [nicht] für ein Angebot in der Schweiz bewilligt.]

[In Bezug auf ETF [1] und den zugehörigen ETF-Anteil [1] gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]

[*bei an Hinterlegungs-scheine gekoppelte Komplexe Produkte:* Hinterlegungs-schein	ein [amerikanischer] [globaler] Hinterlegungsschein, der [●] ETF-Anteile des ETF verbrieft.]
[Kennnummern	[Valoren Nr.: [●]] [ISIN: [●]] [Bloomberg Ticker: [●]]]
[Fonds-Administrator	[●]]
[Fondsberater	[●]]
[Börse	[●]]
[Zugehörige Börse	[●]]
[Bewertungszeit-punkt	[[●] MEZ][[●]]]
[Referenzindex	[●][der gegebenenfalls in der Beschreibung des ETF unten angegebene Index.]]
[Fonds-Insolvenzunternehmen	[●]]
[*Einfügen, falls anwendbar:* Anfänglicher Wertpapierleihesatz	[●]]
[*Einfügen, falls anwendbar:*	[●]]

Maximum Stock Loan Rate	
[ETF Description	**[●]** For more information see **www.[●].com.]**
[Underlying Spot Reference	**[●]** (as of **[●])]**
[ETF Trademark/Disclaimer	**[●]]**

]

[*in the case of Complex Products linked to an Interest Rate or Reference Rate, insert the following text:*

[Interest Rate**]** **[**Reference Rate**]**	**[*in the case of one Interest Rate or Reference Rate:* [●]][*in the case of multiple Interest Rates or Reference Rates:*** each of **[**Interest Rate**]** **[**Reference Rate**]** 1, **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** 2, **[**...**].]**

[*in the case of multiple Interest Rates or Reference Rates* (*repeat for each Interest or Reference Rate with ascending numbers, together with applicable definitions below*):

[Interest Rate**]** **[**Reference Rate**]** **[**1**]**	**[●]**
[*in the case of multiple Interest Rates or Reference Rates* (*repeat for each Interest or Reference Rate with ascending numbers, together with applicable definitions below*): **[**Interest Rate**]** **[**Reference Rate**]** **[**1**]**	**[●]**

With respect to **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** **[**1**]**, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**

[Security Codes	**[**Swiss Sec. No.: **[●]]** **[**ISIN: **[●]]** **[**Reuters Screen: **[●]]**

Höchstsatz der Wertpapierleihe	
[Beschreibung des ETF	**[●]** Nähere Informationen sind im Internet unter **www.[●].com** abrufbar.**]**
[Stand des Basiswerts	**[●]** (zum **[●])]**
[ETF-Marke/Haftungsausschluss	**[●]]**

]

[*bei Komplexen Produkten, die an einen Zinssatz oder Referenzsatz gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:*

[Zinssatz**]** **[**Referenzsatz**]**	**[*bei nur einem Zinssatz bzw. Referenzsatz:* [●]][*bei mehreren Zinssätzen bzw. Referenzsätzen:*** **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** 1, **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** 2, **[**...**].]**

[*bei mehreren Zinssätzen bzw. Referenzsätzen* (*für jeden Zins- bzw. Referenzsatz unter Verwendung aufsteigender Nummern und der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen*):

[Zinssatz**]** **[**Referenzsatz**]** **[**1**]**	**[●]**
[*bei mehreren Zinssätzen bzw. Referenzsätzen* (*für jeden Zins- bzw. Referenzsatz unter Verwendung aufsteigender Nummern und der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen*): **[**Zinssatz**]** **[**Referenzsatz**]** 1	**[●]**

In Bezug auf **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** **[**1**]** gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**

[Kennnummern	**[**Valoren Nr.: **[●]]** **[**ISIN: **[●]]** **[**Reuters-Bildschirmseite: **[●]]**

	[Bloomberg Ticker: [●]]]
[Rate Source	[●]]
[Underlying Spot Reference	[●] (as of [●])]
[Trademark/Disclaimer	[●]]

[*in the case of all Complex Products, insert the following text:*

[*insert, if applicable:* Additional Information on the Complex Products and the Underyling(s)	*insert examples to explain how the value of the investment is affected by the value of the Underlying(s) and the nature of the Complex Products and additional provisions relating to the Underlying(s), in accordance with Annex 28 of Commission Delegated Regulation (EU) 2019/980: [●]]*
Underlying Past Performance	For past performance of the [Underlying and its][Underlyings and their] volatility [and for information if any fees apply], see [www.credit-suisse.com/derivatives][●].]
[*in case one or multiple Underlyings are a benchmark within the meaning of the Benchmark Regulation:* Information on Underlying(s) as "benchmark(s)"]	[The Underlying] [*in case of multiple underlyings insert name of Underlying:* [●]] is a "benchmark" within the meaning of Regulation (EU) 2016/1011 (the **Benchmark Regulation**) which is provided by [*insert name of administrator*]. As at the date of these Final Terms [*insert name of administrator*] is [not] registered in the register of administrators and benchmarks established and maintained by European Securities and Markets Authority (**ESMA**) pursuant to Article 36 of the Benchmark Regulation.] [*insert further or comparable information:* ●]][*repeat for each Underlying applicable*]

[*in the case of all Complex Products issued under the Base Prospectus pursuant to Swiss law, insert the following text:*

[*insert, if applicable*: Additional information on Underlying(s)	[*insert the relevant information on the Underlying pursuant to item 3.3 of Annex 3 FinSO, to the extent not included above*]]

	[Bloomberg Ticker: [●]]]
[Kursquelle	[●]]
[Stand des Basiswerts	[●] (zum [●])]
[Marke/Haftungsausschluss	[●]]

[*bei allen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

[*falls zutreffend einfügen:* Zusätzliche Informationen zu den Komplexen Produkten und dem bzw. den Basiswerten	*Beispiele , um zu erklären, wie der Wert der Anlage durch den Wert des bzw. der Basiswerte und durch die Art der Komplexen Produkte beeinflusst wird sowie zusätzliche Bestimmungen zu dem bzw den Basiswerten einfügen, die gemäss Anhang 28 der Delegierten Verordnung (EU) 2019/980 aufgenommen werden dürfen: [●]]*
Historische Wertentwicklung des Basiswerts	Nähere Informationen zur historischen Wertentwicklung [des Basiswerts und seiner] [der Basiswerte und ihrer] Volatilität [und Informationen darüber, ob dies mit Kosten verbunden ist] sind im Internet unter [www.credit-suisse.com/derivatives] [●] abrufbar.]
[*falls es sich bei einem oder mehreren Basiswerten um eine Benchmark im Sinne der Benchmark-Verordnung handelt:* Informationen zum Basiswert/zu den Basiswerten als „Benchmark(s)"]	[Der Basiswert][*bei mehreren Basiswerten Name des Basiswerts einfügen:* [●]] ist eine "Benchmark" im Sinne der Verordnung (EU) Nr. 2016/1011 (die **Benchmark-Verordnung**) und wird von [*Name des Administrators einfügen*] bereitgestellt. Zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen ist [*Name des Administrators einfügen*] [nicht] in dem von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (**ESMA**) gemäss Artikel 36 der Benchmark-Verordnung erstellten und geführten Register der Administratoren und Benchmarks eingetragen.] [*weitere oder vergleichbare Informationen einfügen:* ●]] [*für jeden Basiswert wiederholen, sofern anwendbar*]

[*bei allen Komplexen Produkten, die unter dem Basisprospekt nach Schweizer Recht emitiert werden, ist der nachstehende Text einzufügen:*

[*falls zutreffend einfügen:* Zusätzliche Informationen [zum Basiswert/zu den Basiswerten] [zum Teilkorb-Basiswert/zu den Teilkorb-Basiswerten]	[*die entsprechenden Informationen zum Basiswert gemäss Ziffer 3.3 des Anhang 3 FinSO einfügen, sofern nicht vorstehend aufgeführt*]]

E. Additional Issue Specific Definitions

Business Day	**[*in the case of Complex Products not denominated in Euro:*** a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in Zurich and in the principal financial centre of the Settlement Currency**]** **[*in the case of Complex Products denominated in Euro:*** a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in Zurich and that is a TARGET Business Day**]**.
	[a day **[[**(i)**]** on which commercial banks and foreign exchange markets are generally open to settle payments in **[**London**][**,**][**and**][**New York**][**,**]** **[**and**][**Tokyo**][**,**][**and**][**Zurich**][**,**][**and**][**Toronto**]** **[**,**]** **[**and**][**Sydney**][**,**][**and**][**Auckland**][**,**][**and**][**Singapore**][**,**][**and**][**Hong Kong**][**,**][**and**][**Frankfurt**][**●**]]** **[**and (ii)**]** **[**that is a TARGET Business Day**].]**
[TARGET Business Day	any day on which the Trans-European Automated Realtime Gross settlement Express Transfer (TARGET2) system is open for business.**]**
[Clearstream Frankfurt	Clearstream Banking AG, Frankfurt, as operator of the Clearstream Frankfurt system (business address: Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Germany) and any successor organisation or system.**]**
[Clearstream Luxembourg	Clearstream Banking, Luxembourg, as operator of the Clearstream Luxembourg system (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxembourg) and any successor organisation or system.**]**
Clearing System	**[**Clearstream Frankfurt**]** **[**and/or**]** **[**Clearstream Luxembourg**]** **[**and/or**]** **[**Euroclear**]** **[**and/or**]** **[**SIS**]** **[**and/or**]** **[**Monte Titoli (through its bridge account with SIS)**]** **[**Iberclear**]**
[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.**]**

E. Weitere Emissionsspezifische Definitionen

Geschäftstag	**[*bei nicht in Euro denominierten Komplexen Produkten:*** ein Tag (ausser einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in Zürich und am Hauptfinanzplatz der Abwicklungswährung Zahlungen abwickeln**]** **[*bei in Euro denominierten Komplexen Produkten:*** ein Tag (ausser einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in Zürich Zahlungen abwickeln und bei dem es sich um einen TARGET Geschäftstag handelt**]**.
	[ein Tag **[[**(i)**]** an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[**London**][**,**][**und**][**New York**][**,**][**und**][**Tokio**][**,**]** **[**und**][**Zürich**][**,**][**und**]** **[**Toronto**][**,**][**und**]** **[**Sydney**]** **[**,**][**und**][**Auckland**][**,**]** **[**und**][**Singapur**][**,**][**und**]** **[**Hongkong**]** **[**,**][**und**][**Frankfurt**][**●**]** allgemein geöffnet sind, um Zahlungen abzuwickeln**[**,**]]** **[**und (ii)**]** **[**bei dem es sich um einen TARGET-Geschäftstag handelt**].]**
[TARGET-Geschäftstag	jeder Tag, an dem das Trans-European Automated Realtime Gross settlement Express Transfer (TARGET2) System für den Geschäftsverkehr geöffnet ist.**]**
[Clearstream Frankfurt	Clearstream Banking AG, Frankfurt, als Betreiber des Systems der Clearstream Frankfurt (Geschäftsanschrift: Mergenthaler-allee 61, 65760 Eschborn, Deutschland) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.**]**
[Clearstream Luxemburg	Clearstream Banking, Luxemburg, als Betreiber des Systems der Clearstream Luxemburg (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxemburg, Luxemburg) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.**]**
Clearingsystem	**[**Clearstream Frankfurt**]** **[**und/oder**]** **[**Clearstream Luxemburg**]** **[**und/oder**]** **[**Euroclear**]** **[**und/oder**]** **[**SIS**]** **[**und/oder**]** **[**Monte Titoli (über ihr Bridge Account bei SIS)**][**Iberclear**]**
[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.**]**

Extraordinary Event

(i) the Issuer has determined in good faith that the performance of any of its obligations under the Complex Products **[*insert if applicable:*** or that any arrangement made to hedge its obligations under the Complex Products**]** has or will become, in whole or in part, unlawful, illegal, or otherwise contrary to any present or future law, rule, regulation, judgement, order, directive, policy or request of any governmental, administrative, legislative or judicial authority or power (but, if not having the force of law, only if compliance with it is in accordance with the general practice of persons to whom it is intended to apply), or any change in the interpretation thereof,

(ii) any of the following events (whether or not reasonably foreseeable) outside of the control of the Issuer provided it has or could reasonably be expected to have a material adverse effect on the ability of the Issuer to perform its obligations under**[*insert, if applicable:***, or hedge its position with respect to,**]** the Complex Products:

(a) any outbreak or escalation of hostilities or other national or international calamity or crisis,

(b) the enactment, publication, decree or other promulgation of any statute, regulation, rule or order of any court or other governmental authority, which affects, or would affect, the payment of any amount (or delivery of any other benefit) under the Complex Products, **[**or**]**

Ausser-gewöhnliches Ereignis

(i) wenn die Emittentin nach Treu und Glauben festgestellt hat, dass die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten **[*einfügen, falls anwendbar:*** oder die zur Absicherung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten getroffenen Vereinbarungen**]** ganz oder teilweise rechtswidrig oder ungesetzlich ist/sind oder sein wird/werden oder anderweitig gegen jetzt oder künftig geltende Gesetze, Rechtsnormen, Vorschriften, Urteile, Beschlüsse, Anweisungen, Richtlinien oder Anforderungen einer Regierungs-, Verwaltungs-, Gesetzgebungs- oder Justizbehörde oder -stelle (falls diese nicht Gesetzeskraft haben, jedoch nur, wenn ihre Einhaltung entsprechend der allgemeinen Praxis der Personen erfolgt, an die sie gerichtet sind) oder gegen eine geänderte Auslegung solcher Gesetze, Rechtsnormen, Vorschriften, Urteile, Beschlüsse, Anweisungen, Richtlinien oder Anforderungen verstösst/verstossen oder verstossen wird/werden,

(ii) jedes der nachfolgenden Ereignisse auf das die Emittentin (ob vernünftigerweise vorhersehbar oder nicht) jeweils vernünftigerweise keinen Einfluss hat vorausgesetzt, dass sich das jeweilige Ereignis wesentlich nachteilig auf die Fähigkeit der Emittentin ausgewirkt hat, ihre Verpflichtungen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erfüllen **[*einfügen, falls anwendbar:*** bzw. ihre Positionen in Bezug auf die Komplexen Produkte abzusichern**]**, oder bei dem vernünftigerweise erwartet werden kann, dass dies der Fall sein wird:

(a) jedes Ausbruchs bzw. jeder Eskalation von gewaltsamen Auseinandersetzungen oder sonstigen nationalen oder internationalen Zwischenfällen oder Krisen,

(b) der Verabschiedung, Veröffentlichung, des Erlasses oder einer sonstigen Verkündung von Gesetzen, Verordnungen, Anordnungen oder Beschlüssen eines Gerichts oder einer sonstigen Regierungsstelle, die sich auf die Zahlung von

(c) **[*insert, if applicable:*** the taking of any action by any governmental, administrative, legislative, or judicial authority or power of any Jurisdictional Event Jurisdiction, or any political subdivisions thereof, in respect of its monetary or fiscal affairs or stock exchanges which has a material adverse effect on the financial markets,

(d) the taking of any action by any governmental, administrative, legislative, or judicial authority or power of any Jurisdictional Event Jurisdiction, or any political subdivisions thereof, or of any trading venue in any Jurisdictional Event Jurisdiction, which restricts or otherwise negatively affects the ability of market participants to enter into or continue to hold positions in financial instruments or other assets, or**]**

(e) the closing of any Clearing System with no substitution of a successor clearing organization within one week after such closing, or

(iii) any event similar to any of the events described in clauses (i) and (ii) 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**[*insert, if applicable:***, or to hedge its position with respect to,**]** the Complex Products.

Beträgen bzw. die Erbringung sonstiger Leistungen in Bezug auf die Komplexen Produkte auswirken bzw. auswirken würden, **[**oder**]**

(c) **[**Einfügen, falls anwendbar: 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 Ergreifung von Massnahmen durch Regierungsstellen, Verwaltungsbehörden, den Gesetzgeber oder Gerichte einer massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse oder einer ihrer Gebietskörperschaften oder eines Handesplatzes in einer massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse, durch die die Fähigkeit von Marktteilnehmern beschränkt oder auf andere Weise beeinträchtigt wird, neue Positionen in Finanzinstrumenten oder anderen Vermögenswerten einzugehen oder diese zu halten, oder**]**

(e) der Schliessung eines Clearing-systems, ohne dass innerhalb einer Woche nach der Schliessung eine Ersetzung durch eine Nachfolgerorganisation bzw. ein Nachfolgersystem erfolgt, oder

(iii) jedes Ereignis, das mit den in den vorstehenden Absätzen (i) und (ii) beschriebenen Ereignissen vergleichbar ist, das sich wesentlich nachteilig auf die Fähigkeit der Emittentin ausgewirkt hat, ihre Verpflichtungen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erfüllen **[*einfügen, falls***

			anwendbar: bzw. ihre Positionen in Bezug auf die Komplexen Produkte abzusichern**]**, oder bei dem vernünftigerweise erwartet werden kann, dass dies der Fall sein wird.
[*insert for Complex Products listed in Spain:* Iberclear	Iberclear, Plaza de la Lealtad, nº 1, 28014 Madrid, Spain. **[*if Iberclear is stated, insert:* [*insert name of entity:* [●]]** will act as Link Entity (*Entidad de Enlace*)/Paying Agent (*Entidad de Pago*)/Depositary Entity (*Entidad Depositaria*)/Custodian Entity (*Entidad Custodia*).**]**	**[*einfügen bei in Spanien notierten Komplexen Produkten:*** Iberclear	Iberclear, Plaza de la Lealtad, nº 1, 28014 Madrid, Spanien.**[*falls Iberclear angegeben ist, einfügen:* [*Name des Unternehmens einfügen:* [●]]** wird als Verknüpfungs-Stelle (*Entidad de Enlace)/*Zahlstelle (*Entidad de Pago*)/Depotstelle (*Entidad Depositaria)/*Verwahrstelle (*Entidad Custodia*) handeln.**]**
[*insert for Complex Products listed in Italy:* Monte Titoli	Monte Titoli S.p.A., Milan, Italy, as operator of the Monte Titoli system (Piazza degli Affari 6, Milan, Italy) and any successor organisation or system, in each case through its bridge account with SIS.**]**	**[*einfügen bei in Italien notierten Komplexen Produkten:*** Monte Titoli	Monte Titoli S.p.A., Mailand, Italien, als Betreiber des Systems von Monte Titoli (Piazza degli Affari 6, Mailand, Italien) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem, jeweils über ihr bzw. sein Bridge Account bei der SIS.**]**
[*in the case of Complex Products with physical settlement:* Settlement Disruption Event	with respect to any **[[**Underlying**][**Conversion Amount**]** to be delivered**][**payment in the Conversion Currency**]** pursuant to Section 2.2, an event beyond the control of the Issuer as a result of which, in the determination of the Issuer, the Issuer cannot **[**deliver**]**, or it would be in contravention of any applicable law or regulation for the Issuer to **[**deliver**]**, such **[**Underlying**][**Conversion Amount**][**payment in the Conversion Currency**]** to the relevant Holder**]**.	**[*bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung:*** Abwicklungsstörung	in Bezug auf einen gemäss Ziffer 2.2 zu **[**liefernden **[**Basiswert**][**Umwandlungsbetrag**]][**zu zahlenden Betrag in der Umwandlungswährung**]** ein Ereignis, auf das die Emittentin keinen Einfluss hat und infolge dessen die Emittentin nach ihrer Feststellung nicht imstande ist oder nur unter Verletzung anwendbarer Gesetze oder Vorschriften imstande wäre, diesen **[**Basiswert**][**Umwandlungsbetrag**][**Betrag in der Umwandlungswährung**]** an den betreffenden Inhaber zu **[**zahlen**][**liefern**]]**.
[SIS	SIX SIS Ltd, the Swiss securities services corporation (Baslerstrasse 100, 4600 Olten, Switzerland), and any successor organization or system.**]**	**[**SIS	SIX SIS AG, der Schweizer Wertpapier-dienstleister (Baslerstrasse 100, 4600 Olten, Schweiz), sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.**]**
Termination Effective Date	the date specified as such in the termination notice sent by the Issuer to the Holders exercising its right to early terminate the Complex Products in accordance with Section 5, being the date on which the termination of the Complex Products becomes effective.	Wirksamkeits-zeitpunkt der Kündigung	der Tag, der als solcher in der Kündigungsmitteilung angegeben ist, die die Emittentin den Inhabern in Ausübung ihres Rechts zur vorzeitigen Kündigung der Komplexen Produkte gemäß Ziffer 5 übersendet; hierbei handelt es sich um den Tag, an dem die Kündigung der Komplexen Produkte wirksam wird.
Unscheduled Termination Amount	means, in respect of a Complex Product,	Ausserplanmässiger Kündigungsbetrag	bezeichnet in Bezug auf ein Komplexes Produkt,
	an amount in the Settlement Currency (which may not be less than zero) equal to the fair market value of the Complex Product (taking into consideration any and all payment and delivery obligations of the Issuer that would have afterwards become due under the Complex Products but for such early termination, whether principal, interest or		einen Betrag in der Abwicklungswährung (der nicht kleiner als Null sein kann), der dem fairen Marktwert des Komplexen Produkts (unter Berücksichtigung sämtlicher Zahlungs- und Lieferverpflichtungen der Emittentin, die ohne eine vorzeitige Kündigung in Bezug auf die Komplexen

otherwise) **[**(i)**]** as of a time as close as reasonably practicable prior to the Termination Effective Date **[*insert alternative provision 1, if applicable:*** or, in the case of a Delisting, immediately prior to the delisting of the **[**relevant**]** **[**Share**]** **[**ETF Share**]** becoming effective**]** **[*insert alternative provision 2, if applicable:*** or, in the case of the **[**relevant**]** Licensor/Index Sponsor ceasing to calculate and publish the Index Level, immediately prior to the actual cessation of such calculation or publication by such Licensor/Index Sponsor**]** **[*insert in case of English law governed Complex Products, if applicable:*** or (ii) immediately prior to the exercise of the termination right by a Holder upon the occurrence of an Event of Default by notice to the Calculation Agent**]**, as calculated by the Calculation Agent using its valuation models and taking into account inter alia, without limitation, the following:

(A) the time remaining to the maturity of the Complex Product;

(B) the interest rates at which banks may obtain funding;

(C) the interest rate which the Issuer (or its affiliates) are charged to borrow cash;

(D) the value, expected future performance and/or volatility of the Underlying(s)**[*in the case of Complex Products with Sub-Baskets:*** and Sub-Basket Underlying(s)**]**; and

(E) any other information which the Calculation Agent deems relevant (including, without limitation, the circumstances that resulted in the events giving rise to the termination right)**[**,**]**[**.**]**

Produkte danach fällig geworden wären, sei es in Form von Kapital, Zinsen oder in anderer Form) **[**(i)**]** zu einem Zeitpunkt, der so nahe wie unter Berücksichtigung der praktischen Gegebenheiten möglich vor dem Wirksamkeitszeitpunkt der Kündigung liegt **[*Alternativformulierung 1 einfügen, falls anwendbar:*** bzw., im Fall der Einstellung der Börsennotierung, unmittelbar vor der tatsächlichen Einstellung der Börsennotierung **[**der**]**[des**]** **[**betreffenden**]** **[**Aktie**]**[ETF-Anteils**]]** **[*Alternativformulierung 2 einfügen, falls anwendbar:*** bzw., im Fall dass der **[**betreffende**]** Lizenzgeber/Index-Sponsor die Berechnung und Veröffentlichung des Indexstands einstellt, unmittelbar vor der tatsächlichen Einstellung der Berechnung oder Veröffentlichung durch den **[**betreffenden**]** Lizenzgeber/Index-Sponsor**]** **[*bei englischem Recht unterliegenden Komplexen Produkten einfügen, falls anwendbar:*** Veröffentlichung der Kündigungsmitteilung oder (ii) unmittelbar vor dem Zeitpunkt der Ausübung des Kündigungsrechts durch einen Inhaber nach Eintritt eines Kündigungsereignisses durch Mitteilung an die Berechnungsstelle**]** entspricht, der von der Berechnungsstelle unter Verwendung ihrer Bewertungsmethoden unter anderem (ohne hierauf beschränkt zu sein) unter Berücksichtigung der folgenden Kriterien ermittelt wird:

(A) der verbleibenden Zeit bis zur Fälligkeit des Komplexen Produkts;

(B) den Zinssätzen zu denen sich Banken refinanzieren können;

(C) der Zinssatz den die Emittentin (oder ihre verbundenen Unternehmen) zahlen müssen, um sich Geld zu leihen;

(D) der Wert, die erwartete zukünftige Entwicklung und/oder Kursschwankungsbreite des bzw. der Basiswerte **[**bei Komplexen Produkten mit Teilkörben: und des bzw. der Teilkorb-Basiswerte; und

(E) jede andere Information, die die Berechnungsstelle für erheblich hält (einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, der Umstände, die das Kündigungsrecht ausgelöst haben**[**,**]**[**.**]**

	[*insert, if applicable:* provided that the Calculation Agent shall in the calculation of the Unscheduled Termination Amount deduct the cost to the Issuer and/or its affiliates of unwinding any Hedging Arrangements in relation to such Complex Products, as determined by the Calculation Agent in its discretion acting in good faith and in a commercially reasonable manner.**]** **[*insert in case of English law governed Complex Products, if applicable:*** provided that in the case of a redemption following the occurrence of an Event of Default, the calculation of the Unscheduled Termination Amount shall not take into account the financial position of the Issuer (for the avoidance of doubt, the Issuer shall be presumed to be able to fully perform its obligations under the Complex Products for such purposes).**]**		**[*Einfügen, falls anwendbar:*** wobei die Berechnungsstelle bei der Berechnung des Ausserplanmässigen Kündigungsbetrags die Kosten abzuziehen hat, die der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen aus der Auflösung von Hedging-Vereinbarungen in Bezug auf die Komplexen Produkte entstehen und die die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen unter Beachtung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vertretbarer Weise festgestellt hat.**]** **[*bei englischem Recht unterliegenden Komplexen Produkten einfügen, falls anwendbar:*** vorausgesetzt, dass im Fall einer nach dem Eintritt eines Kündigungsereignisses erfolgenden Rückzahlung bei der Berechnung des Ausserplanmässigen Kündigungsbetrags die Finanzlage der Emittentin (klarstellend wird darauf hingewiesen, dass für Zwecke der Berechnung angenommen wird, dass die Emittentin in der Lage ist, ihre Pflichten vollständig zu erfüllen) nicht berücksichtigt wird.**]**
	provided that the Unscheduled Termination Amount will be determined without taking into account any amount of interest, premium or payout that has become due and payable on or prior to the relevant Termination Effective Date.		wobei der Ausserplanmässige Kündigungsbetrag ohne Berücksichtigung von Zins-, Prämien- oder Zusatzbeträgen ermittelt wird, die am oder vor dem jeweiligen Wirksamkeitszeitpunkt der Kündigung fällig und zahlbar geworden sind.
Form of Complex Products	**[**Uncertificated Securities**][**Bearer, Permanent Global Certificate**]**	Form der Komplexen Produkte	**[**Wertrechte**][**auf den Inhaber lautende Dauerglobalurkunde**]**
Holder(s)	**[[**the person or group of persons entitled to the rights conferred by the Complex Products.**][*in the case of Complex Products that are Intermediated Securities registered with the SIS:*** with respect to any Complex Product, the person holding the Complex Product in a securities account that is in his or her name or, in the case of an intermediary, the intermediary holding the Complex Product for its own account in a securities account that is in its name.**][*in the case of Complex Products represented by a Permanent Global Certificate deposited with Clearstream, Frankfurt, Clearstream, Luxembourg or Euroclear:*** the person or persons who are entitled to a co-ownership interest, beneficial interest or other comparable right in the Permanent Global Certificate.**]]** The Holder of a Complex Product shall, for all purposes, be treated by (i) the Issuer, (ii) the Calculation Agent, (iii) the Paying Agent and (iv) all other persons as the person entitled to such Complex Product and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Complex Product.	Inhaber	**[[**die Person bzw. Personengruppe, der die durch die Komplexen Produkte gewährten Rechte zustehen.**][*bei Komplexen Produkten, die als Bucheffekten bei der SIS registriert sind:*** in Bezug auf ein Komplexes Produkt die Person, die das Komplexe Produkt in einem auf ihren Namen lautenden Wertpapierdepot hält bzw. im Fall eines Vermittlers, der Vermittler, der das Komplexe Produkt auf eigene Rechnung in einem auf seinen Namen lautenden Wertpapierdepot hält.**]** **[*bei Komplexen Produkten, die durch eine bei Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg oder Euroclear hinterlegte Dauerglobalurkunde verbrieft sind:*** die Person bzw. Personen, der/denen ein Miteigentumsanteil, das wirtschaftliche Eigentum oder sonstige vergleichbare Rechte an der Dauerglobal-urkunde zusteht bzw. zustehen.**]]** Der Inhaber eines Komplexen Produkts ist in jeder Hinsicht von (i) der Emittentin, (ii) der Berechnungsstelle, (iii) der Zahlstelle und (iv) allen sonstigen Personen als diejenige Person zu behandeln, der

[insert or delete one or more of the following definitions to the extent applicable for Complex Products admitted to trading on SeDeX Market in Italy:

Data di Scadenza	**[●]**
SeDeX Market	the Multilateral Trading Facility of securitised derivative financial instruments organised and managed by Borsa Italiana S.p.A.**]**

[References to "**AED**" are to United Arab Emirates dirham**][,] [**and**]** **[**references to "**ARS**" are to Argentine pesos**][,] [**and**]** **[**References to "**AUD**" are to Australian dollars**][,] [**and**]** **[**references to "**BMD**" are to Bermudian dollars**][,] [**and**]** **[**references to "**BRL**" are to Brazilian real**][,] [**and**]** **[**references to "**CAD**" are to Canadian dollars**][,] [**and**]** **[**references to "**CHF**" are to Swiss francs**][,] [**and**]** **[**references to "**CLP**" are to Chilean peso**][,] [**and**]** **[**references to "**CNH**" are to Chinese yuan renminbi**][,] [**and**]** **[**references to "**CNY**" are to Chinese yuan renminbi**][,] [**and**]** **[**references to "**COP**" are to Colombian peso**][,] [**and**]** **[**references to "**CZK**" are to Czech koruna**] [,] [**and**]** **[**references to "**DKK**" are to Danish krone**][,][**and**]** **[**references to "**EUR**" are to euro**][,] [**and**]** **[**references to "**GBP**" are to British pounds sterling**][,] [**and**]** **[**references to "**HKD**" are to Hong Kong dollars**][,] [**and**]** **[**references to "**HUF**" are to Hungarian forint**][,] [**and**]** **[**references to "**IDR**" are to Indonesian rupiah**][,] [**and**]** **[**references to "**ILS**" are to Israeli new shekel**][,] [**and**]** **[**references to "**INR**" are to Indian rupee**][,] [**and**]** **[**references to "**JPY**" are to Japanese yen**][,] [**and**]** **[**references to "**KRW**" are to South-Korean won**][,] [**and**]** **[**references to "**MXN**" are to Mexican peso**][,] [**and**]** **[**references to "**MYR**" are to Malaysian ringgit**][,] [**and**]** **[**references to "**NOK**" are to Norwegian kroner**][,] [**and**]** **[**references to "**NZD**" are to New Zealand dollar**][,] [**and**]** **[**references to "**PLN**" are to Polish zloty**][,] [**and**]** **[**references to "**RMB**" are to Chinese yuan renminbi**][,] [**and**]** **[**references to "**RON**" are to Romanian new lei**][,] [**and**]** **[**references to "**RUB**" are to Russian rouble**][,] [**and**]** **[**references to "**SGD**" are to Singapore dollars**][,] [**and**]** **[**references to "**SEK**" are to Swedish krona**][,] [**and**]** **[**references to "**THB**" are to Thai baht**][,] [**and**]** **[**references to "**TRY**" are to Turkish lira**][,] [**and**]** **[**references to "**TWD**" are to Taiwan dollars**][,] [**and**]** **[**references to "**USD**" are to United States dollars**][,] [**and**]** **[**references to "**ZAR**" are to South African Rand**] [**and **[*insert any other ISO Currency Code:* [[●]]]]**.

dieses Komplexe Produkt zusteht und die zum Empfang der Leistungen aus den Rechten berechtigt ist, die durch das betreffende Komplexe Produkt verbrieft sind.

[einfügen oder eine oder mehrere der folgenden Definitionen löschen, wie bei am SeDeX-Markt in Italien zum Handel zugelassenen Komplexen Produkten jeweils anwendbar:

Data di Scadenza	**[●]**
SeDeX-Markt	das von der Borsa Italiana S.p.A. organisierte und verwaltete Multilaterale Handelssystem für verbriefte derivative Finanzinstrumente**]**

[Bezugnahmen auf "**AED**" gelten als Bezugnahmen auf den Vereinigte Arabische Emirate Dirham**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**ARS**" gelten als Bezugnahmen auf den Argentinischen Peso**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**AUD**" gelten als Bezugnahmen auf den Australischen Dollar**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**BMD**" gelten als Bezugnahmen auf den Bermuda Dollar**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**BRL**" gelten als Bezugnahmen auf den Brasilianischen Real**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**CAD**" gelten als Bezugnahmen auf den Kanadischen Dollar**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**CHF**" gelten als Bezugnahmen auf den Schweizer Franken**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**CNH**" gelten als Bezugnahmen auf den Chinesischen Renminbi Yuan**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**CNY**" gelten als Bezugnahmen auf den Chinesischen Renminbi Yuan**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**CLP**" gelten als Bezugnahmen auf den Chilenischen Peso**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**COP**" gelten als Bezugnahmen auf den Kolumbianischen Peso**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**CZK**" gelten als Bezugnahmen auf die Tschechische Krone**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**DKK**" gelten als Bezugnahmen auf die Dänische Krone**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**EUR**" gelten als Bezugnahmen auf den Euro**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**GBP**" gelten als Bezugnahmen auf das Britische Pfund Sterling**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**HKD**" gelten als Bezugnahmen auf den Hongkong-Dollar**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**HUF**" gelten als Bezugnahmen auf den Ungarischen Forint**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**ILS**" gelten als Bezugnahmen auf den Israelischen Neuen Schekel**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**IDR**" gelten als Bezugnahmen auf den Indonesischen Rupiah**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**INR**" gelten als Bezugnahmen auf die Indische Rupie**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**JPY**" gelten als Bezugnahmen auf den Japanischen Yen**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**KRW**" gelten als Bezugnahmen auf den Südkoreanischen Won**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**MXN**" gelten als Bezugnahmen auf den Mexikanischen Peso**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**MYR**" gelten als Bezugnahmen auf den Malaysischen Ringgit**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**NOK**" gelten als Bezugnahmen auf die Norwegische Krone**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**NZD**" gelten als Bezugnahmen auf den Neuseeländischen Dollar**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**PLN**" gelten als Bezugnahmen auf den Polnischen Zloty**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**RMB**" gelten als Bezugnahmen auf den Chinesischen Renminbi Yuan**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**RON**" gelten als Bezugnahmen auf den Rumänischen Neuen Lei**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**RUB**" gelten als Bezugnahmen auf den Russischen Rubel**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**SGD**" gelten als Bezugnahmen auf den Singapur-Dollar**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**SEK**" gelten als Bezugnahmen auf die Schwedische Krone**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**THB**" gelten als Bezugnahmen auf den Thailändischen Baht**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**TRY**" gelten als Bezugnahmen auf die Türkische Lira**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**TWD**" gelten als Bezugnahmen auf den Taiwanesischen Dollar**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**USD**" gelten als Bezugnahmen auf den US-Dollar**][,] [**und**]** **[**Bezugnahmen auf "**ZAR**" gelten als Bezugnahmen

auf den Südafrikanischen Rand] [und [*anderen ISO Währungscode einfügen:* [[●]]]].

Section 1.2	Additional Definitions relating to the [Underlying(s)][[*in the case of Complex Products with Sub-Baskets:* Sub-Basket Underlying(s)]	Ziffer 1.2	Zusätzliche Definitionen in Bezug auf [den Basiswert bzw. die Basiswerte] [*bei Komplexen Produkten mit Teilkörben:* die Teilkorb-Basiswerte]

[*In the case of Commodity-Linked Complex Products insert the following text:*

Additional Definitions relating to Commodities

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings or Sub-Basket Underlyings:* With respect to a[n] [Underlying][*in the case of Complex Products with Sub-Baskets:* Sub-Basket Underlying] that is a Commodity, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]

Additional Adjustment Event	in respect of a Commodity, a Market Disruption Event[,][or] Change in Law[,][or] [Hedging Disruption] [,][or] [*insert, if applicable:* Administrator/Benchmark Event] [,][or] [*insert, if applicable:* Increased Cost of Hedging].
[*in case one or multiple Underlyings or Sub-Basket Underlyings are a benchmark within the meaning of the Benchmark Regulation:* Administrator / Benchmark Event	means the Calculation Agent determines that (1) a Benchmark Modification or Cessation Event has occurred or will occur or (2) any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register in respect of a relevant Benchmark or the administrator or sponsor of a relevant Benchmark has not been, or will not be, obtained or has been, or will be, rejected, refused, suspended or withdrawn by the relevant competent authority or other relevant official body, in each case with the effect that the Issuer and/or the Calculation Agent or any other entity is/are not permitted under any current or future applicable law or regulation to use the relevant Benchmark to perform its or their respective obligations under the Complex Products or (3) if the Issuer from a commercial perspective cannot reasonably be expected to continue the use of the relevant Benchmark in connection with the Complex Products, either as a result of any applicable licensing restrictions or due to an increase in the cost of obtaining or maintaining any relevant licence (inter alia, where the Issuer, the Calculation Agent or any other entity is required to hold a licence in order to issue or perform its obligations in respect of the Complex Products and for any reason they cannot obtain such licence, such licence is not renewed or is revoked or the costs for obtaining or renewing such licence are materially increased).]

[*Bei Rohstoffbezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Rohstoffe

[*bei an mehrere Arten von Basiswerten oder Teilkorb-Basiswerten gekoppelten Komplexen Produkten:* In Bezug auf einen [Basiswert][*bei Komplexen Produkten mit Teilkörben:* Teilkorb-Basiswert], bei dem es sich um einen Rohstoff handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]

Weiteres Anpassungsereignis	in Bezug auf einen Rohstoff eine Marktstörung[,][oder] eine Gesetzesänderung[,] [eine Hedging-Störung [,][oder] [*Einfügen, falls anwendbar:* ein Administrator-/Benchmark-Ereignis] [,][oder] [*Einfügen, falls anwendbar:* Erhöhte Hedging-Kosten].
[*falls es sich bei einem oder mehreren Basiswerten oder Teilkorb-Basiswerten um eine Benchmark im Sinne der Benchmark-Verordnung handelt:* Administrator / Benchmark Ereignis	bezeichnet die Feststellung durch die Berechnungsstelle, dass (1) ein Benchmark-Anpassungs- oder Einstellungs-Ereignis eingetreten ist oder eintreten wird oder (2) eine Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Übernahme, ein Beschluss über die Gleichwertigkeit, eine Genehmigung oder eine Aufnahme in ein öffentliches Register in Bezug auf die jeweilige Benchmark oder den Administrator oder Sponsor dieser Benchmark nicht erteilt wurde oder wird bzw. nicht erfolgt ist oder nicht erfolgen wird oder durch die zuständige Behörde oder sonstige zuständige öffentliche Stelle abgelehnt, verweigert, ausgesetzt oder entzogen wurde oder wird, jeweils mit der Folge, dass es der Emittentin und/oder Berechnungsstelle oder einer anderen Person nach den derzeit oder künftig anwendbaren Gesetzen oder Vorschriften nicht gestattet ist, die betreffende Benchmark im Zusammenhang mit der Erfüllung ihrer jeweiligen Verpflichtungen unter den Komplexen Produkten zu verwenden oder (3) eine weitere Verwendung der jeweiligen Benchmark im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten für die Emittentin nicht wirtschaftlich zumutbar ist, entweder aufgrund anwendbarer Lizenzbeschränkungen oder aufgrund einer Erhöhung der Kosten für die Erlangung oder Beibehaltung einer relevanten Lizenz (unter anderem falls die Emittentin, die Berechnungsstelle

			oder eine andere Person eine Lizenz besitzen müssen, um Komplexe Produkte zu begeben oder ihre Pflichten unter den Komplexen Produkte zu erfüllen, und aus irgendeinem Grund diese Lizenz nicht erlangen oder eine solche Lizenz nicht erneuert oder widerrufen wird oder die Kosten für die Erlangung oder die Erneuerung einer solchen Lizenz wesentlich erhöht werden).**]**
[Benchmark	means any figure or rate which is a benchmark as defined in the EU BMR **[**or the UK BMR**]**and where any amount payable or deliverable under the Complex Products, or the value of the Complex Products, is determined by reference in whole or in part to such figure or rate, all as determined by the Calculation Agent.**]**	**[**Benchmark	bezeichnet eine Zahl oder einen Satz, die bzw. der als Referenzwert (*Benchmark*) im Sinne der EU BMR **[**oder der UK BMR**]** gilt, und auf die bzw. auf den Bezug genommen wird, um einen unter den Komplexen Produkten zahlbaren oder lieferbaren Betrag oder den Wert des Komplexen Produkts ganz oder teilweise zu bestimmen, jeweils wie von der Berechnungsstelle festgestellt.**]**
[Benchmark Modification or Cessation Event	means in respect of the Benchmark any one or more of the following events: (i) any material change in such Benchmark; (ii) the permanent or indefinite cancellation or cessation in the provision of such Benchmark; or (iii) a regulator or other official sector entity prohibits the use of such Benchmark.**]**	**[**Benchmark Anpassungs- oder Einstellungs-Ereignis	bezeichnet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse in Bezug auf eine Benchmark: (i) eine wesentliche Änderung der Benchmark, (ii) den dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit erfolgenden Wegfall oder die dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit erfolgende Einstellung der Bereitstellung der Benchmark, oder (iii) das Verbot der Verwendung der Benchmark durch eine Aufsichtsbehörde oder eine sonstige öffentliche Stelle.**]**
[EU BMR	means the EU Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011), as amended from time to time.**]**	**[**EU BMR	bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 2016/1011) in der jeweils geltenden Fassung.**]**
Change in Law	in respect of a Commodity, on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that **[**(a)**]** it has become illegal for it **[**and/or the Hedging Entity**]** to hold, acquire or dispose of such Commodity**[**, or (b) (i) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Complex Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position) or (ii) it **[**and/or the Hedging Entity**]** will be exposed to a materially increased cost of its hedging arrangements or materially increased regulatory capital requirements in respect of the Complex Products (including circumstances (1) requiring the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** to adversely modify any reserve, special deposit, funding arrangement or similar requirement imposed by or on the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]**, (2) that	Gesetzesänderung	in Bezug auf einen Rohstoff die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass (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)**]** ihr **[**oder der Hedging-Stelle**]** das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung dieses Rohstoffs rechtlich untersagt ist**[**, oder (b) (i) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. auf-grund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nach-teiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin)

would adversely affect the amount or cost of regulatory capital that would have to be maintained in respect of such hedging arrangements by the Issuer [and/or the Hedging Entity], or (3) which subject the Issuer [and/or the Hedging Entity] to any loss or additional taxation)].

Commodity Business Day

[in the case of any Commodity for which the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange:

in respect of a Commodity, a day that is (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have been) a day on which the Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding the Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.]

[in the case of any Commodity for which the Commodity Reference Price is not a price announced or published by an Exchange:

in respect of a Commodity, a day in respect of which the Price Source published (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have published) a price.]

[in the case of multiple Commodities, including both a Commodity for which the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange and a Commodity for which the Commodity Reference Price is not a price announced or published by an Exchange:

in respect of a Commodity (i) for which the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange, a day that is (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have been) a day on which the Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding the Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time, or (ii) for which the Commodity

oder (ii) sie [oder die Hedging-Stelle] in Bezug auf die Komplexen Produkte wesentlich höheren Kosten bei ihren Hedging-Vereinbarungen oder wesentlich höheren regulatorischen Kapitalanforderungen ausgesetzt ist (einschliesslich von Umständen, (1) aufgrund derer die Emittentin [oder die Hedging-Stelle] Rücklagen, Sondereinlagen oder eine Finanzierungsvereinbarung oder entsprechende durch die Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] bzw. ihr auferlegten Anforderungen nachteilig abändern muss, (2) die negative Auswirkungen auf die Höhe oder die Kosten der regulatorischen Eigenmittelausstattung hätten, die im Hinblick auf die Hedging-Vereinbarungen aufrecht erhalten werden müssten, oder (3) welche zu Verlusten oder einer zusätzlichen Besteuerung der Emittentin [und/oder der Hedging-Stelle] führen)].

Rohstoff-Geschäftstag

[bei einem Rohstoff, dessen Rohstoff-referenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird:

in Bezug auf einen Rohstoff ein Tag, an dem die Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist (bzw. gewesen wäre, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre), ungeachtet einer Schliessung der Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.]

[bei einem Rohstoff, dessen Rohstoff-referenzpreis nicht von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird:

in Bezug auf einen Rohstoff ein Tag, in Bezug auf den die Preisquelle einen Preis veröffentlicht hat (bzw. veröffentlicht hätte, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre).]

[bei mehreren Rohstoffen, einschliesslich eines Rohstoffs, dessen Rohstoffreferenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird, sowie eines Rohstoffs, dessen Rohstoffreferenzpreis nicht von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird:

in Bezug auf einen Rohstoff, (i) dessen Rohstoffreferenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird, ein Tag, an dem die Börse zu ihren üblichen Handelszeiten für den Handel geöffnet ist (bzw. gewesen wäre, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre), ungeachtet dessen, dass die Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss

Reference Price is not a price announced or published by an Exchange, a day in respect of which the Price Source published (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have published) a price.**]**

[*if the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers:* Commodity Reference Dealers

in respect of a Commodity **[*in the case of multiple Commodities, including both a Commodity for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers and a Commodity for which it is not:*** for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers**]** and on any day, the Commodity Reference Price for such day will be determined on the basis of quotations provided by Reference Dealers on such day of such day's Specified Price for such Commodity for delivery on the Delivery Date. If four quotations are provided as requested, the Commodity Reference Price for such day will be the arithmetic mean of the Specified Prices for such Commodity provided by each Reference Dealer, without regard to the Specified Prices having the highest and lowest values. If exactly three quotations are provided as requested, the Commodity Reference Price for such day will be the Specified Price provided by the relevant Reference Dealer that remains after disregarding the Specified Prices having the highest and lowest values. In either case, if more than one Specified Price has the same highest value or lowest value, then one such Specified Price shall be disregarded. If fewer than three quotations are provided, it will be deemed that the Commodity Reference Price for such day cannot be determined.**]**

[Delivery Date

in respect of a Commodity, if:

(i) a date is, or a month and year are, specified in Section 1.1, that date or that month and year;

schliesst, oder (ii) dessen Rohstoffreferenzpreis nicht von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird, ein Tag, in Bezug auf den die Preisquelle einen Preis veröffentlicht hat (bzw. veröffentlicht hätte, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre).**]**

[*wenn bei dem Rohstoff-referenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt:* Rohstoffreferenzhändler

in Bezug auf einen Rohstoff **[*bei mehreren Rohstoffen, einschliesslich eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt, sowie eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoffreferenzpreis diese Regelung nicht zur Anwendung kommt:*****]**, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt**]** und 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 diesen Rohstoffs zur Lieferung an dem Lieferdatum gestellt werden. Werden vier Preise gemäss An-forderung gestellt, so ist der Rohstoffreferenzpreis für diesen Tag das arithmetische Mittel der Festgelegten Preise für den Rohstoff, die von den einzelnen Referenzhändlern gestellt wurden, wobei die Festgelegten Preise mit dem höchsten und niedrigsten Wert jeweils unberücksichtigt bleiben. Werden genau drei Preise gemäss Anforderung gestellt, so ist der Rohstoffreferenzpreis für diesen Tag der von dem massgeblichen Referenzhändler gestellte Festgelegte Preis, der nach dem Wegfall der Festgelegten Preise mit dem höchsten und dem niedrigsten Wert übrig bleibt. In beiden Fällen gilt, dass wenn mehr als einer der Festgelegten Preise denselben höchsten oder niedrigsten Wert aufweist, jeweils einer dieser Festgelegten Preise unberücksichtigt bleibt. Werden weniger als drei Preise gestellt, so gilt, dass der Rohstoffreferenzpreis für diesen Tag nicht festgestellt werden kann.**]**

[Lieferdatum

ist bzw. sind in Bezug auf einen Rohstoff:

(i) in Ziffer 1.1 ein Tag bzw. ein Monat und ein Jahr angegeben, so handelt es sich bei diesem Tag bzw. Monat und Jahr um das Lieferdatum;

(ii) a Nearby Month is specified in, the month of expiration of the relevant Futures Contract; or

(iii) a method for the purpose of determining the Delivery Date is specified in Section 1.1, the date or the month and year determined pursuant to that method.]

Disappearance of Commodity Reference Price

in respect of a Commodity and a Commodity Reference Price, (i) the disappearance of, or of trading in, such Commodity, [or] (ii) the disappearance or permanent discontinuance or unavailability of such Commodity Reference Price, notwithstanding the availability of the Price Source or the status of trading in such Commodity [or the relevant Futures Contract, or (iii) the permanent discontinuation of trading in the relevant Futures Contract on the Exchange].

[Exchange

in respect of a Commodity, (i) the exchange or principal trading market specified as such in Section 1.1, or (ii) such other exchange or principal trading market on which such Commodity [or relevant Futures Contract] is traded or quoted as the Calculation Agent may determine, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, any transferee or successor exchange or principal trading market.]

[Futures Contract

in respect of a Commodity, the contract specified as such in Section 1.1, which, in respect of a Commodity Reference Price, is the contract for future delivery of a contract size in respect of the Delivery Date.]

[*if applicable, insert:* Hedge Proceeds

the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer [and/or the Hedging Entity] in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.]

[*if applicable, insert:* Hedging Arrangements

any hedging arrangements entered into by the Issuer [and/or the Hedging Entity] at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Complex Products, including, without limitation, the purchase and/or sale of the Commodity, any options or futures on such Commodity and any associated foreign exchange transactions.]

(ii) in Ziffer 1.1 ein Nächst-gelegener 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 Rohstoff-referenzpreises

in Bezug auf einen Rohstoff und einen Rohstoffreferenzpreis (i) der Wegfall dieses Rohstoffs oder des Handels in diesem Rohstoff, [oder] (ii) der Wegfall oder die dauerhafte Einstellung oder Nichtverfügbarkeit des Rohstoff-referenzpreises, unabhängig von der Verfügbarkeit der Preisquelle oder dem Stand des Handels in diesem Rohstoff [bzw. dem betreffenden Terminkontrakt oder (iii) die dauerhafte Einstellung des Handels im betreffenden Terminkontrakt an der Börse].

[Börse

in Bezug auf einen Rohstoff (i) die Börse oder der Haupthandelsmarkt, die bzw. der als solche(r) in Ziffer 1.1 angegeben ist, oder (ii) eine sonstige Börse oder ein sonstiger Haupthandelsmarkt, an der bzw. dem dieser Rohstoff [bzw. der betreffende Terminkontrakt] gehandelt oder notiert wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle festgestellt, oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii), jede(r) übernehmende bzw. nach-folgende Börse oder Haupthandelsmarkt.]

[Terminkontrakt

in Bezug auf einen Rohstoff der als solcher in Ziffer 1.1 angegebene Kontrakt, der in Bezug auf einen Rohstoffreferenzpreis der Kontrakt für die zukünftige Lieferung eines Kontrakt-volumens zum Lieferdatum ist.]

[*falls anwendbar, einfügen:* Hedging-Erlöse

der Barbetrag, bei dem es sich um die von der Emittentin [und/oder der Hedging-Stelle] in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlöse handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass die Hedging-Erlöse niemals unter null liegen können.]

[*falls anwendbar, einfügen:* Hedging-Vereinbarungen

von der Emittentin [und/oder der Hedging-Stelle] zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags, einschliesslich u. a. des Kaufs und/oder Verkaufs des Rohstoffs und auf diesen Rohstoff bezogener Options-

			oder Terminkontrakte sowie damit verbundener Devisentransaktionen.]
[*if applicable, insert:* Hedging Disruption	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer [and/or the Hedging Entity] is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).]	[*falls anwendbar, einfügen:* Hedging-Störung	nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] trotz wirtschaftlich zumutbarer An-strengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Ab-sicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögens-werten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.]
[Hedging Entity	means Credit Suisse International or, if so notified to Holders in accordance with Section 9, any of its affiliates so specified in the notice as counterparty to the Issuer's hedging arrangements in respect of the Complex Products.]	[Hedging-Stelle	bezeichnet die Credit Suisse International oder bei entsprechender Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 jedes ihrer verbundenen Unternehmen, die in der Mitteilung bezeichnet sind, als Gegenpartei der Absicherungsvereinbarungen der Emittentin in Bezug auf die Komplexen Produkte.]
[*insert, if applicable:* Increased Cost of Hedging	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer [and/or the Hedging Entity] would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer [and/or the Hedging Entity] shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.]	[*Einfügen, falls anwendbar:* Erhöhte Hedging-Kosten	nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] (im Vergleich zu den am Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich [hält][halten], das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin [und/oder der Hedging-Stelle] anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.]
[*insert, if applicable:* Jurisdictional Event	in respect of an Commodity, (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of	[*Einfügen, falls anwendbar:* Rechtsordnungsbezogenes Ereignis	in Bezug auf einen Rohstoff (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse

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 [and/or the Hedging Entity] is not able to buy and/or sell such Commodity with or for a currency acceptable to the Calculation Agent [or the Exchange fails to calculate and publish the equivalent, in a currency acceptable to the Calculation Agent, of the Commodity Reference Price on a day which the Calculation Agent determines that such calculation and publication was otherwise expected to be made,] and, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.]

[***insert, if applicable:*** Jurisdictional Event Jurisdiction

any jurisdiction or country relevant for the issue of the Complex Products, as determined by the Issuer.]

Market Disruption Event

in respect of a Commodity [or the relevant Futures Contract], [(i)] the occurrence of a Price Source Disruption, Trading Disruption, Disappearance of Commodity Reference Price, Material Change in Formula, Material Change in Content or Tax Disruption, [or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction] [***If the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange:*** [, in each case] without regard to whether or not the Exchange has declared an official market disruption event][***in the case of multiple Commodities, including both a Commodity for which the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange and a Commodity for which the Commodity Reference Price is not:*** in the case of [each of clauses (i) and (ii) and]a Commodity for which the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange, without regard to

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) der Fall, dass die Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, diesen Rohstoff mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist, [oder dass seitens der Börse keine Berechnung bzw. Veröffentlichung des Gegenwerts des Rohstoffreferenzpreises in einer für die Berechnungsstelle annehmbaren Währung an einem Tag erfolgt, an dem eine solche Berechnung und Veröffentlichung nach Feststellung der Berechnungsstelle anderweitig hätte erfolgen sollen,] und (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii)) das bzw. der nach Auffassung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert der Hedging-Erlöse zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.]

[***Einfügen, falls anwendbar:*** Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse

jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die bzw. das für die Emission der Komplexen Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.]

Marktstörung

in Bezug auf einen Rohstoff [oder den betreffenden Terminkontrakt] [(i)] der Eintritt einer Preisquellenstörung, einer Handelsstörung, eines Wegfalls des Rohstoffreferenzpreises, einer Wesentlichen Änderung der Formel, einer Wesentlichen Änderung des Inhalts oder einer Steuerstörung [oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird] [***Falls der Rohstoffreferenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird:***, und zwar auch dann, wenn die Börse keine offizielle Marktstörung erklärt hat][***bei mehreren Rohstoffen, einschliesslich eines Rohstoffs, dessen Rohstoffreferenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird, sowie eines Rohstoffs, dessen Rohstoffreferenzpreis nicht von***

	whether or not the Exchange has declared an official market disruption event**]**.		***einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird:***, und zwar (**[**im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii) und **]**bei einem Rohstoff, dessen Rohstoffreferenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird) ungeachtet dessen, ob die Börse eine offizielle Marktstörung erklärt hat oder nicht**]**.
Material Change in Content	in respect of a Commodity, the occurrence since the Issue Date/Payment Date of a material change in the content, composition or constitution of such Commodity **[**or relevant Futures Contract**]**.	Wesentliche Änderung des Inhalts	in Bezug auf einen Rohstoff der Eintritt einer wesentlichen Änderung des Inhalts, der Zusammensetzung oder der Beschaffenheit dieses Rohstoffs **[**oder des betreffenden Terminkontrakts**]** nach dem Emissionstag/Zahlungstag.
Material Change in Formula	in respect of a Commodity, the occurrence since the Issue Date/Payment Date of a material change in the formula for or method of calculating the Commodity Reference Price.	Wesentliche Änderung der Formel	in Bezug auf einen Rohstoff der Eintritt einer wesentlichen Änderung der Formel bzw. Methode zur Berechnung des Rohstoffreferenzpreises nach dem Emissionstag/Zahlungstag
[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.**]**	**[**Nächst-gelegener 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.**]**
Price Source Disruption	**[*if the Commodity Reference Price is not Commodity Reference Dealers:*** in respect of a Commodity, (i) the failure of the Price Source to announce or publish the Specified Price (or the information necessary for determining the Specified Price) for the relevant Commodity Reference Price, or (ii) the temporary or permanent discontinuance or unavailability of the Price Source.**]**	Preisquellen-störung	**[*wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoff-referenzhändler nicht zur Anwendung kommt:*** in Bezug auf einen Rohstoff (i) die Nichtbekanntgabe oder Nichtveröffentlichung des Festgelegten Preises (bzw. der Angaben, die zur Feststellung des Festgelegten Preises notwendig sind für den betreffenden Rohstoffreferenzpreis) durch die Preisquelle oder (ii) die vorübergehende oder dauerhafte Einstellung oder Nichtverfügbarkeit der Preisquelle.**]**
	[*if the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers:* in respect of a Commodity, (i) the failure of the Price Source to announce or publish the Specified Price (or the information necessary for determining the Specified Price) for the relevant Commodity Reference Price, (ii) the		**[*wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoff-referenzhändler zur Anwendung kommt:*** in Bezug auf einen Rohstoff (i) die Nichtbekanntgabe oder Nichtveröffentlichung des Festgelegten Preises (bzw. der Angaben, die zur Feststellung des Festgelegten Preises

temporary or permanent discontinuance or unavailability of the Price Source, (iii) the failure to obtain at least three quotations as requested from the Reference Dealers, or (iv) if a Price Materiality Percentage is specified in Section 1.1, **[**the Specified Price for the relevant Commodity Reference Price differs from the Specified Price determined in accordance with the Commodity Reference Price by such Price Materiality Percentage**].]**

[*in the case of multiple Commodities, including both a Commodity for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers and a Commodity for which the Commodity Reference Price is not:*

in respect of a Commodity, (i) the failure of the Price Source to announce or publish the Specified Price (or the information necessary for determining the Specified Price) for the relevant Commodity Reference Price, (ii) the temporary or permanent discontinuance or unavailability of the Price Source, or (iii) if the Commodity Reference Price for such Commodity is Commodity Reference Dealers, (x) the failure to obtain at least three quotations as requested from the Reference Dealers, or (y) if a Price Materiality Percentage is specified in Section 1.1, **[**the Specified Price for the relevant Commodity Reference Price differs from the Specified Price determined in accordance with the Commodity Reference Price by such Price Materiality Percentage**].]**

[*in the case of Complex Products for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers:*

in respect of a Commodity **[*in the case of multiple Commodities, including both a Commodity for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers and a Commodity for which the Commodity Reference Price is not:*** for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers**]**, the four leading dealers in the relevant market selected by the Calculation Agent.**]**

notwendig sind für den betreffenden Rohstoffreferenzpreis) durch die Preisquelle, (ii) die vorübergehende oder dauerhafte Einstellung oder Nichtverfügbarkeit der Preisquelle, (iii) das Fehlen von mindestens drei Preisstellungen gemäss Anforderung von den Referenzhändlern oder (iv) (wenn in Ziffer 1.1 ein Prozentsatz der Wesentlichen Preisabweichung angegeben ist) **[**bei Abweichen des Festgelegten Preises für den betreffenden Rohstoffreferenzpreis von dem entsprechend dem Rohstoffreferenzpreis festgestellten Festgelegten Preis in Höhe dieses Prozentsatzes der Wesentlichen Preisabweichung**].]**

[*bei mehreren Rohstoffen, einschliesslich eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenz-händler zur Anwendung kommt, sowie eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoffreferenzpreis diese Regelung nicht zur Anwendung kommt:*

in Bezug auf einen Rohstoff (i) die Nicht-bekanntgabe oder Nichtveröffentlichung des Festgelegten Preises (bzw. der Angaben, die zur Feststellung des Festgelegten Preises notwendig sind für den betreffenden Rohstoffreferenzpreis) durch die Preisquelle, (ii) die vorübergehende oder dauerhafte Einstellung oder Nichtverfügbarkeit der Preisquelle, oder (iii) (wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt) (x) das Fehlen von mindestens drei Preisstellungen gemäss Anforderung von den Referenzhändlern oder (y) wenn in Ziffer 1.1 ein Prozentsatz der Wesentlichen Preisabweichung angegeben ist) **[**das Abweichen des Festgelegten Preises für den betreffenden Rohstoffreferenzpreis von dem entsprechend dem Rohstoffreferenzpreis festgestellten Festgelegten Preis in Höhe dieses Prozentsatzes der Wesentlichen Preisabweichung**].]**

[*bei Komplexen Produkten, bei denen in Bezug auf den Rohstoffreferenzprei s die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenz-händler zur Anwendung kommt:* Referenzhändler

in Bezug auf einen Rohstoff **[*bei mehreren Rohstoffen, einschliesslich eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoff-referenzhändler zur Anwendung kommt, sowie eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoff-referenzpreis diese Regelung nicht zur Anwendung kommt:***, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur

Reference Dealers

[Relevant Commodity Price — in respect of a Commodity and on any Commodity Business Day, the price of [such Commodity] [the relevant Futures Contract] [quoted on the Exchange] for such day, as determined by the Calculation Agent.]

Tax Disruption — in respect of a Commodity, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such Commodity [or relevant Futures Contract] (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the Commodity Reference Price on the day on which the Commodity Reference Price would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.

Trading Disruption — in respect of a Commodity, the material suspension of, or the material limitation imposed on, trading in such Commodity or [relevant Futures Contract or] any [other] futures contract or options contract relating to such Commodity (any such relevant Futures Contract or other contract, a "**Related Contract**") [on the Exchange]. For these purposes:

(i) a suspension of the trading in such Commodity or any Related Contract on any Commodity Business Day shall be deemed to be material only if:

(a) all trading in such Commodity or Related Contract, as applicable, is suspended for the entire day; or

(b) all trading in such Commodity or Related Contract, as applicable, is suspended subsequent to the opening of trading on such day, trading does not recommence prior to the regularly scheduled close of trading in such Commodity or Related Contract, as applicable, on such day and such suspension is

Anwendung kommt,] die vier im betreffenden Markt führenden Händler, die von der Berechnungsstelle ausgewählt werden.]

[Massgeblicher Rohstoffpreis — in Bezug auf einen Rohstoff und an einem Rohstoff-Geschäftstag der Preis [dieses Rohstoffs] [des betreffenden Terminkontrakts][, der an der Börse notiert wird]für diesen Tag, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt.]

Steuerstörung — in Bezug auf einen Rohstoff die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diesen Rohstoff [oder den betreffenden Terminkontrakt] (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen des Rohstoffreferenzpreises gegenüber dem Rohstoffreferenzpreis ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der Rohstoffreferenzpreis ansonsten bestimmt würde.

Handelsstörung — in Bezug auf einen Rohstoff die wesentliche Aussetzung oder Einschränkung des Handels mit diesem Rohstoff oder [dem betreffenden Terminkontrakt oder] einem [anderen] Termin- oder Optionskontrakt in Bezug auf diesen Rohstoff (jeder betreffende Terminkontrakt oder sonstige Kontrakt jeweils ein "**Abhängiger Kontrakt**") [an der Börse]. Hierbei gilt Folgendes:

(i) eine Aussetzung des Handels mit diesem Rohstoff oder einem Abhängigen Kontrakt an einem Rohstoff-Geschäftstag gilt nur dann als wesentlich, wenn:

(a) der gesamte Handel mit diesem Rohstoff bzw. Abhängigen Kontrakt für den gesamten Tag ausgesetzt wird; oder

(b) der gesamte Handel mit diesem Rohstoff bzw. Abhängigen Kontrakt nach der Handelseröffnung an dem betreffenden Tag ausgesetzt wird, der Handel nicht vor dem üblicherweise für diesen Rohstoff bzw. Abhängigen Kontrakt vorgesehenen Handelsschluss

announced less than one hour preceding its commencement; and

(ii) a limitation of trading in such Commodity or Related Contract, as applicable, on any Commodity Business Day shall be deemed to be material only if **[**there are**][**the Exchange establishes**]** limits on the range within which the price of such Commodity or Related Contract, as applicable, may fluctuate and the closing or settlement price of such Commodity or Related Contract, as applicable, on such Commodity Business Day is at the upper or lower limit of that range.**]**

[UK BMR — the EU Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011) as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018.**]**

[*in the case of FX-Linked Complex Products insert the following text:*

Additional Definitions relating to FX Rates

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings or Sub-Basket Underlyings:* With respect to a**[**n**]** **[**Underlying**][*in the case of Complex Products with Sub-Baskets:*** Sub-Basket Underlying**]** that is an FX Rate, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**

Additional Adjustment Event — in respect of an FX Rate, a Change in Law, Tax Disruption, Market Disruption Event**[**,**][**or**]** **[**Hedging Disruption**][**,**][**or**]** **[*insert, if applicable:*** Increased Cost of Hedging**]** **[**,**][**or**][*insert, if applicable:*** an Administrator / Benchmark Event**]**.

[*in case one or multiple Underlyings or Sub-Basket Underlyings are a benchmark within the meaning of the Benchmark Regulation:* Administrator / — means the Calculation Agent determines that (1) a Benchmark Modification or Cessation Event has occurred or will occur or (2) any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register in respect of a relevant Benchmark or the administrator or sponsor of a relevant Benchmark has not been, or will not be, obtained or has been, or will be, rejected, refused, suspended or withdrawn by the relevant competent authority or other relevant official body, in each case with the effect that the Issuer and/or the Calculation Agent or any other entity is/are not

an dem betreffenden Tag wieder aufgenommen wird und die Aussetzung weniger als eine Stunde vor ihrem Beginn angekündigt wird; und

(ii) eine Einschränkung des Handels mit diesem Rohstoff bzw. Abhängigen Kontrakt an einem Rohstoff-Geschäftstag gilt nur dann als wesentlich, wenn **[**Preisspannen be-stehen**]** **[**die Börse Preisspannen vorgibt**]**, innerhalb derer sich der Preis dieses Rohstoffs bzw. Abhängigen Kontrakts bewegen darf, und der Schlusskurs oder der Abwicklungspreis dieses Rohstoffs bzw. Abhängigen Kontrakts an dem betreffenden Rohstoff-Geschäftstag am oberen oder am unteren Ende dieser Preisspanne liegt.**]**

[UK BMR — die EU-Benchmark-Verordnung (Verordnung (EU) 2016/1011), wie sie aufgrund des European Union (Withdrawal) Act 2018 Teil des nationalen Rechts im UK ist.**]**

[*bei Devisenbezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Devisenkurse

[*bei an mehrere Arten von Basiswerten oder Teilkorb-Basiswerten gekoppelten Komplexen Produkten:* In Bezug auf einen **[**Basiswert**]** **[*bei Komplexen Produkten mit Teilkörben:*** Teilkorb-Basiswert**]**, bei dem es sich um einen Devisenkurs handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**

Weiteres Anpassungsereignis — in Bezug auf einen Devisenkurs eine Gesetzesänderung, eine Steuerstörung, eine Marktstörung**[**,**][**oder**]** eine **[**Hedging-Störung**][**,**][**oder**]** **[*einfügen, falls anwendbar:*** Erhöhte Hedging-Kosten**]** **[**,**][**oder**][*Einfügen, falls anwendbar:*** ein Administrator /Benchmark Ereignis**]**.

[*falls es sich bei einem oder mehreren Basiswerten oder Teilkorb-Basiswerten um eine Benchmark im Sinne der Benchmark-Verordnung handelt:* Administrator / Benchmark Ereignis — bezeichnet die Feststellung durch die Berechnungsstelle, dass (1) ein Benchmark-Anpassungs- oder Einstellungs-Ereignis eingetreten ist oder eintreten wird oder (2) eine Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Übernahme, ein Beschluss über die Gleichwertigkeit, eine Genehmigung oder eine Aufnahme in ein öffentliches Register in Bezug auf die jeweilige Benchmark oder den Administrator oder Sponsor dieser Benchmark nicht erteilt wurde oder wird bzw. nicht erfolgt ist oder nicht erfolgen

Benchmark Event	permitted under any current or future applicable law or regulation to use the relevant Benchmark to perform its or their respective obligations under the Complex Products or (3) if the Issuer from a commercial perspective cannot reasonably be expected to continue the use of the relevant Benchmark in connection with the Complex Products, either as a result of any applicable licensing restrictions or due to an increase in the cost of obtaining or maintaining any relevant licence (*inter alia*, where the Issuer, the Calculation Agent or any other entity is required to hold a licence in order to issue or perform its obligations in respect of the Complex Products and for any reason they cannot obtain such licence, such licence is not renewed or is revoked or the costs for obtaining or renewing such licence are materially increased).**]**		wird oder durch die zuständige Behörde oder sonstige zuständige öffentliche Stelle abgelehnt, verweigert, ausgesetzt oder entzogen wurde oder wird, jeweils mit der Folge, dass es der Emittentin und/oder Berechnungsstelle oder einer anderen Person nach den derzeit oder künftig anwendbaren Gesetzen oder Vorschriften nicht gestattet ist, die betreffende Benchmark im Zusammenhang mit der Erfüllung ihrer jeweiligen Verpflichtungen unter den Komplexen Produkten zu verwenden oder (3) eine weitere Verwendung der jeweiligen Benchmark im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten für die Emittentin nicht wirtschaftlich zumutbar ist, entweder aufgrund anwendbarer Lizenzbeschränkungen oder aufgrund einer Erhöhung der Kosten für die Erlangung oder Beibehaltung einer relevanten Lizenz (unter anderem falls die Emittentin, die Berechnungsstelle oder eine andere Person eine Lizenz besitzen müssen, um Komplexe Produkte zu begeben oder ihre Pflichten unter den Komplexen Produkte zu erfüllen, und aus irgendeinem Grund diese Lizenz nicht erlangen oder eine solche Lizenz nicht erneuert oder widerrufen wird oder die Kosten für die Erlangung oder die Erneuerung einer solchen Lizenz wesentlich erhöht werden).**]**
Base Currency	means the currency so specified in Section 1.1.	Basiswährung	bezeichnet die in Ziffer 1.1 entsprechend angegebene Währung.
[Benchmark	means any figure or rate which is a benchmark as defined in the EU BMR **[**or the UK BMR**]** and where any amount payable or deliverable under the Complex Products, or the value of the Complex Products, is determined by reference in whole or in part to such figure or rate, all as determined by the Calculation Agent.**]**	**[**Benchmark	bezeichnet eine Zahl oder einen Satz, die bzw. der als Referenzwert (*Benchmark*) im Sinne der EU BMR **[**oder der UK BMR**]** gilt, und auf die bzw. auf den Bezug genommen wird, um einen unter den Komplexen Produkten zahlbaren oder lieferbaren Betrag oder den Wert des Komplexen Produkts ganz oder teilweise zu bestimmen, jeweils wie von der Berechnungsstelle festgestellt.**]**
[Benchmark Modification or Cessation Event	means in respect of the Benchmark any one or more of the following events: (i) any material change in such Benchmark; (ii) the permanent or indefinite cancellation or cessation in the provision of such Benchmark; or (iii) a regulator or other official sector entity prohibits the use of such Benchmark.**]**	**[**Benchmark Anpassungs- oder Einstellungs-Ereignis	bezeichnet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse in Bezug auf eine Benchmark: (i) eine wesentliche Änderung der Benchmark, (ii) den dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit erfolgenden Wegfall oder die dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit erfolgende Einstellung der Bereitstellung der Benchmark, oder (iii) das Verbot der Verwendung der Benchmark durch eine Aufsichtsbehörde oder eine sonstige öffentliche Stelle.**]**
**[*if Benchmark Obligation Default is a Market Disruption*	means the obligation(s) so specified in Section 1.1.	**[*falls Ausfall einer Benchmark-Verbindlichkeit eine Marktstörung ist, einfügen:*	bezeichnet die in Ziffer 1.1 entsprechend angegebene(n) Verpflichtung(en).

Event, insert: Benchmark Obligation(s)		Benchmark-Verbindlichkeit(en)	
Benchmark Obligation Default	means, with respect to any Benchmark Obligation, the occurrence of a default, event of default or other similar condition or event (however described) including, but not limited to, (a) the failure of timely payment in full of any principal, interest or other amounts due (without giving effect to any applicable grace periods) in respect of such Benchmark Obligation, (b) a declared moratorium, standstill, waiver, deferral, Repudiation or rescheduling of any principal, interest or other amounts due in respect of such Benchmark Obligation, or (c) the amendment or modification of the terms and conditions of payment of any principal, interest or other amounts due in respect of such Benchmark Obligation without the consent of all holders of such Benchmark Obligation. The determination of the existence or occurrence of any default, event of default or other similar condition or event shall be made without regard to any lack or alleged lack of authority or capacity of the relevant entity to issue or enter into such Benchmark Obligation.**]**	Ausfall einer Benchmark-Verbindlichkeit	bezeichnet in Bezug auf eine Benchmark-Verbindlichkeit den Eintritt eines Ausfalls, eines Kündigungsgrunds oder eines sonstigen vergleichbaren Umstands oder Ereignisses (gleich welcher Art), einschliesslich u.a. (a) der nicht fristgerecht geleisteten Zahlung von fälligen Kapitalbeträgen, Zinsen oder sonstigen Beträgen in voller Höhe (ohne Berücksichtigung etwaiger geltender Nachfristen) auf diese Benchmark-Verbindlichkeit, (b) eines erklärten Moratoriums, eines Stillhaltezeitraums, eines Verzichts, einer Stundung, Nichtanerkennung oder Umschuldung von fälligen Kapitalbeträgen, Zinsen oder sonstigen Beträgen auf diese Benchmark-Verbindlichkeit oder (c) der Ergänzung oder Änderung der Zahlungsbedingungen für fällige Kapitalbeträge, Zinsen oder sonstige Beträge auf diese Benchmark-Verbindlichkeit ohne die Zustimmung sämtlicher Gläubiger dieser Benchmark-Verbindlichkeit. Die Feststellung, ob ein Ausfall, ein Kündigungsgrund oder ein sonstiger vergleichbarer Umstand bzw. ein sonstiges vergleichbares Ereignis vorliegt bzw. eingetreten ist, ist ungeachtet einer fehlenden oder angeblich fehlenden Befugnis oder Fähigkeit der jeweiligen Stelle zu treffen, eine solche Benchmark-Verbindlichkeit zu begeben bzw. einzugehen.**]**
[EU BMR	means the EU Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011), as amended from time to time.**]**	**[**EU BMR	bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 2016/1011) in der jeweils geltenden Fassung.**]**
[*if Calculation Agent Determination is a Disruption Fallback, insert:* Calculation Agent Determination	means, in respect of an FX Rate and any relevant date, that such FX Rate for such date (or a method for determining such FX Rate) will be determined by the Calculation Agent in accordance with Section 15.1.**]**	**[*falls Feststellung der Berechnungsstelle eine Ersatzregelung ist, einfügen:*** Feststellung der Berechnungsstelle	bezeichnet in Bezug auf einen Devisenkurs und einen massgeblichen Tag, dass der Devisenkurs für diesen Tag (oder eine Methode zur Feststellung dieses Dividendenkurses) durch die Berechnungsstelle gemäss Ziffer 15.1 festgestellt wird.**]**
Change in Law	means in respect of an FX Rate, on or after the **[**Issue Date/Payment Date**][**Trade Date**]** (i) due to the adoption of or any change in any applicable law (including, without limitation, any tax law), rule, regulation or order, any regulatory or tax authority ruling, regulation or order or any regulation, rule or procedure of any exchange (an "**Applicable Regulation**") 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 or will	Gesetzes-änderung	bezeichnet in Bezug auf einen Devisenkurs die an oder nach dem **[**Emissionstag/Zahlungstag**][**Abschlus stag**]** von der Emittentin getroffene Feststellung, dass (i) aufgrund der Verabschiedung oder Änderung anwendbarer Gesetze (einschliesslich u.a. steuerrechtlicher Bestimmungen), Rechtsnormen, Vorschriften oder Beschlüsse, Entscheidungen, Vorschriften oder Beschlüsse einer Aufsichts- oder Steuerbehörde oder Vorschriften, Regeln oder Verfahren einer Börse (eine „**Anwendbare**

become illegal or contrary to any Applicable Regulation for it [and/or the Hedging Entity] to hold, acquire or dispose of any relevant currency relating to such Complex Products[, or (b) (i) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Complex Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position) or (ii) it [and/or the Hedging Entity] will be exposed to a materially increased cost of its hedging arrangements or materially increased regulatory capital requirements in respect of the Complex Products (including circumstances (1) requiring the Issuer [and/or the Hedging Entity] to adversely modify any reserve, special deposit, funding arrangement or similar requirement imposed by or on the Issuer [and/or the Hedging Entity], (2) that would adversely affect the amount or cost of regulatory capital that would have to be maintained in respect of such hedging arrangements by the Issuer [and/or the Hedging Entity], or (3) which subject the Issuer [and/or the Hedging Entity] to any loss or additional taxation)] [or any requirements in relation to reserves, special deposits, insurance assessments or other requirements].

[***insert, where a Derived Exchange Rate is applicable:*** Cross Currency	means [the][each] currency so specified in Section 1.1]
Currency Price	means [each] [the] [Base Currency/Cross Currency Price][,][and the][Base Currency/Reference Currency Price][,][and the][Cross Currency/Base Currency Price][,][and the][Cross Currency/Reference Currency Price][,][and the][Reference Currency/Cross Currency Price] specified in Section 1.1.

Vorschrift") oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung anwendbarer Gesetze oder Vorschriften durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) [(a)] ihr [und/oder der Hedging-Stelle] das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung einer auf diese Komplexen Produkte bezogenen massgeblichen Währung rechtlich untersagt ist oder sein wird oder sie [oder die Hedging-Stelle] hierdurch gegen eine Anwendbare Vorschrift verstösst oder verstossen wird[, oder (b) (i) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten entstehen werden (einschliesslich u.a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin) oder (ii) sie [oder die Hedging-Stelle] in Bezug auf die Komplexen Produkte wesentlich höheren Kosten bei ihren Hedging-Vereinbarungen oder wesentlich höheren regulatorischen Kapitalanforderungen ausgesetzt ist (einschliesslich von Umständen, (1) aufgrund derer die Emittentin [oder die Hedging-Stelle] Rücklagen, Sondereinlagen oder eine Finanzierungsvereinbarung oder entsprechende durch die Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] bzw. ihr auferlegten Anforderungen nachteilig abändern muss, (2) die negative Auswirkungen auf die Höhe oder die Kosten der regulatorischen Eigenmittelausstattung hätten, die im Hinblick auf die Hedging-Vereinbarungen aufrecht erhalten werden müssten, oder (3) welche zu Verlusten oder einer zusätzlichen Besteuerung der Emittentin [und/oder der Hedging-Stelle] führen)] [oder aufgrund von Vorgaben in Bezug auf Rücklagen, Sondereinlagen, Versicherungsbewertungen oder sonstigen Vorgaben].

[***einfügen, falls ein Hergeleiteter Wechselkurs Anwendung findet:*** Cross-Währung	bezeichnet [die][jede] in Ziffer 1.1 entsprechend angegebene Währung.]
Währungspreis	bezeichnet [jeden] [den] [Preis der Basiswährung zur Cross-Währung][,][und den][Preis der Basiswährung zur Referenzwährung][,][und den][Preis der Cross-Währung zur Basiswährung][,][und den][Preis der Cross-Währung zur Referenzwährung][,][und den][Preis der Referenzwährung zur Cross-

			Währung**]**, der in Ziffer 1.1 angegeben ist.
[*if Currency-Reference Dealers is a Disruption Fallback, insert:* Currency-Reference Dealers	means, in respect of an FX Rate and any relevant date, that the Calculation Agent will request each of the Reference Dealers to provide a quotation of its rate at which it will buy **[**a unit**][*insert amount:* [●]** units**]** of the Base Currency in units of the Reference Currency at the applicable Valuation Time on such date. If, for any such rate, at least two quotations are provided, the relevant rate will be the arithmetic mean of the quotations. If fewer than two quotations are provided for any such rate, the relevant rate will be the arithmetic mean of the relevant rates quoted by major banks in the relevant market, selected by the Calculation Agent at or around the applicable Valuation Time on such relevant date.**]**	**[*falls Währungsreferenzhändler eine Ersatzregelung ist, einfügen:*** Währungsreferenzhändler	bezeichnet in Bezug auf einen Devisenkurs und einen massgeblichen Tag, dass die Berechnungsstelle von jedem der Referenzhändler eine Quotierung seines Satzes einholen wird, zu dem er **[**eine Einheit**][[*Betrag einfügen:* [●]** Einheiten**]** der Basiswährung in Einheiten der Referenzwährung zum massgeblichen Bewertungszeitpunkt an diesem Tag erwerben würde. Falls für einen solchen Satz mindestens zwei Quotierungen gestellt werden, ist der massgebliche Satz das arithmetische Mittel dieser Quotierungen. Werden weniger als zwei Quotierungen für einen solchen Satz gestellt, ist der massgebliche Satz das arithmetische Mittel der von Grossbanken im jeweiligen Markt gestellten massgeblichen Sätze, die von der Berechnungsstelle an oder um den massgeblichen Bewertungszeitpunkt an diesem massgeblichen Tag ausgewählt werden.**]**
Disruption Fallback	means, in respect of an FX Rate, (a) Calculation Agent Determination, (b) Currency-Reference Dealers, (c) Fallback Reference Price, and/or (d) Postponement. The applicable Disruption Fallback in respect of an FX Rate shall be as specified in Section 1.1., and if two or more Disruption Fallbacks are specified (i) such Disruption Fallbacks shall apply in the order specified in Section 1.1, such that if the Calculation Agent determines that such FX Rate cannot be determined by applying one Disruption Fallback, then the next Disruption Fallback specified shall apply, or (ii) the Calculation Agent may apply such Disruption Fallbacks concurrently, depending on whether the provision under (i) or (ii) has been specified in the applicable Terms and Conditions.	Ersatzregelung	bezeichnet in Bezug auf einen Devisenkurs (a) Feststellung der Berechnungsstelle, (b) Währungsreferenzhändler, (c) Ersatz-Referenzpreis, und/oder (d) Verschiebung. Die in Bezug auf einen Devisenkurs anwendbare Ersatzregelung ist wie in Ziffer 1.1 festgelegt; sind zwei oder mehr Ersatzregelungen angegeben, (i) so finden diese Ersatzregelungen in der in Ziffer 1.1 angegebenen Reihenfolge Anwendung, wobei im Falle, dass die Berechnungsstelle feststellt, dass der Devisenkurs nicht durch die Anwendung einer Ersatzregelung festgestellt werden kann, die jeweils nächste angegebene Ersatzregelung Anwendung findet, oder (ii) die Berechnungsstelle kann diese Ersatzregelungen gleichzeitig anwenden, wobei dies davon abhängig ist, ob die Regelung unter (i) oder (ii) in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist.
[*if Dual Exchange Rate is a Market Disruption Event, insert:* Dual Exchange Rate	means, in respect of an FX Rate, where the currency exchange rate for such FX Rate is split into dual or multiple currency exchange rates.**]**	**[*falls Doppelwechselkurs eine Marktstörung ist, einfügen:*** Doppelwechselkurs	bezeichnet in Bezug auf einen Devisenkurs die Aufspaltung des Wechselkurses für diesen Devisenkurs in zwei oder mehr Wechselkurse.**]**
[*insert, if applicable:* Event Currency	means each currency so specified in Section 1.1.**]**	**[*einfügen, falls anwendbar:*** Ereigniswährung	bezeichnet jede in Ziffer 1.1 entsprechend angegebene Währung.**]**

[*insert, if applicable:* Event Currency Jurisdiction	means, in respect of an Event Currency, the country for which the Event Currency is the lawful currency.**]**
[*if Fallback Reference Price is a Disruption Fallback, insert:* Fallback Reference Price	means, in respect of an FX Rate, that such FX Rate for the relevant date will be the currency exchange rate determined by reference to the alternative price source(s) specified in Section 1.1 for such FX Rate, applied in the order specified in Section 1.1.**]**
FX Business Day	means, in respect of an FX Rate, a day on which **[**commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange in accordance with the practice of the foreign exchange market) in each of the Specified Financial Centre(s) for such FX Rate, and to the extent that the Reference Currency**[**,**][**or**]** the Base Currency **[**or the Cross Currency**]** is the euro, a TARGET Business Day**]** **[**such FX Rate can, in the determination of the Calculation Agent, be determined**]**. **[**In case any relevant date, on which an FX Rate is to be determined, falls on a day that is not an FX Business Day, as the case may be, the relevant date shall be adjusted in accordance with the FX Business Day Convention.**]**
[FX Business Day Convention	means the convention for adjusting any relevant date if it would otherwise fall on a day that is not an FX Business Day, as specified in Section 1.1 of the Terms and Conditions.**]**
FX Calculation	means any calculation or determination of any conversion, exchange, payment, purchase or sale of one currency into or for another currency by reference to an FX Rate.
FX Page	means, in respect of a Currency Price, the page of the relevant screen provider or other price source as specified in Section 1.1 or any successor page or price source on which the Calculation Agent determines that such Currency Price is displayed or otherwise derived.
FX Rate	means, **[**the**][**each**]** **[**Base Currency/Reference Currency Price**][**and**][**Derived Exchange Rate**]** as specified in Section 1.1. **[*if FX Rate is a Derived Exchange Rate, insert:*** The term FX Rate shall be deemed to include each

[*einfügen, falls anwendbar:* Rechtsordnung der Ereigniswährung	bezeichnet in Bezug auf eine Ereigniswährung das Land, in dem die Ereigniswährung die gesetzliche Währung ist.**]**
[*falls Ersatz-Referenzpreis eine Ersatzregelung ist, einfügen:* Ersatz-Referenzpreis	bedeutet in Bezug auf einen Devisenkurs, dass dieser Devisenkurs für den massgeblichen Tag der unter Bezugnahme auf die in Ziffer 1.1 angegebene(n) alternative(n) Preisquelle(n) für diesen Devisenkurs festgestellte Wechselkurs ist, und zwar in der in Ziffer 1.1 angegebenen Reihenfolge.**]**
Devisen-Geschäftstag	bezeichnet in Bezug auf einen Devisenkurs einen Tag, an dem **[**Geschäftsbanken an jedem der Festgelegten Finanzzentren für diesen Devisenkurs für den Geschäftsverkehr geöffnet sind (einschliesslich des Handels mit Devisen gemäss der Praxis der Devisenmärkte), und soweit die Referenzwährung**[**,**][**oder**]** die Basiswährung **[**oder die Cross-Währung**]** Euro ist, einen TARGET-Geschäftstag**]** **[**, an dem dieser Devisenkurs nach Feststellung der Berechnungsstelle festgestellt werden kann**]**. **[**Fällt ein massgeblicher Tag, an dem ein Devisenkurs festzustellen ist, auf einen Tag, der kein Devisen-Geschäftstag ist, so wird der massgebliche Tag gegebenenfalls gemäss der Devisen-Geschäftstag-Konvention angepasst.**]**
[Devisen-Geschäftstag-Konvention	bezeichnet die Konvention für die Anpassung eines massgeblichen Tags, wenn dieser ansonsten auf einen Tag fallen würde, der kein Devisen-Geschäftstag gemäss Ziffer 1.1 der Emissionsbedingungen ist.**]**
Devisen-berechnung	bezeichnet jede Berechnung oder Feststellung eines Tauschs, einer Umrechnung, Zahlung, eines Kaufs oder Verkaufs einer Währung in eine oder für eine andere Währung unter Bezugnahme auf einen Devisenkurs.
Devisenseite	bezeichnet in Bezug auf einen Devisenkurs die Seite des massgeblichen Bildschirmdienstes oder einer anderen Preisquelle, die in Ziffer 1.1 bezeichnet ist, oder eine Nachfolgeseite oder Preisquelle, auf welcher dieser Devisenkurs nach Feststellung der Berechnungsstelle angezeigt oder anderweitig abgeleitet wird.
Devisenkurs	bezeichnet **[**den**][**jeden**]** in Ziffer 1.1 angegebenen **[**Preis der Basiswährung zur Referenzwährung**][**und**][**Hergeleiteten Wechselkurs**]**. **[*falls der Devisenkurs ein Hergeleiteter Wechselkurs ist, einfügen:*** Der Begriff Devisenkurs ist

	Currency Price that is required to determine the **[**relevant**]** Derived Exchange Rate.**]**		so auszulegen, dass er jeden Währungspreis umfasst, der zur Feststellung **[**des**][**betreffenden**]** Hergeleiteten Wechselkurses erforderlich ist.**]**
[*if General Inconvertibility is a Market Disruption Event, insert:* General Inconvertibility	means the occurrence of any event that generally makes it impossible to convert the Event Currency into the Non-Event Currency in the Event Currency Jurisdiction through customary legal channels.**]**	**[*falls Allgemeine Nichtkonvertierbarkeit eine Marktstörung ist, einfügen:*** Allgemeine Nicht-konvertierbarkeit	bezeichnet den Eintritt eines Ereignisses, durch das es grundsätzlich unmöglich wird, eine Ereigniswährung in üblicher, gesetzlich zulässiger Weise in die Nicht-Ereigniswährung in der Rechtsordnung der Ereigniswährung zu tauschen.**]**
[*if General Non-Transferability is a Market Disruption Event, insert:* General Non-Transferability	means the occurrence of any event that generally makes it impossible to deliver (a) the Non-Event Currency from accounts inside the Event Currency Jurisdiction to accounts outside the Event Currency Jurisdiction, or (b) the Event Currency between accounts inside the Event Currency Jurisdiction or to a party that is a non-resident of the Event Currency Jurisdiction.**]**	**[*falls Allgemeine Nichtübertragbarkeit eine Marktstörung ist, einfügen:*** Allgemeine Nicht-übertragbarkeit	bezeichnet den Eintritt eines Ereignisses, durch das es grundsätzlich unmöglich wird, (a) auf die Nicht-Ereigniswährung lautende Überweisungen von Konten innerhalb der Rechtsordnung der Ereigniswährung auf Konten ausserhalb der Rechtsordnung der Ereigniswährung oder (b) auf die Ereigniswährung lautende Überweisungen zwischen Konten innerhalb der Rechtsordnung der Ereigniswährung oder an eine nicht in der Rechtsordnung der Ereigniswährung ansässige Partei durchzuführen.**]**
[*insert, if applicable:* Governmental Authority	means any de facto or de jure government (or any agency, instrumentality, ministry or department thereof), court, tribunal, administrative or other governmental authority or any other entity (private or public) charged with the regulation of the financial markets (including the central bank) of the Event Currency Jurisdiction.**]**	**[*einfügen, falls anwendbar:*** Staatliche Stellen	bezeichnet alle de facto oder de jure bestehenden staatlichen Stellen (einschliesslich der zugehörigen Dienststellen, Organe, Ministerien oder Referate), Justiz-, Verwaltungs- oder sonstigen staatlichen Stellen oder alle sonstigen (privatrechtlichen oder öffentlich-rechtlichen) Rechtsträger (einschliesslich der Zentralbank), die mit Aufsichtsfunktionen über die Finanzmärkte der Rechtsordnung der Ereigniswährung betraut sind.**]**
[*if Governmental Authority Default is a Market Disruption Event, insert:* Governmental Authority Default	means, with respect to any security or indebtedness for borrowed money of, or guaranteed by, any Governmental Authority, the occurrence of a default, event of default or other similar condition or event (however described) including, but not limited to, (a) the failure of timely payment in full of any principal, interest or other amounts due (without giving effect to any applicable grace periods) in respect of any such security, indebtedness for borrowed money or guarantee, (b) a declared moratorium, standstill, waiver, deferral, Repudiation or rescheduling of any principal, interest or other amounts due in respect of any such security, indebtedness for borrowed money or guarantee, or (c) the amendment or modification of the terms and conditions of payment of any principal, interest or other amounts due in respect of any such security, indebtedness for borrowed money or guarantee without the consent of all holders of such obligation. The determination of the existence or occurrence of any default, event of default or other similar condition or event shall be made without regard to any lack or alleged lack of authority or capacity of such	**[*falls Ausfall Staatlicher Stellen eine Marktstörung ist, einfügen:*** Ausfall Staatlicher Stellen	bezeichnet in Bezug auf Wertpapiere, Geldverbindlichkeiten oder Garantien, die durch Staatliche Stellen begeben, eingegangen bzw. gestellt wurden, den Eintritt eines Ausfalls, Kündigungsgrunds oder sonstigen vergleichbaren Umstands oder Ereignisses (gleich welcher Art), einschliesslich u.a. (a) der nicht fristgerecht geleisteten Zahlung von fälligen Kapitalbeträgen, Zinsen oder sonstigen Beträgen in voller Höhe (ohne Berücksichtigung etwaiger geltender Nachfristen) auf solche Wertpapiere, Geldverbindlichkeiten oder Garantien, (b) eines erklärten Moratoriums, eines Stillhaltezeitraums, eines Verzichts, einer Stundung, Nichtanerkennung oder Umschuldung von fälligen Kapitalbeträgen, Zinsen oder sonstigen Beträgen auf solche Wertpapiere, Geldverbindlichkeiten oder Garantien oder (c) der Ergänzung oder Änderung der Zahlungsbedingungen für fällige Kapitalbeträge, Zinsen oder sonstige

	Governmental Authority to issue or enter into such security, indebtedness for borrowed money or guarantee.]		Beträge auf solche Wertpapiere, Geldverbindlichkeiten oder Garantien ohne die Zustimmung sämtlicher Gläubiger einer solchen Verbindlichkeit. Die Feststellung, ob ein Ausfall, ein Kündigungsgrund oder ein sonstiger vergleichbarer Umstand bzw. ein sonstiges vergleichbares Ereignis vorliegt bzw. eingetreten ist, ist ungeachtet einer fehlenden oder angeblich fehlenden Befugnis oder Fähigkeit dieser Staatlichen Stellen zu treffen, Wertpapiere, Geldverbindlichkeiten oder Garantien zu begeben, einzugehen bzw. zu stellen.]
[***if applicable, insert:*** Hedge Proceeds	means the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer [and/or the Hedging Entity] in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.]	[***falls anwendbar, einfügen:*** Hedging-Erlöse	bezeichnet den Barbetrag, bei dem es sich um die von der Emittentin [und/oder der Hedging-Stelle] in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlöse handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass die Hedging-Erlöse niemals unter null liegen können.]
[***if applicable, insert:*** Hedging Arrangements	means any hedging arrangements entered into by the Issuer [and/or the Hedging Entity] at any time with respect to the Complex Products, including without limitation the purchase and/or sale of any relevant currency and any associated foreign exchange transactions.]	[***falls anwendbar, einfügen:*** Hedging-Vereinbarungen	bezeichnet von der Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen in Bezug auf die Komplexen Produkte, einschliesslich u.a. des Kaufs und/oder Verkaufs massgeblicher Währungen und damit verbundener Devisentransaktionen.]
[***if applicable, insert:*** Hedging Disruption	means that in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer [and/or the Hedging Entity] is unable, after using commercially reasonable efforts, to (a) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the currency rate risk of the Issuer entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (b) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).]	[***falls anwendbar, einfügen:*** Hedging-Störung	bedeutet, dass nach Auffassung der Berechnungsstelle die Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage ist, (a) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie für erforderlich [hält][halten], um das Währungsrisiko der Emittentin aus der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten abzusichern, oder (b) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.]
[Hedging Entity	means Credit Suisse International or, if so notified to Holders in accordance with Section 9 of the Terms and Conditions, any of its affiliates so specified in the notice as counterparty to the Issuer's hedging arrangements in respect of the Complex Products.]	[Hedging-Stelle	bezeichnet die Credit Suisse International oder bei entsprechender Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 der Emissionsbedingungen jedes ihrer verbundenen Unternehmen, die in der Mitteilung bezeichnet sind, als Gegenpartei der Absicherungs-vereinbarungen der Emittentin in Bezug auf die Komplexen Produkte.]
[***if Illiquidity is a Market Disruption***	means, in respect of an FX Rate, it becomes impossible to obtain a firm quote of such FX Rate for the Minimum Amount (either in one transaction or a commercially reasonable number of transactions that, when taken	[***falls Illiquidität eine Marktstörung ist, einfügen:*** Illiquidität	bedeutet in Bezug auf einen Devisenkurs, dass es unmöglich wird, einen festen Preis für diesen Devisenkurs in Bezug auf den Mindestbetrag (in einer einzigen

Event, insert: Illiquidity

together, total the Minimum Amount) on the relevant Rate Calculation Date (or, if different, the day on which rates for that Rate Calculation Date would, in the ordinary course, be published or announced by the relevant price source) **[*if an Illiquidity Valuation Date is specified in Section 1.1, insert:*** or by the **Illiquidity Valuation Date** specified for such purpose in Section 1.1. If an Illiquidity occurs on such date, then the Illiquidity Valuation Date will be deemed to be the relevant Rate Calculation Date for the Complex Product.**]]**

Transaktion oder in einer wirtschaftlich sinnvollen Anzahl von Transaktionen, die zusammengenommen den Mindestbetrag ergeben) an dem massgeblichen Kursberechnungstag (oder, falls abweichend, an dem Tag, an dem die Kurse für den betreffenden Kursberechnungstag üblicherweise von der massgeblichen Preisquelle veröffentlicht oder bekannt gegeben würden) **[**einzuholen**]** **[*falls ein Illiquiditätsbewertungstag in Ziffer 1.1 angegeben ist, einfügen:*** oder bis zu dem in Ziffer 1.1 entsprechend angegebenen Illiquiditätsbewertungstag einzuholen. Bei Eintritt einer Illiquidität an diesem Tag gilt der Illiquiditätsbewertungstag als der massgebliche Kursberechnungstag für das Komplexe Produkt**].]**

[*insert, if applicable:* Increased Cost of Hedging

in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the **[**Issue Date/Payment Date**][**Trade Date**]**) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.**]**

[*Einfügen, falls anwendbar:* Erhöhte Hedging-Kosten

nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** (im Vergleich zu den an dem **[**Emissionstag/Zahlungstag**][**Abschlus stag**]** herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin **[**und/oder der Hedging-Stelle**]** anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.**]**

[*insert, if applicable:* Jurisdictional Event

in respect of an FX Rate and any relevant currency, (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 **[**and/or the Hedging Entity**]** is not able to buy and/or sell any relevant currency or such FX Rate, and, in the case of each of

[*Einfügen, falls anwendbar:* Rechtsordnungsbezog enes Ereignis

in Bezug auf einen Devisenkurs und jede massgebliche Währung (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

	clauses (i) and (ii) above, which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.**]**		der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u.a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) der Fall, dass die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, eine massgebliche Währung oder einen solchen Devisenkurs zu kaufen und/oder zu verkaufen, und (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii)) das bzw. der nach Auffassung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert der Hedging-Erlöse zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.**]**
[*insert, if applicable:* Jurisdictional Event Jurisdiction	the jurisdiction(s) or country(ies) relevant for the issue of the Complex Products, as determined by the Issuer.**]**	**[*Einfügen, falls anwendbar:*** Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse	die Rechtsordnung(en) oder das Land (bzw. die Länder), das (bzw. die) für die Emission der Komplexen Produkte massgeblich ist (bzw. sind), wie jeweils von der Emittentin bestimmt.**]**
Market Disruption Event	means, in respect of an FX Rate, the occurrence of any of **[**(a)**][**Benchmark Obligation Default**][,][**(b)**][**Dual Exchange Rate**][,][**(c)**][**General Inconvertibility**][,][**(d)**][**General Non-Transferability**][,][**(e)**][**Governmental Authority Default**][,][**(f)**][**Illiquidity**][,][**(g)**][**Material Change In Circumstances**][,][**(h)**][**Nationalisation**][,][**(i) Price Materiality**][,][**(j)**][**Price Source Disruption**][,][**(k)**][**Specific Inconvertibility**][,][**or (l)**][**Specific Non-Transferability**].	Marktstörung	bezeichnet in Bezug auf einen Devisenkurs den Eintritt eines der folgenden Ereignisse **[**(a)**][**Ausfall einer Benchmark-Verbindlichkeit**][,][**(b)**][**Doppelwechselkurs**][,][**(c)**][**Allgemeine Nichtkonvertierbarkeit**][,][**(d)**][**Allgemeine Nichtübertragbarkeit**][,][**(e)**][**Ausfall Staatlicher Stellen**][,][**(f)**][**Illiquidität**][,][**(g)**][**Wesentliche Änderung der Verhältnisse**][,][**(h)**][**Verstaatlichung**][,][**(i)**] **[**Wesentliche Preisabweichung**][,][**(j)**][**Preisquellenstörung**][,][**(k)**][**Spezifische Nichtkonvertierbarkeit**][,][**oder (l)**][**Spezifische Nichtübertragbarkeit**].
[*if Material Change in Circumstance is a Market Disruption Event, insert:* Material Change in Circumstance	means the occurrence of any event (other than those events specified as Market Disruption Events in this Section 1.2) in the Event Currency Jurisdiction beyond the control of the Issuer which makes it impossible (a) for the Issuer to fulfil its obligations under the Complex Products, and (b) generally to fulfil obligations similar to the Issuer's obligations under the Complex Products.**]**	**[*falls Wesentliche Änderung der Verhältnisse eine Marktstörung ist, einfügen:*** Wesentliche Änderung der Verhältnisse	bezeichnet den Eintritt eines ausserhalb des Einflussbereiches der Emittentin liegenden Ereignisses (mit Ausnahme der in dieser Ziffer 1.2 als Marktstörung aufgeführten Ereignisse) in der Rechtsordnung der Ereigniswährung, durch das es (a) für die Emittentin unmöglich wird, ihre Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten zu erfüllen und (b) grundsätzlich unmöglich wird, ähnliche Verpflichtungen wie die Verpflichtungen der Emittentin aus den Komplexen Produkten zu erfüllen.**]**
[*insert, if applicable:* Maximum Days of Disruption	means **[**five**][●]** FX Business Days.**]**	**[*einfügen, falls anwendbar:*** Höchstzahl von Störungstagen	bezeichnet **[**fünf**][●]** Devisen-Geschäftstage.**]**
[*insert, if applicable:* Minimum Amount	means the amount so specified in Section 1.1.**]**	**[*einfügen, falls anwendbar:*** Mindestbetrag	bezeichnet den in Ziffer 1.1 entsprechend angegebenen Betrag.**]**
**[*if Nationalisation*	means any expropriation, confiscation, requisition, nationalisation or other action by	**[*falls Verstaatlichung eine Marktstörung*	bezeichnet eine Enteignung, Konfiszierung, Einziehung,

is a Market Disruption Event, insert: Nationalisation

any Governmental Authority which deprives the Issuer [and/or the Hedging Entity] of all or substantially all of its assets in the Event Currency Jurisdiction.]

[***insert, if applicable:*** Non-Event Currency

means [the currency for any FX Rate that is not the Event Currency][the currency so specified in Section 1.1].]

[***if Postponement is a Disruption Fallback, insert:*** Postponement

means, in respect of a relevant date, on which an FX Rate is to be determined (the "**Relevant Date**"), if a Market Disruption Event has occurred or is occurring on the original date on which the Relevant Date is scheduled to fall (or, if the original date on which the Relevant Date is scheduled to fall is adjusted on account of such original date not being an FX Business Day, on such adjusted date), then:

[***if Complex Products are linked to a single FX Rate, insert:*** the Relevant Date shall be the first succeeding FX Business Day on which no Market Disruption Event has occurred or is occurring, unless the Calculation Agent determines that a Market Disruption Event has occurred or is occurring on each of the consecutive FX Business Days equal in number to the Maximum Days of Disruption immediately following the original date (or adjusted date) in respect of the Relevant Date. In that case (i) that last consecutive FX Business Day shall be deemed to be the Relevant Date (notwithstanding the fact that a Market Disruption Event has occurred or is occurring on such date), and (ii) the next applicable Disruption Fallback shall apply. [In connection with a postponement of a Relevant Date, the Calculation Agent may also postpone any payment date in respect of an amount payable and any day of performance of a physical delivery under the Complex Product and may amend the applicable Terms and Conditions accordingly.]]

[***if Complex Products are linked to a basket of FX Rates or multiple FX Rates without a basket feature, insert:*** the Relevant Date for each FX Rate not affected by the occurrence of a Market Disruption Event shall be the original date on which the Relevant Date is scheduled to fall (or, if the original date on which the Relevant Date is

ist, einfügen: Verstaatlichung

Verstaatlichung oder eine sonstige Massnahme einer Staatlichen Stelle, infolge der der Emittentin [und/oder der Hedging-Stelle] in der Rechtsordnung der Ereigniswährung ihr gesamtes Vermögen oder ein wesentlicher Teil davon entzogen wird.]

[***einfügen, falls anwendbar:*** Nicht-Ereigniswährung

bezeichnet [die Währung für einen Devisenkurs, die nicht die Ereigniswährung ist][die in Ziffer 1.1 entsprechend angegebene Währung].]

[***falls Verschiebung eine Ersatzregelung ist, einfügen:*** Verschiebung

bedeutet in Bezug auf einen massgeblichen Tag, an dem ein Devisenkurs festzustellen ist (der "**Massgebliche Tag**"), dass falls an dem ursprünglichen Tag, auf den der Massgebliche Tag planmässig fällt, (oder, falls der ursprüngliche Tag, auf den der Massgebliche Tag planmässig fällt, deshalb angepasst wird, weil dieser ursprüngliche Tag kein Devisen-Geschäftstag ist, an diesem angepassten Tag) eine Marktstörung eingetreten ist oder eintritt, so:

[***wenn Komplexe Produkte an einen einzelnen Devisenkurs gekoppelt sind, einfügen:*** ist der Massgebliche Tag der nächstfolgende Devisen-Geschäftstag, an dem keine Marktstörung eingetreten ist oder eintritt, es sei denn, die Berechnungsstelle stellt fest, dass an jedem der aufeinanderfolgenden Devisen-Geschäftstage, deren Anzahl der Höchstzahl von Störungstagen entspricht, die unmittelbar auf den ursprünglichen Tag (oder angepassten Tag) in Bezug auf den Massgeblichen Tag folgen, eine Marktstörung eingetreten ist oder eintritt. In diesem Fall (i) gilt dieser letzte aufeinanderfolgende Devisen-Geschäftstag als Massgeblicher Tag (ungeachtet dessen, dass an diesem Tag eine Marktstörung eingetreten ist oder eintritt) und (ii) findet die als nächstes anwendbare Ersatzregelung Anwendung. [Im Zusammenhang mit einer Verschiebung eines Massgeblichen Tages kann die Berechnungsstelle auch jeden Zahlungstag in Bezug auf eine Zahlung und den Leistungstag in Bezug auf eine physische Lieferung unter dem Komplexen Produkt verschieben und die anwendbaren Emissionsbedingungen entsprechend anpassen.]]

[***wenn Komplexe Produkte an einen Korb von Devisenkursen oder mehrere Devisenkurse ohne Korbstruktur gekoppelt sind, einfügen:*** ist der Massgebliche Tag für jeden Devisenkurs, der nicht vom Eintritt einer Marktstörung betroffen ist, der ursprüngliche Tag, auf den der

scheduled to fall is adjusted on account of such original date not being an FX Business Day, on such adjusted date), and the Relevant Date for each FX Rate affected (each, an "**Affected FX Rate**") by the occurrence of a Market Disruption Event shall be the first succeeding FX Business Day on which no Market Disruption Event has occurred or is occurring in respect of such Affected FX Rate, unless the Calculation Agent determines that a Market Disruption Event has occurred or is occurring on each of the consecutive FX Business Days equal in number to the Maximum Days of Disruption immediately following the original date (or adjusted date) in respect of the Relevant Date for such Affected FX Rate. In that case, for each Affected FX Rate (i) that last consecutive FX Business Day shall be deemed to be the Relevant Date for such Affected FX Rate (notwithstanding the fact that a Market Disruption Event has occurred or is occurring on such date), and (ii) the next applicable Disruption Fallback shall apply. **[**In connection with a postponement of a Relevant Date, the Calculation Agent may also postpone any payment date in respect of an amount payable and any day of performance of a physical delivery under the Complex Product and may amend the applicable Terms and Conditions accordingly.**]]**

Massgebliche Tag planmässig fällt (oder, falls der ursprüngliche Tag, auf den der Massgebliche Tag planmässig fällt, deshalb angepasst wird, weil dieser ursprüngliche Tag kein Devisen-Geschäftstag ist, dieser angepasste Tag), und der Massgebliche Tag für jeden vom Eintritt einer Marktstörung betroffenen Devisenkurs (jeweils ein "**Betroffener Devisenkurs**") ist der nächstfolgende Devisen-Geschäftstag, an dem in Bezug auf diesen Betroffenen Devisenkurs keine Marktstörung eingetreten ist oder eintritt, es sei denn, die Berechnungsstelle stellt fest, dass an jedem der aufeinanderfolgenden Devisen-Geschäftstage, deren Anzahl der Höchstzahl von Störungstagen entspricht, die unmittelbar auf den ursprünglichen Tag (oder angepassten Tag) in Bezug auf den Massgeblichen Tag für diesen Betroffenen Devisenkurs folgen, eine Marktstörung eingetreten ist oder eintritt. In diesem Fall (i) gilt für jeden Betroffenen Devisenkurs der letzte der aufeinanderfolgenden Devisen-Geschäftstage als Massgeblicher Tag (ungeachtet dessen, dass an diesem Tag eine Marktstörung eingetreten ist oder eintritt) und (ii) findet die als nächstes anwendbare Ersatzregelung Anwendung.**[**Im Zusammenhang mit einer Verschiebung eines Massgeblichen Tages kann die Berechnungsstelle auch jeden Zahlungstag in Bezug auf eine Zahlung und den Leistungstag in Bezug auf eine physische Lieferung unter dem Komplexen Produkt verschieben und die anwendbaren Emissionsbedingungen entsprechend anpassen.**]]**

[*if Price Materiality is a Market Disruption Event, insert:* Price Materiality

means the Primary Rate differs from the Secondary Rate by at least the Price Materiality Percentage.

[*falls Wesentliche Preisabweichung eine Marktstörung ist, einfügen:* Wesentliche Preisabweichung

bezeichnet eine Abweichung des Primärkurses vom Sekundärkurs um mindestens den Prozentsatz der Wesentlichen Preisabweichung.

Price Materiality Percentage

means the percentage so specified in Section 1.1.**]**

Prozentsatz der Wesentlichen Preisabweichung

bezeichnet den in Ziffer 1.1 entsprechend angegebenen Prozentsatz.**]**

[*if Price Source Disruption is a Market Disruption Event, insert:* Price Source Disruption

means, in respect of a Relevant Benchmark and a relevant date, on which an FX Rate is to be determined, it becomes impossible to obtain such FX Rate on such date (or, if different, the day on which rates for such relevant date would, in the ordinary course, be published or announced by the relevant price source).**]**

[*falls Preisquellenstörung eine Marktstörung ist, einfügen:* Preisquellenstörung

bedeutet in Bezug auf eine Massgebliche Benchmark und einen massgeblichen Tag, an dem ein Devisenkurs festzustellen ist, dass es unmöglich wird, diesen Devisenkurs an diesem Tag (oder, falls abweichend, dem Tag, an dem Kurse für diesen massgeblichen Tag üblicherweise von der jeweiligen Preisquelle veröffentlicht bzw. bekannt gegeben würden) zu erhalten.**]**

[*if Price Materiality is a* means, in respect of a Complex Product and for the purposes of the definition of Price

[*falls Wesentliche Preisabweichung* bezeichnet in Bezug auf ein Komplexes Produkt und für die Zwecke der

Market Disruption Event, insert: Primary Rate	Materiality, the rate determined using the FX Rate specified for such purpose in Section 1.1.**]**
Rate Calculation Date	means, in respect of an FX Rate, any day on which a FX Rate is scheduled to be determined, in each case, subject to adjustment in accordance with the Terms and Conditions.
Reference Currency	means the currency so specified in Section 1.1.
[*if Currency-Reference Dealers is a Disruption Fallback, insert:* Reference Dealers	means, in respect of an FX Rate, **[**four**][●]** leading dealers in the relevant foreign exchange market, as determined by the Calculation Agent.**]**
[Relevant Benchmark	means: **[**(a)**]** an FX Rate**[**; or**]** **[[**(b)**]** the Primary Rate or the Secondary Rate;**]** **[*if Fallback Reference Price is a Disruption Fallback, insert:*** To the extent that a Fallback Reference Price is used, such Fallback Reference Price shall be deemed to be a Relevant Benchmark from the day on which it is used.**]]**
[*insert, if applicable:* Repudiation	means that, in respect of a Complex Product, **[[**(a)**]** for the purposes of the definition of Benchmark Obligation Default, the issuer of or any party to, as the case may be, the relevant Benchmark Obligation disaffirms, disclaims, repudiates or rejects, in whole or in part, or challenges the validity of the Benchmark Obligation in any material respect**][**, and**][[**(b)**]** for purposes of the definition of Governmental Authority Default, the relevant Governmental Authority disaffirms, disclaims, repudiates or rejects, in whole or in part, or challenges the validity of any security, indebtedness for borrowed money or guarantee of such Governmental Authority in any material respect**].]**
[*if Price Materiality is a Market Disruption*	means, in respect of a Complex Product and for the purpose of the definition of Price Materiality, the rate determined using the FX Rate specified for such purpose in Section 1.1.**]**

eine Markstörung ist, einfügen: Primärsatz	Definition von "Wesentliche Preisabweichung" den unter Zugrundelegung des für diesen Zweck in Ziffer 1.1 angegebenen Devisenkurses festgestellten Satz.**]**
Kurs-berechnungstag	bezeichnet in Bezug auf einen Devisenkurs einen Tag, an dem ein Devisenkurs planmässig festzustellen ist, jeweils vorbehaltlich einer etwaigen Anpassung nach Massgabe der Emissionsbedingungen.
Referenzwährung	bezeichnet die in Ziffer 1.1 entsprechend angegebene Währung.
[*falls Währungsreferenzhändler eine Ersatzregelung ist, einfügen:* Referenzhändler	bezeichnet in Bezug auf einen Devisenkurs **[**vier**][●]** im jeweiligen Devisenmarkt führende Händler, wie von der Berechnungsstelle bestimmt.**]**
[Massgebliche Benchmark	bezeichnet: **[**(a)**]** einen Devisenkurs**[**; oder**]** **[[**(b)**]** den Primärkurs oder den Sekundärkurs;**]** **[*falls der Ersatz-Referenzpreis eine Ersatzregelung ist, einfügen:*** Soweit ein Ersatz-Referenzpreis Anwendung findet, gilt dieser Ersatz-Referenzpreis als Massgebliche Benchmark ab dem Tag, an dem er angewendet wird.**]]**
[*einfügen, falls anwendbar:* Nichtanerkennung	bezeichnet in Bezug auf ein Komplexes Produkt, **[[**(a)**]** für die Zwecke der Definition von "Ausfall einer Benchmark-Verbindlichkeit", dass die Emittentin bzw. eine Partei der betreffenden Benchmark-Verbindlichkeit die Benchmark-Verbindlichkeit in wesentlicher Hinsicht insgesamt oder teilweise abstreitet, ablehnt, nicht anerkennt oder zurückweist oder deren Wirksamkeit bestreitet**][** und**][[**(b)**]** für die Zwecke der Definition von "Ausfall Staatlicher Stellen", dass die betreffende Staatliche Stelle Wertpapiere, Geldverbindlichkeiten oder Garantien dieser Staatlichen Stelle in wesentlicher Hinsicht insgesamt oder teilweise abstreitet, ablehnt, nicht anerkennt oder zurückweist oder deren Wirksamkeit bestreitet**].]**
[*falls Wesentliche Preisabweichung eine Marktstörung ist, einfügen:* Sekundärsatz	bezeichnet in Bezug auf ein Komplexes Produkt und für die Zwecke der Definition von "Wesentliche Preisabweichung" den unter Zugrundelegung des für diesen Zweck

Event, insert: Secondary Rate			in Ziffer 1.1 angegebenen Devisenkurses festgestellten Satz.**]**
[*if Specific Inconvertibility is a Market Disruption Event, insert:* Specific Inconvertibility	means the occurrence of any event that makes it impossible for the Issuer to convert the Minimum Amount of the Event Currency into the Non-Event Currency in the Event Currency Jurisdiction, other than where such impossibility is due solely to the failure by the Issuer to comply with any law, rule or regulation enacted by any Governmental Authority (unless such law, rule or regulation is enacted after the **[**Issue Date/Payment Date**][**Trade Date**]** of the Complex Products and it is impossible for the Issuer, due to an event beyond the control of the Issuer, to comply with such law, rule or regulation).**]**	**[*falls Spezifische Nichtkonvertierbarkeit eine Marktstörung ist, einfügen:*** Spezifische Nicht-konvertierbarkeit	bezeichnet den Eintritt eines Ereignisses, durch das es für die Emittentin unmöglich wird, den Mindestbetrag der Ereigniswährung in der Rechtsordnung der Ereigniswährung in die Nicht-Ereigniswährung zu tauschen, sofern diese Unmöglichkeit nicht alleine auf ein Versäumnis der Emittentin zurückzuführen ist, von einer Staatlichen Stelle erlassene Gesetze, Verordnungen oder sonstige Vorschriften einzuhalten (es sei denn, das Gesetz, die Verordnung bzw. die Vorschrift wird nach dem **[**Emissionstag/Zahlungstag**][**Abschlus stag**]** der Komplexen Produkte erlassen, und die Einhaltung des Gesetzes, der Verordnung bzw. der Vorschrift ist für die Emittentin aufgrund eines ausserhalb ihres Einflussbereichs liegenden Ereignisses unmöglich).**]**
[*if Specific Non-Transferability is a Market Disruption Event, insert:* Specific Non-Transferability	means the occurrence of any event that makes it impossible for the Issuer to deliver (a) the Non-Event Currency from accounts inside the Event Currency Jurisdiction to accounts outside the Event Currency Jurisdiction, or (b) the Event Currency between accounts inside the Event Currency Jurisdiction or to a party that is a non-resident of the Event Currency Jurisdiction, other than where such impossibility is due solely to the failure by the Issuer to comply with any law, rule or regulation enacted by any Governmental Authority (unless such law, rule or regulation is enacted after the **[**Issue Date/Payment Date**][**Trade Date**]** of the Complex Products and it is impossible for the Issuer, due to an event beyond the control of the Issuer, to comply with such law, rule or regulation).**]**	**[*falls Spezifische Nichtübertragbarkeit eine Marktstörung ist, einfügen:*** Spezifische Nicht-konvertierbarkeit	bezeichnet den Eintritt eines Ereignisses, durch das es für die Emittentin unmöglich wird, (a) auf die Nicht-Ereigniswährung lautende Überweisungen von Konten innerhalb der Rechtsordnung der Ereigniswährung auf Konten ausserhalb der Rechtsordnung der Ereigniswährung oder (b) auf die Ereigniswährung lautende Überweisungen zwischen Konten innerhalb der Rechtsordnung der Ereigniswährung oder an eine nicht in der Rechtsordnung der Ereigniswährung ansässige Partei durchzuführen, sofern diese Unmöglichkeit nicht alleine auf ein Versäumnis der Emittentin zurückzuführen ist, von einer Staatlichen Stelle erlassene Gesetze, Verordnungen oder sonstige Vorschriften einzuhalten (es sei denn, das Gesetz, die Verordnung bzw. die Vorschrift wird nach dem **[**Emissionstag/Zahlungstag**][**Abschlus stag**]** der Komplexen Produkte erlassen, und die Einhaltung des Gesetzes, der Verordnung bzw. der Vorschrift ist für die Emittentin aufgrund eines ausserhalb ihres Einflussbereichs liegenden Ereignisses unmöglich).**]**
[Specified Financial Centre(s)	means the financial centre(s) specified in Section 1.1.**]**	**[**Festgelegter Finanzplatz bzw. Festgelegte Finanzplätze	bezeichnet den bzw. die in Ziffer 1.1 angegebene(n) Finanzplatz bzw. Finanzplätze.**]**
Tax Disruption	in respect of an FX Rate, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such FX Rate (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any	Steuerstörung	in Bezug auf einen Devisenkurs die nach dem **[**Emissionstag/Zahlungstag**][**Abschlus stag**]** durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-,

government or taxation authority after the **[**Issue Date/Payment Date**][**Trade Date**]**, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower such FX Rate on the day on which such FX Rate would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.

[Trade Date means the date so specified in Section 1.1.**]**

[UK BMR the EU Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011) as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018.**]**

Valuation Time in respect of an FX Rate, the time specified as such in Section 1.1 or such other time as the Calculation Agent may determine.**]**

[*In the case of Fund-Linked Complex Products insert the following text:*

Additional Definitions relating to Funds

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings or Sub-Basket Underlyings:* With respect to a**[**n**]** **[**Underlying**][*in the case of Complex Products with Sub-Baskets:*** Sub-Basket Underlying**]** that is a Fund, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**

Additional Adjustment Event in respect of a Fund and/or the related Fund Unit, a Disrupted Day, a Fund Extraordinary Event, a Fund Potential Adjustment Event, **[**,**][**or**][**Merger Event**]** **[**,**][**or**][**Tax Disruption**][**,**][**or**][*insert, if applicable:*** Administrator / Benchmark Event,**]**.

[*in case one or multiple Underlyings or Sub-Basket Underlyings are a benchmark within the meaning of the Benchmark Regulation:* Administrator / (1) a Benchmark Modification or Cessation Event has occurred or will occur, as determined by the Calculation Agent, or (2) any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register in respect of a relevant Benchmark or the administrator or sponsor of a relevant Benchmark has not been, or will not be, obtained or has been, or will be, rejected, refused, suspended or withdrawn by the relevant competent authority or other relevant official body, in each case with the effect that the Issuer or the

Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diesen Devisenkurs (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen dieses Devisenkurses gegenüber dem Devisenkurs ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem dieser Devisenkurs ansonsten bestimmt würde.

[Abschlusstag bezeichnet den in Ziffer 1.1 entsprechend angegebenen Tag.**]**

[UK BMR die EU-Benchmark-Verordnung (Verordnung (EU) 2016/1011), wie sie aufgrund des European Union (Withdrawal) Act 2018 Teil des nationalen Rechts im UK ist.**]**

Bewertungs-zeitpunkt in Bezug auf einen Devisenkurs der als solcher in Ziffer 1.1 angegebene Zeitpunkt oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle gegebenenfalls bestimmter Zeitpunkt.**]**

[*Bei Fondsbezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Fonds

[*bei an mehrere Arten von Basiswerten oder Teilkorb-Basiswerten gekoppelten Komplexen Produkten:* In Bezug auf einen **[**Basiswert**][*bei Komplexen Produkten mit Teilkörben:*** Teilkorb-Basiswert**]**, bei dem es sich um einen Fonds handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**

Weiteres Anpassungs-ereignis in Bezug auf einen Fonds und/oder den zugehörigen Fondsanteil ein Störungstag, ein Ausserordentliches Fondsereignis, ein Potenzielles Fonds-Anpassungsereignis**[**,**][** oder**][**ein Fusionsereignis**]** **[**,**][**oder**][**eine Steuerstörung**]** **[**,**][**oder**]** **[*Einfügen, falls anwendbar:*** ein Administrator-/Benchmark-Ereignis**]** .

[*falls es sich bei einem oder mehreren Basiswerten oder Teilkorb-Basiswerten um eine Benchmark im Sinne der Benchmark-Verordnung handelt:* Administrator / Benchmark-Ereignis (1) ein Benchmark-Anpassungs- oder Einstellungs-Ereignis ist eingetreten oder wird eintreten, wie jeweils von der Berechnungsstelle festgestellt, oder (2) eine Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Übernahme, ein Beschluss über die Gleichwertigkeit, eine Genehmigung oder eine Aufnahme in ein öffentliches Register in Bezug auf die jeweilige Benchmark oder den Administrator oder Sponsor dieser Benchmark wurde oder wird nicht erteilt bzw. ist nicht erfolgt oder wird nicht

Benchmark Event	Calculation Agent or any other entity is not, or will not be, permitted under any applicable law or regulation to use the relevant Benchmark to perform its or their respective obligations under the Complex Products. For the avoidance of doubt, an Administrator/Benchmark Event shall not occur if and for so long as the continued use of the relevant Benchmark in relation to the Complex Products is permitted under the applicable law or regulation or (3) if the Issuer, the Calculation Agent or any other entity cannot reasonably be expected to continue the use of Benchmark in connection with the Complex Products as a result of any applicable licensing restrictions or changes in the cost of obtaining or maintaining any relevant licence (including, without limitation, where the Issuer, the Calculation Agent or any other entity is required to hold a valid licence in order to issue or perform its obligations in respect of the Complex Products and for any reason such licence is either not obtained, not renewed or is revoked or there is a material change in the cost of obtaining or renewing such licence).
Benchmark	any figure which is a benchmark as defined in EU BMR [or the UK BMR] and where any amount payable [or deliverable] under the Complex Products, or the value of the Complex Products, is determined by reference in whole or in part to such figure, all as determined by the Calculation Agent.
Benchmark Modification or Cessation Event	in respect of the [relevant] Benchmark any of the following: (i) any material change in such Benchmark; (ii) the permanent or indefinite cancellation or cessation in the provision of such Benchmark; or (iii) a regulator or other official sector entity prohibits the use of such Benchmark.

	erfolgen oder wurde oder wird durch die zuständige Behörde oder sonstige zuständige öffentliche Stelle abgelehnt, verweigert, ausgesetzt oder entzogen, jeweils mit der Folge, dass es der Emittentin oder Berechnungsstelle oder einer anderen Person nach den derzeit oder künftig anwendbaren Gesetzen oder Vorschriften nicht gestattet ist oder sein wird, die betreffende Benchmark im Zusammenhang mit der Erfüllung ihrer jeweiligen Verpflichtungen unter den Komplexen Produkten zu verwenden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass kein Administrator-/Benchmark-Ereignis vorliegt, soweit und solange die fortgesetzte Nutzung der jeweiligen Benchmark im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten nach den anwendbaren gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften erlaubt ist oder (3) eine weitere Verwendung der Benchmark im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten für die Emittentin, die Berechnungsstelle oder eine andere Person nicht wirtschaftlich zumutbar ist, und zwar aufgrund anwendbarer Lizenzbeschränkungen oder aufgrund einer Änderung der Kosten für die Erlangung oder Beibehaltung einer relevanten Lizenz (unter anderem falls die Emittentin, die Berechnungsstelle oder eine andere Person eine gültige Lizenz besitzen müssen, um Komplexe Produkte zu begeben oder ihre Pflichten unter den Komplexen Produkte zu erfüllen, und aus irgendeinem Grund diese Lizenz nicht erlangt wird oder eine solche Lizenz nicht erneuert oder widerrufen wird oder die Kosten für die Erlangung oder die Erneuerung einer solchen Lizenz sich wesentlich ändern).
Benchmark	eine Zahl, die als Referenzwert (Benchmark) im Sinne der EU BMR [oder der UK BMR] gilt, und auf die Bezug genommen wird, um einen unter den Komplexen Produkten zahlbaren [oder lieferbaren] Betrag oder den Wert des Komplexen Produkts ganz oder teilweise zu bestimmen, jeweils wie von der Berechnungsstelle festgestellt.
Benchmark Anpassungs- oder Einstellungs-Ereignis	den Eintritt eines der folgenden Ereignisse in Bezug auf die [relevante] Benchmark: (i) eine wesentliche Änderung der Benchmark, (ii) den dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit erfolgenden Wegfall oder die dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit erfolgende Einstellung der Bereitstellung der Benchmark, oder (iii) das Verbot der Verwendung der Benchmark durch eine Aufsichtsbehörde oder eine sonstige öffentliche Stelle.

EU BMR

the EU Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011).**]**

Change in Law

in respect of a Fund Unit and the related Fund, on or after the **[**Trade Date**][**Issue Date/Payment Date**]**

(a) (i) due to the adoption or implementation 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

(1) it has become illegal for it **[**and/or the Hedging Entity**]** to hold, acquire or dispose of Fund Units**[**, provided that the Issuer has not acted so as to cause such unlawfulness or prohibition**]**, or

(2) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Complex Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position)**,** or

(b) , as a result of (i) any adoption or implementation of, or change in, law or regulation or its interpretation, (ii) any determination of a regulatory or taxation authority applicable to the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** or such Fund, or (iii) the application of the Issuer's **[**and/or the Hedging Entity's**]** regulatory capital treatment or funding treatment of the Complex Products or its associated hedging arrangements or any change thereto, the Issuer determines that:

EU BMR

die Verordnung (EU) Nr. 2016/1011).**]**

Gesetzes-änderung

in Bezug auf einen Fondsanteil und den zugehörigen Fonds die an oder nach dem **[**Abschlusstag**][**Emissionstag/Zahlungstag**]** von der Emittentin getroffene Feststellung, dass

(a) (i) aufgrund der Verabschiedung, Umsetzung 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)

[(1)**]** ihr **[**oder der Hedging-Stelle**]** das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung von Fondsanteilen rechtlich untersagt ist**[**, vorausgesetzt, die Emittentin hat diese Unzulässigkeit oder dieses Verbot nicht selbst herbeigeführt**]**, oder

(2) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin), oder

(b) infolge (i) einer Verabschiedung oder Umsetzung oder Änderung eines Gesetzes oder einer Vorschrift bzw. deren Auslegung, (ii) einer Entscheidung einer Aufsichts- oder Steuerbehörde, die für die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** oder diesen Fonds gilt, oder (iii) der Anwendung der Behandlung der Komplexen Produkte oder der mit ihnen verbundenen Hedging-Vereinbarungen als regulatorische Eigenmittel oder Refinanzierungsmittel der Emittentin **[**und/oder der

(1) the cost of the hedging arrangements in respect of the Complex Products would be materially increased (including circumstances (x) requiring the Issuer [and/or the Hedging Entity] to modify any reserve, special deposit, funding arrangement or similar requirement imposed by or on the Issuer [and/or the Hedging Entity], or (y) which subject the Issuer [and/or the Hedging Entity] to any loss or additional taxation); or

(2) the Issuer [and/or the Hedging Entity] would be subject to materially increased regulatory capital requirements in respect of the Complex Products.

Currency Business Day	means, in respect of a Fund Unit and the related Fund, the business day convention specified in Section 1.1.
Dealing Day	means, in respect of a Fund, a day on which such Fund is scheduled to effect the redemption or subscription of the Fund Units, as stated in its Fund Documents.
Defeasance Date	means the date declared by the Calculation Agent following the designation of a Fund Defeasance Event.
Disruption Event	means each of a Fund Disruption Event and a Market Disruption Event.
Disrupted Day	means in respect of a Fund Unit and the related Fund, a day in respect of which the Calculation Agent determines that a Disruption Event has occurred or is existing and subsisting as of such day.
Eligible Substitute Fund	means, in respect of a Fund to which a Fund Extraordinary Event has occurred (an "**Affected Fund**"), a fund which, in the determination of the Calculation Agent, satisfies the following conditions:

Hedging-Stelle] oder infolge einer Änderung dieser Behandlung:

(1) die Kosten bei den Hedging-Vereinbarungen für die Komplexen Produkte wesentlich erhöht wären (einschliesslich von Umständen, (x) aufgrund derer die Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] Rücklagen, Sondereinlagen oder eine Finanzierungsvereinbarung oder entsprechende durch die Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] auferlegte bzw. ihr auferlegte Anforderungen abändern muss, oder (y) welche zu Verlusten oder einer zusätzlichen Besteuerung der Emittentin [und/oder der Hedging-Stelle] führen); oder

(2) die Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] wesentlich höheren regulatorischen Kapitalanforderungen in Bezug auf die Komplexen Produkte ausgesetzt wäre[n].

Währungs-geschäftstag	bezeichnet in Bezug auf einen Fondsanteil und den zugehörigen Fonds die in Ziffer 1.1 angegebene Geschäftstag-Konvention.
Handelstag	bezeichnet in Bezug auf einen Fonds einen Tag, an dem dieser Fonds die Rücknahme oder Zeichnung der Fondsanteile planmässig durchführt, wie in seiner Fondsdokumentation angegeben.
Annulierungstag	bezeichnet den von der Berechnungsstelle erklärten Tag, der nach der Feststellung eines Fondsannulierungsereignisses liegt.
Störungsereignis	bezeichnet eine Fondsstörung und eine Marktstörung.
Störungstag	bezeichnet in Bezug auf einen Fondsanteil und den zugehörigen Fonds einen Tag, für den die Berechnungsstelle feststellt, dass ein Störungsereignis eingetreten ist bzw. zu diesem Tag vorliegt und andauert.
Geeigneter Ersatzfonds	bezeichnet in Bezug auf einen Fonds, in Bezug auf den ein Ausserordentliches Fondsereignis eingetreten ist (ein "**Betroffener Fonds**"), einen Fonds, der nach Feststellung der Berechnungsstelle die folgenden Bedingungen erfüllt:

(a) the characteristics, investment objectives and policies and geographical focus of the fund are closely correlated to those of the Affected Fund;

(b) the fund satisfies the Inclusion Conditions; and

(c) if such fund were to become a Substitute Fund in respect of the Affected Fund, the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** would be able to hedge its position in respect of the Complex Products on terms which are comparable to the manner of its hedging in respect of the Affected Fund prior to the occurrence of the Fund Extraordinary Event.

Executive Committee — means, in respect of a Fund, the group of individuals specified in **[**its Fund Documents**][**Section 1.1**]** as responsible for overseeing the activities of such Fund.

Extraordinary Dividend — means an amount per relevant Fund Unit specified or otherwise determined in accordance with Section 1.1. If no Extraordinary Dividend is specified in or otherwise determined as provided in Section 1.1, the characterisation of a dividend or portion thereof as an Extraordinary Dividend shall be determined by the Calculation Agent.

Fund — in respect of a Fund Unit, means the issuer of such Fund Unit as specified Section 1.1, in each case subject to replacement following the occurrence of a Fund Extraordinary Event.

Fund Administrator — means, in respect of a Fund, **[**the entity specified in Section 1.1.**][**the entity specified in its Fund Documents as responsible for the administration of such Fund**]**.

[*insert, if applicable:* Fund Adviser Resignation Event — means the resignation, termination, or replacement of the related Fund's Fund Manager, Fund Administrator or Fund Custodian, or the resignation, termination, death or replacement of any key person specified in Section 1.1.**]**

(a) die Merkmale, Anlageziele und -richtlinien sowie der geographische Schwerpunkt des Fonds weisen eine starke Korrelation mit den- bzw. demjenigen des Betroffenen Fonds auf;

(b) der Fonds erfüllt die Aufnahmebedingungen; und

(c) falls dieser Fonds ein Ersatzfonds für den Betroffenen Fonds werden würde, wäre**[**n**]** die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** in der Lage, ihre Position in Bezug auf die Komplexen Produkte zu Bedingungen abzusichern, die mit der Art ihrer Absicherung des Betroffenen Fonds vor Eintritt des Ausserordentlichen Fondsereignisses vergleichbar sind.

Geschäftsleitung — bezeichnet in Bezug auf einen Fonds den in **[**dessen Fondsprospekt**][**Ziffer 1.1**]** als für die Überwachung der Tätigkeit des betreffenden Fonds zuständig angegeben Personenkreis.

Ausserordentliche Dividende — bezeichnet einen gemäss Ziffer 1.1 angegebenen oder anderweitig ermittelten Betrag je massgeblichem Fondsanteil. Falls in Ziffer 1.1 keine Ausserordentliche Dividende bzw. keine anderweitige Ermittlungsmethode für eine Ausserordentliche Dividende angegeben ist, obliegt die Einstufung einer Dividende oder eines Dividendenteils als Ausserordentliche Dividende der Berechnungsstelle.

Fonds — bezeichnet in Bezug auf einen Fondsanteil den in Ziffer 1.1 angegebenen Emittenten eines solchen Fondsanteils, jeweils vorbehaltlich einer Ersetzung nach Eintritt eines Ausserordentlichen Fondsereignisses.

Fonds-Administrator — bezeichnet in Bezug auf einen Fonds **[**die in Ziffer 1.1 angegebene Stelle**][**die in seiner Fondsdokumentation als für die Verwaltung des Fonds zuständig angegebene Stelle**]**.

[*Einfügen, falls anwendbar:* Rücktritt des Fondsberaters — bezeichnet den Rücktritt, die Beendigung der Beauftragung oder Ersetzung der Fondsverwaltungsgesellschaft, des Fonds-Administrators oder der Fondsverwahrstelle des zugehörigen Fonds oder den Rücktritt, die Beendigung der Beauftragung, den Tod oder die Ersetzung einer der in

			Ziffer 1.1 genannten Schlüsselpersonen.]
[*insert, if applicable:* Fund AUM Threshold	means the percentage so specified in Section 1.1.]	[*Einfügen, falls anwendbar:* AuM-Schwelle (Fonds)	bezeichnet den in Ziffer 1.1 entsprechend angegebenen Prozentsatz.]
[*insert, if applicable:* Fund AUM Trigger Event	means the aggregate value of the assets under management of the Fund (i) has decreased by a percentage equal to, or greater than, the Fund AUM Threshold since the [Trade Date][Issue Date/Payment Date] (or, in the case of a Substitute Fund, the relevant Substitution Valuation Date) or (ii) is lower than the Minimum Fund Size, in each case, as determined by the Calculation Agent.]	[*Einfügen, falls anwendbar:* AuM-Triggerereignis (Fonds)	bezeichnet den Umstand, dass der Gesamtwert des vom Fonds verwalteten Vermögens (i) sich seit dem [Abschlusstag][Emissionstag/Zahlung stag] (oder bei einem Ersatzfonds seit dem massgeblichen Ersetzungsbewertungstag) um einen der AuM-Schwelle (Fonds) entsprechenden oder diese übersteigenden Prozentsatz verringert hat; oder (ii) das Mindestfondsvolumen unterschritten hat, wie jeweils von der Berechnungsstelle festgestellt.]
Fund Business Day	means any day specified as such in Section 1.1 or, if no such day is specified, any day the Fund or the primary Fund Administrator acting on behalf of the Fund is open for business.	Fondsgeschäftstag	bezeichnet jeden als solchen in Ziffer 1.1 angegebenen Tag oder, falls kein solcher Tag angegeben ist, jeden Tag, an dem der Fonds oder der im Auftrag des Fonds handelnde vorrangige Fonds-Administrator für den Geschäftsbetrieb geöffnet ist.
Fund Currency	means, in respect of a Fund [Unit], the currency specified in respect of such Fund [Unit] in the Section 1.1.	Fondswährung	bezeichnet in Bezug auf einen Fonds[anteil] die in Ziffer 1.1 für diesen Fonds[anteil] angegebene Währung.
Fund Custodian	means, in respect of a Fund, the entity specified in its Fund Documents as responsible for the custody of the assets of that Fund.	Fonds-verwahrstelle	bezeichnet in Bezug auf einen Fonds die in seiner Fondsdokumentation als für die Verwahrung der Vermögenswerte dieses Fonds zuständig angegebene Stelle.
Fund Defeasance Event	means, in respect of a Fund Unit and the related Fund, the event determined by the Calculation Agent in the circumstances described in Section 5 (Consequences of Fund Extraordinary Events).	Fonds-annullierungs-ereignis	bezeichnet in Bezug auf einen Fondsanteil und den zugehörigen Fonds das von der Berechnungsstelle unter den in Ziffer 5 (Folgen von Ausserordentlichen Fondsereignissen) beschriebenen Umständen festgestellte Ereignis.
Fund Disruption Event	means, in respect of a Fund, the failure of a Scheduled Fund Valuation Date or a Relevant Date (as defined in Section 5 and as postponed pursuant to Section 5 (Consequences of Fund Disruption Events)) to be a Fund Valuation Date).	Fondsstörung	bezeichnet in Bezug auf einen Fonds den Umstand, dass ein Planmässiger Fondsbewertungstag oder ein Massgeblicher Tag (wie in Ziffer 5 definiert und wie gemäss Ziffer 5 (Folgen von Störungsereignissen) verschoben) kein Fondsbewertungstag ist.
Fund Documents	means, with respect to a Fund Unit, (i) the Fund Prospectus, (ii) the constitutive and governing documents, (iii) the subscription agreements and other agreements of the related Fund specifying the terms and conditions relating to such Fund Unit and/or the frequency, notice period or settlement period for the liquidation of Fund Units in whole or in part or for any new or additional investment in Fund Units by any Fund Unit holder or potential Fund Unit holder of and (iv) any additional documents relating to such	Fondsdokumentation	bezeichnet in Bezug auf einen Fondsanteil, (i) den Fondsprospekt, (ii) die konstituierenden und massgeblichen Dokumente, (iii) Zeichnungs- und sonstigen Vereinbarungen des zugehörigen Fonds, die die Bedingungen des betreffenden Fondsanteils und/oder die Häufigkeit, Anzeigefrist oder den Abwicklungszeitraum für die Liquidation von Fondsanteilen oder für jede neue oder zusätzliche Anlage in Fondsanteile

Fund as specified in Section 1.1, in each case, save where the context otherwise requires in the definition of Fund Modification or Restriction, as amended from time to time.

Fund Extraordinary Event

means (and a Fund Extraordinary Event shall be deemed to have occurred if), in the determination of the Calculation Agent, there occurs in respect of a Fund Unit and a related Fund on or after the **[**Trade Date**][**Issue Date/Payment Date**]** (or, in the case of a Substitute Fund, the relevant Substitution Valuation Date) any events or circumstances constituting:

(a) a Change in Law;

(b) a Fund Insolvency Event;

(c) Fund Regulatory/Legal Action;

[*insert, if applicable:* (d) a Fund Adviser Resignation Event;**]**

[*insert, if applicable:* [(d)**][**(e)**]** Fund Hedging Disruption;**]**

[(●)**][**(f)**]** a Fund Modification or Restriction;

[*insert, if applicable:* [(●)**][**(g)**]** a Fund NAV Trigger Event;**]**

[*insert, if applicable:* [(●)**][**(h)**]** a Fund AUM Trigger Event;**]**

[*insert, if applicable:* [(●)**][**(i)**]** a Fund Strategy Breach;**]**

[(●)**][**(j)**]** a Nationalisation;

[(●)**][**(k)**]** an Insolvency; **[**or**]**

[*insert, if applicable:* [(●)**][**(l)**]** a Fund Hedging Fee Arrangement Event;**]** **[**or**]**

[*insert, if applicable:* [(●)**][**(m)**]** Increased Cost of Hedging;**]** **[**or**]**

durch einen Inhaber oder potenziellen Inhaber von Fondsanteilen enthalten, sowie (iv) etwaige weitere sich auf den jeweiligen Fonds beziehende Dokumente, wie in Ziffer 1.1 jeweils angegeben und, sofern der Kontext in der Definition von Fondsänderung oder Einschränkung nichts anderes erfordert, in der jeweils geltenden Fassung.

Ausserordentliches Fondsereignis

bezeichnet den Umstand, dass (und ein Ausserordentliches Fondsereignis gilt als eingetreten, falls) nach Auffassung der Berechnungsstelle in Bezug auf einen Fondsanteil und einen zugehörigen Fonds an oder nach dem **[**Abschlusstag**][**Emissionstag/Zahlung stag**]** (oder bei einem Ersatzfonds an oder nach dem massgeblichen Ersetzungsbewertungstag) eines der folgenden Ereignisse bzw. einer der folgenden Umstände eintritt:

(a) eine Gesetzesänderung;

(b) ein Fonds-Insolvenzereignis;

(c) Aufsichtsrechtliche Massnahmen/gerichtliche Verfahren (Fonds);

[*einfügen, falls anwendbar:* (d) ein Rücktritt des Fondsberaters;**]**

[*einfügen, falls anwendbar:* [(d)**][**(e)**]** eine Hedging-Störung (Fonds);**]**

[(●)**][**(f)**]** Fondsänderung oder Einschränkung;

[*einfügen, falls anwendbar:* [(●)**][**(g)**]** ein NAV-Triggerereignis (Fonds);**]**

[*einfügen, falls anwendbar:* [(●)**][**(h)**]** ein AuM-Triggerereignis (Fonds);**]**

[*einfügen, falls anwendbar:* [(●)**][**(i)**]** ein Strategiebruch (Fonds);**]**

[(●)**][**(j)**]** eine Verstaatlichung;

[(●)**][**(k)**]** eine Insolvenz; **[**oder**]**

[*einfügen, falls anwendbar:* [(●)**][**(l)**]** ein Hedging-Gebührenvereinbarungsereignis (Fonds);**]** **[**oder**]**

[*einfügen, falls anwendbar:* [(●)**][**(m)**]** Erhöhte Absicherungskosten;**]** **[**oder**]**

[***insert, if applicable:*** **[**(●)**][**(n)**]** a Fund Reporting Disruption (if specified as applicable in Section 1.1);**]** **[**or**]**

[(●)**][**(o)**]** a Fund Settlement Disruption**[**; or**][.]**

[*insert, if applicable:* [(●)**][**(p)**]** a Fund Value Accuracy Event**] [.]**

[*if applicable, insert:* Fund Hedging Disruption

in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** 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 relating to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s). **[**including, without limitation, where such inability has arisen by reason of:

(a) any restrictions or increase in charges or fees imposed by the relevant Fund on any investor's ability to redeem such Fund Unit, in whole or in part, or any existing or new investor's ability to make new or additional investments in such Fund Unit, or

(b) any mandatory redemption, in whole or in part, of such Fund Unit imposed by the relevant Fund,

in each case other than any restriction in existence on the **[**Trade Date**][**Issue Date/Payment Date**]** (or, in the case of a Substitute Fund, the relevant Substitution Valuation Date). **]]**

[*insert, if applicable:* Fund Hedging Fee Arrangement Event

means a material change in, or a breach by the Fund Manager of, any fee arrangement that is in place on the **[**Trade Date**][**Issue Date/Payment Date**]** (or, in the case of a Substitute Fund, the relevant Substitution Valuation Date), temporary or otherwise, between the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** and the Fund or the Fund Manager of the Fund that relates to the hedging of the

[*einfügen, falls anwendbar:* **[**(●)**][**(n)**]** eine Fondsberichtsstörung**] [**oder**]**

[(●)**][**(o)**]** eine Fondsabwicklungsstörung**][**; oder**][.]**

[*einfügen, falls anwendbar:* **[**(●)**][**(p)**]** ein Fondswertgenauigkeitsereignis**][.]**

[*falls anwendbar, einfügen:* Hedging-Störung (Fonds)

nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** 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 für erforderlich **[**hält**][**halten**]**, um das Preisrisiko im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten abzusichern, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen**[.][**unter anderem, wenn diese Unmöglichkeit die folgenden Ursachen hat:

(a) vom betreffenden Fonds eingeführte Beschränkungen oder Erhöhungen der Abgaben oder Gebühren, die einen Anleger an der Rückgabe der entsprechenden Fondsanteile (insgesamt oder teilweise) bzw. bestehende oder neue Anleger an der Möglichkeit zum Tätigen neuer oder zusätzlicher Anlagen in diesen Fondsanteil hindern, oder

(b) der betreffende Fonds führt eine zwangsweise Rücknahme (insgesamt oder teilweise) für den entsprechenden Fondsanteil durch,

wobei es sich jeweils nicht um eine am **[**Abschlusstag**][**Emissionstag/Zahlungstag**]** (bzw. bei einem Ersatzfonds am massgeblichen Ersetzungsbewertungstag) bestehende Beschränkung handelt.**]]**

[*Einfügen, falls anwendbar:* Hedging-Gebührenvereinbarungsereignis (Fonds)

bezeichnet eine wesentliche Änderung einer Gebührenvereinbarung oder einen Verstoss der Fondsverwaltungsgesellschaft gegen eine solche, die im Hinblick auf die Absicherung der Komplexen Produkte am **[**Abschlusstag**][**Emissionstag/Zahlungstag**]** (oder bei einem Ersatzfonds am massgeblichen Ersetzungsbewertungstag)

Complex Products and that adversely impacts the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**].]**

Fund Insolvency Event

means, in respect of any Fund Unit, the related Fund **[**or any other entity specified in Section 1.1 as a "Fund Insolvency Entity"**]**:

(a) is dissolved, wound up or liquidated or has a resolution passed for its dissolution, winding-up, official liquidation (other than pursuant to a consolidation, amalgamation or merger);

(b) makes a general assignment or arrangement with or for the benefit of its creditors;

(c) (i) institutes or has instituted against it, by a regulator, supervisor or any similar official with primary insolvency, rehabilitative or regulatory jurisdiction over it in the jurisdiction of its incorporation or organization or the jurisdiction of its head or home office, a proceeding seeking a judgment of insolvency or bankruptcy or any other relief under any bankruptcy or insolvency law or other similar law affecting creditors' rights, or a petition is presented for its winding-up or liquidation by it or such regulator, supervisor or similar official, or (ii) has instituted against it a proceeding seeking a judgment of insolvency or bankruptcy or any other relief under any bankruptcy or insolvency law or other similar law affecting creditors' rights, or a petition is presented for its winding-up or liquidation, and such proceeding or petition is instituted or presented by a person or entity not described in clause (i) above and either (A) results in a judgment of insolvency or bankruptcy or the entry of an order for relief or the making of an order for its winding-up or liquidation or (B) is not dismissed, discharged, stayed or restrained in each case within fifteen days of the institution or presentation thereof;

vorübergehend oder anderweitig zwischen der Emittentin **[**und/oder der Hedging-Stelle**]** und dem Fonds oder der Fondsverwaltungsgesellschaft des Fonds besteht und die sich nachteilig auf die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** auswirkt.**]**

Fonds-Insolvenzereignis

bedeutet in Bezug auf einen Fondsanteil, dass der zugehörige Fonds **[**oder ein sonstiger in Ziffer 1.1 als "Fondsinsolvenzträger" bezeichneter Rechtsträger**]**:

(a) aufgelöst, abgewicketl oder liquidiert wird oder ein Beschluss zu seiner Auflösung, Abwicklung oder amtlichen Liquidation (ausser aufgrund eines Zusammenschlusses, einer Verschmelzung oder einer Fusion) gefasst wird;

(b) eine Globalabtretung vornimmt oder einen Vergleich mit seinen Gläubigern bzw. zu deren Gunsten schliesst;

(c) (i) auf seinen Antrag oder auf Antrag einer Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde oder einer ähnlichen öffentlichen Stelle mit primärer Zuständigkeit in Insolvenz-, Sanierungs- oder aufsichtsrechtlichen Angelegenheiten für ihn in der Rechtsordnung seiner Gründung oder Errichtung bzw. seines Haupt- oder Heimatsitzes ein Insolvenz- oder Konkursverfahren oder ein sonstiges Verfahren zu Gewährung von Gläubigerschutz gemäss konkurs- oder insolvenzrechtlichen Bestimmungen oder gemäss ähnlichen Gläubigerrechte betreffenden Bestimmungen über ihn eingeleitet wird oder von ihm selbst oder der betreffenden Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde oder ähnlichen öffentlichen Stellen seine Abwicklung oder Liquidation beantragt wird, oder (ii) er Gegenstand eines Insolvenz- oder Konkursverfahrens oder eines sonstigen Verfahrens zur Gewährung von Gläubigerschutz gemäss konkurs- oder insolvenzrechtlichen Bestimmungen oder gemäss ähnlichen Gläubigerrechte betreffenden Bestimmungen oder eines Antrags auf Abwicklung oder Liquidation wird, wobei dieses Verfahren bzw. der Antrag gegen ihn von Seiten einer Person oder eines Rechtsträgers eingeleitet bzw. gestellt wird, der nicht vorstehend unter (i)

(d) seeks or becomes subject to the appointment of an administrator, provisional liquidator, conservator, receiver, trustee, custodian or other similar official for it or for all or substantially all its assets;

(e) has a secured party take possession of all or substantially all its assets or has a distress, execution, attachment, sequestration or other legal process levied, enforced or sued on or against all or substantially all of its assets and such secured party maintains possession, or any such process is not dismissed, discharged, stayed or restrained, in each case within fifteen days thereafter; or

(f) causes or is subject to any event with respect to it which, under the applicable laws of any jurisdiction, has an analogous effect to any of the events specified in clauses (a) through (e) above.

Fund Manager

means, in respect of a Fund Unit and the related Fund, **[**the entity (or its successor) specified in Section 1.1**][**the entity specified in its Fund Documents as responsible for providing investment management advice to such Fund and/or the Fund Administrator and/or the Executive Committee, or, if no person is so specified, any person appointed in the role of discretionary investment manager or non-discretionary investment adviser (including a non-discretionary investment manager to a discretionary investment manager or to another non-discretionary investment adviser) for such Fund or other person responsible for providing financial

beschrieben ist, und ein solches Verfahren bzw. ein solcher Antrag hat entweder (A) zu einem Insolvenz- oder Konkursbeschluss oder einen Beschluss hinsichtlich eines sonstigen Rechtsbehelfs oder zun einem Beschluss über die Abwicklung oder Liquidation führt oder (B) nicht innerhalb von fünfzehn Tagen nach der Verfahrenseinleitung bzw. Antragstellung abgewiesen, aufgehoben, ausgesetzt oder eingestellt wird;

(d) die Bestellung eines Verwalters, vorläufigen Abwicklers, Vermögensverwahrers, Zwangsverwalters, Treuhänders, Vermögensverwalters oder einer sonstigen amtlich bestellten Person über sich oder sein gesamtes bzw. im Wesentlichen gesamtes Vermögen beantragt oder über sich oder sein gesamtes bzw. im Wesentlichen gesamtes Vermögen ein solcher Funktionsträger bestellt wird;

(e) davon betroffen ist, dass eine Partei, zu deren Gunsten Sicherheiten bestellt sind, sein gesamtes oder im Wesentlichen gesamtes Vermögen in Besitz nimmt oder eine Beschlagnahme, Zwangsvollstreckung, Pfändung, Sequestration oder sonstige gerichtliche Massnahme in sein gesamtes oder im Wesentlichen gesamtes Vermögen durchgeführt, vollzogen oder eingeklagt wird und eine solche Massnahme nicht innerhalb von 15 Tagen abgewiesen, aufgehoben, ausgesetzt oder eingestellt wird, oder

(f) ein Ereignis veranlasst oder von einem Ereignis betroffen ist, das nach dem geltenden Recht irgendeiner Rechtsordnung eine den in vorstehenden Absätzen (a) bis (e) genannten Ereignissen entsprechende Wirkung hat.

Fonds-verwaltungs-gesellschaft

bezeichnet in Bezug auf einen Fondsanteil und den zugehörigen Fonds **[**die in Ziffer 1.1 angegebene Stelle (oder deren Nachfolger)**][**die Stelle, die laut seiner Fondsdokumentation Investmentmanagement-Beratung für diesen Fonds und/oder den Fonds-Administrator und/oder die Geschäftsleitung erbringt oder, falls keine Person entsprechend angegeben ist, jede für diesen Fonds zum diskretionären Anlageverwalter oder nicht-diskretionären Anlageberater bestellte Person (einschliesslich eines für einen diskretionären

information relating to such Fund to its investors**]**.

Fund Modification or Restriction

means, in respect of a Fund Unit and/or the related Fund:

(a) any change or addition to or modification of any of the Fund Documents or the Fund's accounting currency from that in place as at the **[**Trade Date**][**Issue Date/Payment Date**]** (or, in the case of a Substitute Fund, the relevant Substitution Valuation Date) which is determined by the Calculation Agent to be material in the context of the original economic objective and rationale of the Complex Products;

(b) any change to or modification of the frequency, notice period, or settlement period for the redemption or liquidation of Fund Units by any holder of Fund Units from those originally scheduled as at the **[**Trade Date**][**Issue Date/Payment Date**]** (or, in the case of a Substitute Fund, the relevant Substitution Valuation Date), (each of which has been specified in Section 1.1 as the Redemption Frequency, the Redemption Notice Period, and the Redemption Settlement Period respectively);

(c) any change to or modification of the frequency, notice period, or settlement period for any new or additional investment in Fund Units by any Fund Units holder from those originally scheduled as at the **[**Trade Date**][**Issue Date/Payment Date**]** (or, in the case of a Substitute Fund, the relevant Substitution Valuation Date), (each of which has been specified in Section 1.1 as the Subscription Frequency, the Subscription Notice Period, and the Subscription Settlement Period respectively);

Anlageverwalter oder einen anderen nicht-diskretionären Anlageberater tätigen nicht-diskretionären Anlageberater) oder jede andere Person, die dafür zuständig ist, den Anlegern in diesen Fonds Finanzinformationen über diesen Fonds zur Verfügung zu stellen**]**.

Fondsänderung oder Einschränkung

bezeichnet in Bezug auf einen Fondsanteil und/oder den zugehörigen Fonds:

(a) eine Änderung, Ergänzung oder Modifizierung der Fondsdokumentation oder der zum **[**Abschlusstag**][**Emissionstag/Zahlungstag**]** (bzw. bei einem Ersatzfonds der zum massgeblichen Ersetzungsbewertungstag) verwendeten Rechnungslegungswährung des Fonds, die von der Berechnungsstelle im Zusammenhang mit dem ursprünglichen wirtschaftlichen Ziel und Grundprinzip der Komplexen Produkte als wesentlich erachtet wird ;

(b) eine Änderung oder Modifizierung der Häufigkeit, der Anzeigefrist oder des Abwicklungszeitraums für die Rücknahme oder Liquidation von Fondsanteilen durch einen Inhaber von Fondsanteilen gegenüber der bzw. dem zum **[**Abschlusstag**][**Emissionstag/Zahlungstag**]** (bzw. bei einem Ersatzfonds gegenüber der bzw. dem zum massgeblichen Ersetzungsbewertungstag) ursprünglich geplanten Häufigkeit, Anzeigefrist oder Abwicklungszeitraum (in Ziffer 1.1 jeweils als Rücknahmehäufigkeit, Rücknahmeanzeigefrist bzw. Rücknahmeabwicklungsfrist angegeben);

(c) eine Änderung oder Modifizierung der Häufigkeit, der Anzeigefrist oder des Abwicklungszeitraums für neue oder zusätzliche Anlagen in Fondsanteile durch einen Inhaber von Fondsanteilen gegenüber der bzw. dem zum **[**Abschlusstag**][**Emissionstag/Zahlungstag**]** (bzw. bei einem Ersatzfonds gegenüber der bzw. dem zum massgeblichen Ersetzungsbewertungstag) ursprünglich geplanten Häufigkeit, Anzeigefrist oder Abwicklungszeitraum (in Ziffer 1.1 jeweils als Zeichnungshäufigkeit, Zeichnungsanzeigefrist bzw.

(d) any change to or modification of the terms of or arrangements for the subscription or redemption of the relevant Fund Units for any potential or existing Fund Unit holder from those on the **[**Trade Date**][**Issue Date/Payment Date**]** (or, in the case of a Substitute Fund, the relevant Substitution Valuation Date); or

(e) any change to or modification of any applicable charges and/or fees in relation to the redemption of any Fund Units, in whole or in part, or on any existing or new Fund Unit holder in relation to new or additional investments in Fund Units, in whole or in part, from those on the **[**Trade Date**][**Issue Date/Payment Date**]** (or, in the case of a Substitute Fund, the relevant Substitution Valuation Date).

(f) there occurs at any time on or following the **[**Trade Date**][**Issue Date/Payment Date**]** (or, in the case of a Substitute Fund, the relevant Substitution Valuation Date) one or more of the following events: (i) any mandatory redemption in whole or in part, gating, side-pocketing, hard close, (ii) any restriction on subscription, new or additional investment, redemption or liquidation in whole or in part or (iii) any other similar event or arrangement, which in any such case affects existing or potential Fund Units holder, and/or their ability to subscribe for or redeem or liquidate Fund Units in whole or in part;

provided that a Fund Modification or Restriction may occur (i) under any of sub-paragraphs (b) to (f)) above whether or not the Fund Documents have been amended, changed or modified at any time on or following the **[**Trade Date**][**Issue Date/Payment Date**]** (or, in the case of a Substitute Fund, the relevant Substitution

Zeichnungsabwicklungsfrist angegeben);

(d) eine Änderung oder Modifizierung der für potenzielle oder bestehende Inhaber von Fondsanteilen geltenden Bedingungen oder Modalitäten für die Zeichnung oder Rücknahme der betreffenden Fondsanteile gegenüber den zum **[**Abschlusstag**][**Emissionstag/Zahlungstag**]** (bzw. bei einem Ersatzfonds den zum massgeblichen Ersetzungsbewertungstag) geltenden Bedingungen oder Modalitäten;

(e) eine Änderung oder Modifizierung von Gebühren und/oder Abgaben, die im Zusammenhang mit der Rücknahme von Fondsanteilen oder bei neuen oder zusätzlichen Anlagen in Fondsanteile für bestehende oder neue Inhaber von Fondsanteilen anfallen, (jeweils insgesamt oder teilweise) gegenüber den zum **[**Abschlusstag**][**Emissionstag/Zahlungstag**]** (bzw. bei einem Ersatzfonds den zum massgeblichen Ersetzungsbewertungstag) anfallenden Gebühren oder Abgaben.

(f) es tritt bzw. treten zu irgendeinem Zeitpunkt an oder nach dem **[**Abschlusstag**][**Emissionstag/Zahlungstag**]** (bzw. bei einem Ersatzfonds, dem massgeblichen Ersetzungsbewertungs-tag) eines oder mehrere der nachfolgenden Ereignisse ein: (i) eine Zwangsrücknahme, ein Gating, Side-Pocketing, Hard Close, (ii) eine vollständige oder teilweise Einschränkung von Zeichnungen, neuen oder zusätzlichen Anlagen, Rücknahmen oder Liquidationen oder (iii) ein anderes ähnliches Ereignis oder eine ähnliche Vereinbarung, die in jedem dieser Fälle bestehende oder potenzielle Inhaber von Fondsanteilen und/oder ihre Fähigkeit, Fondsanteile zu zeichnen, zurückzugeben oder zu liquidieren, vollständig oder teilweise beeinträchtigt;

wobei eine Fondsänderung oder Einschränkung (i) gemäss einem der vorstehenden Unterabsätze (b) bis (f) unabhängig davon eintreten kann, ob die Fondsdokumentation zu irgendeinem Zeitpunkt an oder nach dem **[**Abschlusstag**][**Emissionstag/Zahlung

Valuation Date) and/or whether or not it is caused by, or occurs as a result of, any action or inaction by or on behalf of the Fund, and/or (ii) under any of sub-paragraphs (a) to (f) above, for any reason and/or whether or not any official notification or announcement has been made by or on behalf of the Fund.

stag**]** (bzw. bei einem Ersatzfonds, dem massgeblichen Ersetzungsbewertungstag) ergänzt, geändert oder modifiziert wurde und/oder ob dies durch eine Handlung oder Unterlassung von oder im Namen des Fonds verursacht wurde oder als deren Folge auftritt und/oder (ii) gemäss einem der vorstehenden Unterabsätze (a) bis (f), aus jeglichem Grund und/oder unabhängig davon eintreten kann, ob eine offizielle Mitteilung oder Bekanntmachung von dem oder im Namen des Fonds erfolgt ist.

[*insert, if applicable:* Fund NAV Threshold

means the percentage so specified in Section 1.1.**]**

[*Einfügen, falls anwendbar:* NAV-Schwelle (Fonds)

bezeichnet den in Ziffer 1.1 entsprechend angegebenen Prozentsatz.**]**

[*insert, if applicable:* Fund NAV Trigger Event

means the Fund Value has decreased by a percentage equal to, or greater than, the Fund NAV Threshold since the **[**Trade Date**][**Issue Date/Payment Date**]** (or, in the case of a Substitute Fund, the relevant Substitution Valuation Date), as determined by the Calculation Agent.**]**

[*Einfügen, falls anwendbar:* NAV-Triggerereignis (Fonds)

bezeichnet den Umstand, dass sich der Fondswert nach Feststellung der Berechnungsstelle seit dem **[**Abschlusstag**][**Emissionstag/Zahlung stag**]** (oder bei einem Ersatzfonds seit dem massgeblichen Ersetzungsbewertungstag) um einen der NAV-Schwelle (Fonds) entsprechenden oder diese übersteigenden Prozentsatz verringert hat.**]**

Fund Potential Adjustment Event

means, in respect of a Fund Unit and/or the related Fund, the occurrence of any of the following events, in each case as determined by the Calculation Agent:

(a) a subdivision, consolidation, or reclassification of the relevant number of Fund Units, or a free distribution or dividend of any interest in respect of such Fund Units or any other interest in the Fund to existing holders by way of bonus, capitalisation or similar issue;

(b) a distribution, issue or dividend to existing holders of the relevant Fund Units of (i) an additional amount of such Fund Units, or (ii) other share capital or securities granting the right to payment of dividends and/or the proceeds of liquidation of the Fund equally or proportionately with such payments to holders of such Fund Units, or (iii) share capital or other securities of another issuer acquired or owned (directly or indirectly) by the Fund as a result of a spin-off or other similar transaction, or (iv) any other type of securities, rights or warrants or other assets, in any case for payment (cash or other consideration) at

Potenzielles Fonds-Anpassungs-ereignis

bezeichnet in Bezug auf einen Fondsanteil und/oder den zugehörigen Fonds den Eintritt eines der folgenden Ereignisse, jeweils wie von der Berechnungsstelle festgestellt:

(a) eine Unterteilung, Zusammenlegung oder Gattungsänderung der betreffenden Anzahl der Fondsanteile oder eine unentgeltliche Ausschüttung oder Zuteilung betreffender Fondsanteile oder anderer Anteile am Fonds an bestehende Anteilsinhaber in Form von Bonusanteilen, Gratisanteilen oder mittels ähnlicher Massnahmen;

(b) eine Ausschüttung, Ausgabe oder Zuteilung an bestehende Inhaber der betreffenden Fondsanteile in Form (i) weiterer solcher Fondsanteile oder (ii) sonstiger Beteiligungsrechte oder Wertpapiere, die zum Erhalt einer Dividende und/oder des Liquidationserlöses im Hinblick auf den Fonds entsprechend oder im Verhältnis zu den betreffenden Zahlungen an die Inhaber dieser Fondsanteile berechtigen, oder (iii) von Beteiligungsrechten oder sonstigen Wertpapieren eines anderen Emittenten, die der Fonds (direkt oder indirekt) infolge

less than the prevailing market price as determined by the Calculation Agent;

(c) an Extraordinary Dividend;

(d) a repurchase by the Fund of relevant Fund Units whether the consideration for such repurchase is cash, securities or otherwise, other than in respect of a redemption of Fund Units initiated by an investor in such Fund Units that is consistent with the Fund Documents; or

(e) any other event that may have a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the Fund Units or the amount of interest in the Fund represented by such Fund Unit.

Fund Prospectus — means, in respect of a Fund Unit and the related Fund, the offering document for such Fund relating to such Fund Unit, as it may be updated, revised or supplemented from time to time.

Fund Regulatory/Legal Action — means, with respect to any Fund Unit:

(a) the cancellation, suspension or revocation of the registration or approval of such Fund Unit or the related Fund by any governmental, legal or regulatory entity with authority over such Fund Unit or Fund;

(b) any change in the legal, tax, accounting, or regulatory treatments of the relevant Fund or its Fund Manager that is reasonably likely to have a material and adverse impact on the value of such Fund Unit or on any investor therein (as determined by the Calculation Agent);

einer Abspaltung oder einer ähnlichen Transaktion erworben hat oder über die er infolgedessen verfügt, oder (iv) von sonstigen Wertpapieren, Rechten, Options- oder anderen Vermögenswerten, die nach Feststellung der Berechnungsstelle jeweils für eine unter dem geltenden Marktpreis liegende Gegenleistung in Barmitteln oder anderer Form gewährt werden;

(c) eine Ausserordentliche Dividende;

(d) ein Rückkauf der betreffenden Fondsanteile durch den Fonds, unabhängig davon, ob die Gegenleistung für den Rückkauf in Form von Barmitteln, Wertpapieren oder in anderer Form erbracht wird, ausser soweit es sich um eine von einem Anleger in solche Fondsanteile veranlasste Rückgabe von Fondsanteilen handelt, die in Übereinstimmung mit der massgeblichen Fondsdokumentation erfolgt;

(e) sonstige Ereignisse, die sich verwässernd oder werterhöhend auf den theoretischen Wert der Fondsanteile oder die durch einen solchen Fondsanteil verbriefte Höhe der Beteiligung am Fonds auswirken könnten.

Fondsprospekt — bezeichnet in Bezug auf einen Fondsanteil und den zugehörigen Fonds das Angebotsdokument für diesen Fonds betreffend diesen Fondsanteil in der jeweils geltenden Fassung.

Aufsichtsrechtliche Massnahme/gerichtliche Verfahren — bezeichnet in Bezug auf einen Fondsanteil:

(a) die Einziehung, Aussetzung oder den Widerruf der Registrierung oder Zulassung des betreffenden Fondsanteils oder des zugehörigen Fonds durch eine für diesen Fondsanteil bzw. diesen Fonds zuständige Regierungs-, Justiz- oder Aufsichtsbehörde;

(b) eine Änderung der rechtlichen, steuerlichen, bilanziellen oder aufsichtsrechtlichen Behandlung des betreffenden Fonds oder seiner Fondsverwaltungsgesellschaft, die sich mit hinreichender Wahrscheinlichkeit wesentlich nachteilig auf den Wert dieses Fondsanteils oder einen Anleger in diesen Fondsanteil auswirken

(c) the related Fund or any of its Fund Administrator or Fund Manager becoming subject to any investigation, proceeding or litigation by any relevant governmental, legal or regulatory authority involving the alleged violation of applicable law for any activities relating to or resulting from the operation of such Fund, Fund Administrator or Fund Manager; or

(d) the instigation or resolution of any legal action, arbitration or equivalent measures (including as a result of any allegation of fraud or misdealing) against the Fund or any Fund Service Provider which proceedings, if successful, would, in the determination of the Calculation Agent, have a material adverse effect on the Fund Value.

[*insert, if applicable:* Fund Reporting Date

means with respect to any Fund Unit and Fund Valuation Date, the date on which the Fund Value as determined as of such Fund Valuation Date is reported or published.**]**

[*insert, if applicable:* Fund Reporting Disruption

means, the occurrence of:

(a) any event affecting a Fund Unit that, in the determination of the Calculation Agent, would make it impossible or, after using commercially reasonable efforts impracticable, for, the Calculation Agent to determine the value of such Fund Unit and such event continues for at least five **[**consecutive**]** Dealing Days;

(b) any failure of the related Fund to deliver, or cause to be delivered:

wird (nach Feststellung der Berechnungsstelle);

(c) die Einleitung einer Untersuchung oder eines Gerichts- oder sonstigen Verfahrens gegen den zugehörigen Fonds, seinen Fonds-Administrator oder seine Fondsverwaltungsgesellschaft durch eine Regierungs-, Justiz- oder Aufsichtsbehörde wegen einer angeblichen Verletzung der geltenden Rechtsvorschriften in Bezug auf oder in Folge von Aktivitäten im Zusammenhang mit dem Betrieb dieses Fonds bzw. Aktivitäten des Fonds-Administrators oder der Fondsverwaltungsgesellschaft; oder

(d) die Einleitung oder der Abschluss eines gerichtlichen oder schiedsrichterlichen Verfahrens oder einer entsprechenden Massnahme (einschliesslich als Folge eines behaupteten Betrugs oder betrügerischen Handelns) gegen den Fonds oder einen Fondsdienstleister, das bzw. die, sofern es bzw. sie erfolgreich ist, nach Auffassung der Berechnungsstelle wesentliche nachteilige Auswirkungen auf den Fondswert hätte.

[*Einfügen, falls anwendbar:* Fondsberichtstag

bezeichnet in Bezug auf einen Fondsanteil und einen Fondsbewertungstag den Tag, an dem der an diesem Fondsbewertungstag festgestellte Fondswert berichtet oder veröffetnlicht wird.**]**

[*Einfügen, falls anwendbar:* Fondsberichtsstörung

bezeichnet:

(a) den Eintritt eines Ereignisses in Bezug auf einen Fondsanteil, das nach Feststellung der Berechnungsstelle die Ermittlung des Werts dieses Fondsanteils durch die Berechnungsstelle unmöglich macht oder sie, trotz Anwendung wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen praktisch nicht in der Lage ist, den Wert dieses Fondsanteils zu ermitteln, und dieser Zustand für mindestens fünf **[**aufeinanderfolgende**]** Handelstage andauert;

(b) die Nichtlieferung bzw. Nichtveranlassung der Lieferung seitens des zugehörigen Fonds von:

(i) information that such Fund has agreed to deliver, or cause to be delivered to investors generally; or

(ii) information that has been previously delivered to investors generally, in accordance with such Fund's, or its authorised representative's, normal practice and that the Calculation Agent deems necessary for it to monitor such Fund's compliance with any investment guidelines, asset allocation methodologies or any other similar policies relating to such Fund Unit;

(c) a failure by the Fund Value Publisher to Publish the Fund Value at least as frequently as the Publication Frequency; or

(d) the failure by the Fund Value Publisher to Publish the Fund Value in respect of a Scheduled Fund Valuation Date on or before the expiry of the Publication Delay following such Scheduled Fund Valuation Date, provided that where Publication Delay is specified as "None" or not specified in Section 1.1, a Fund Reporting Disruption shall occur following the failure by the Fund Value Publisher to Publish the Fund Value in respect of a Scheduled Fund Valuation Date on the same such Scheduled Fund Valuation Date.]

Fund Service Provider

means, in respect of a Fund, each of the Fund Manager, the Fund Administrator, the Fund Custodian, the Fund Value Publisher and any additional service provider specified in Section 1.1 (if any) in respect of such Fund.

Fund Settlement Disruption

means, in respect of a Fund Unit, the related Fund and any day, the Calculation Agent determines that there is a failure by the Fund to pay the full amount (whether expressed as a percentage or otherwise) of the Redemption Proceeds with respect to the relevant number

(i) Informationen, zu deren Lieferung bzw. zur Veranlassung von deren Lieferung an Anleger im Allgemeinen sich dieser Fonds verpflichtet hat; oder

(ii) Informationen, die Anlegern im Allgemeinen gemäss der üblichen Vorgehensweise dieses Fonds oder seiner bevollmächtigten Vertreter zuvor geliefert wurden und die nach Auffassung der Berechnungsstelle erforderlich sind, um die Einhaltung von Anlagerichtlinien, Methoden zur Asset-Allokation oder vergleichbare Richtlinien bezüglich dieses Fondsanteils durch den Fonds überwachen zu können;

(c) den Umstand, dass der Fondswert-Publisher den Fondswert nicht mindestens so häufig Veröffentlicht wie gemäss der Veröffentlichungshäufigkeit vorgesehen; oder

(d) den Umstand, dass der Fondswert-Publisher den Fondswert in Bezug auf einen Planmässigen Fondsbewertungstag nicht während oder vor Ablauf der Veröffentlichungsfrist nach dem betreffenden Planmässigen Fondsbewertungstag Veröffentlicht, wobei im Falle, dass in Ziffer 1.1 für die Veröffentlichungsfrist "keine" angegeben bzw. in Ziffer 1.1 keine entsprechende Angabe enthalten ist, eine Fondsberichtsstörung eintritt, wenn der Fondswert-Publisher den Fondswert in Bezug auf einen Planmässigen Fondsbewertungstag nicht an eben diesem Planmässigen Fondsbewertungstag Veröffentlicht.]

Fondsdienst-leister

bezeichnet in Bezug auf einen Fonds die Fondsverwaltungsgesellschaft, den Fonds-Administrator, die Fondsverwahrstelle, den Fondswert-Publisher und etwaige in Ziffer 1.1 für den betreffenden Fonds angegebene zusätzliche Dienstleister.

Fondsabwicklungs-störung

bezeichnet den Umstand, dass die Berechnungsstelle in Bezug auf einen Fondsanteil, den zugehörigen Fonds und einen Tag, dass der Fonds die Rücknahmeerlöse für die betreffende Anzahl von Fondsanteilen bzw. diesen

of Fund Units or amount of such Fund Unit scheduled to have been paid on or by such day according to the Fund Documents (without giving effect to any gating, deferral, a suspension or other provisions permitting the Fund to delay or refuse redemption or delay any valuation of Fund Units).

[*insert, if applicable:* Fund Strategy Breach

means any breach or violation of any strategy or investment guidelines stated in the related Fund Documents that is reasonably likely to materially affect the value of such Fund Unit or the rights or remedies of any holders thereof (in each case, as determined by the Calculation Agent).**]**

Fund Unit

in respect of a Fund, a share or unit or other interest in such Fund or, if interests in such Fund are not denominated as shares, a unit of ownership in such Fund.

Fund Valuation Date

means, with respect to any Fund Unit, a date as of which the related Fund (or a Fund Service Provider that generally determines such value) determines the official net asset value per Fund Unit.

Fund Value

means, with respect to any **[*Insert alternative 1, if applicable*:** day, the official net asset value per Fund Unit as Published by the Fund Value Publisher in respect of that day**][*insert alternative 2, if applicable:*** Fund Unit and the Fund Reporting Date relating to such Fund Unit, the official net asset value per Fund Unit as of the related Fund Valuation Date, as Published by the Fund Value Publisher on such Fund Reporting Date**]**.

[*insert, if applicable:* Fund Value Accuracy Event

means in respect of a Fund Unit and the related Fund, there exists any circumstances where, although the Fund Value of the Fund is Published, the Calculation Agent reasonably determines (taking into account the principles set out in Section 15.1 below) that such value is not accurate or that any transaction in respect of Fund Units could not be transacted on the basis of such Fund Value or on the assumption of redemptions being paid fully in

Fondsanteil nicht in voller Höhe (als Prozentsatz oder anders ausgedrückt) zahlt, die gemäss der Fondsdokumentation an oder bis zu diesem Tag planmässig zu zahlen waren (ohne dass eine Rückgabeeinschränkung, ein Aufschub, eine Aussetzung oder sonstige Bestimmungen wirksam werden, die den Fonds zum Aufschub oder zur Verweigerung der Rücknahme oder zum Aufschub von Bewertungen von Fondsanteilen berechtigen würden).

[*Einfügen, falls anwendbar:* Strategiebruch (Fonds)

bezeichnet jeden Verstoss gegen die in der massgeblichen Fondsdokumentation angegebenen Strategien oder Anlagerichtlinien, der sich mit hinreichender Wahrscheinlichkeit wesentlich nachteilig auf den Wert eines Fondsanteils oder die Rechte oder Ansprüche ihrer Inhaber auswirken wird (jeweils nach Feststellung der Berechnungsstelle).**]**

Fondsanteil

in Bezug auf einen Fonds ein Anteil oder eine andere Beteiligung an diesem Fonds oder, wenn Anteile an diesem Fonds nicht in solche Anteile aufgeteilt sind, eine Einheit am Eigentumsanteil an diesem Fonds.

Fondsbewertungstag

bezeichnet in Bezug auf einen Fondsanteil einen Tag, zu dem der zugehörige Fonds (bzw. der Fondsdienstleister, der diesen Wert üblicherweise ermittelt) den offiziellen Nettoinventarwert je Fondsanteil ermittelt.

Fondswert

bezeichnet in Bezug auf einen **[*Alternative 1 einfügen, falls anwendbar:*** Tag, den offiziellen Nettoinventarwert je Fondsanteil, wie vom Fondswert-Publisher in Bezug auf diesen Tag Veröffentlicht**][*Alternative 2 einfügen, falls anwedbar:*** Fondsanteil und den Fondsberichtstag, der sich auf diesen Fondsanteil bezieht, den offiziellen Nettoinventarwert je Fondsanteil zum entsprechenden Fondsbewertungstag, wie vom Fondswert-Publisher an diesem Fondsberichtstag Veröffentlicht**]**.

[*Einfügen, falls anwendbar:* Fondswertgenauigkeits ereignis

bezeichnet den Umstand, dass in Bezug auf einen Fondsanteil und den zugehörigen Fonds Bedingungen eingetreten sind, unter denen die Berechnungsstelle nach vernünftigem Ermessen (unter Berücksichtigung der in Ziffer 15.1 vorgesehenen Grundsätze) feststellt, dass, obwohl der Fondswert des Fonds Veröffentlicht wurde, dieser Wert ungenau ist und dass Geschäfte mit den Fondsanteilen auf Basis dieses Fondwerts bzw. unter der Annahme, dass Rückzahlungen in

cash in accordance with the Redemption Settlement Period.]

Fund Value Publisher — means, with respect to any Fund Unit, the person that generally reports or publishes the Fund Value on behalf of the Fund to its investors or a publishing service.

[*if applicable, insert:* Hedge Proceeds — the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer [and/or the Hedging Entity] in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.]

[*if applicable, insert:* Hedging Arrangements — any hedging arrangements entered into by the Issuer [and/or the Hedging Entity] at any time with respect to the Complex Products, including, without limitation, the purchase and/or sale of any securities, any options or futures on such securities and any associated foreign exchange transactions.]

[Hedging Entity — means Credit Suisse International or, if so notified to Holders in accordance with Section 9, any of its affiliates so specified in the notice as counterparty to the Issuer's hedging arrangements in respect of the Complex Products.]

Inclusion Conditions — means, in respect of a fund and a unit or share in such fund, each of the following conditions:

(a) Liquidity: the fund shall offer investors the ability to subscribe for and redeem units or shares in such fund on terms at least as frequent as the Subscription Frequency and Redemption Frequency specified in Section 1.1, respectively;

(b) Fee Structure: the fund shall not charge the Issuer [and/or the Hedging Entity] (i) a subscription or redemption fee or (ii) taxes or other similar charges in respect of any subscription or redemption of the units or shares in such fun;

(c) Minimum Fund Size: the fund shall have an aggregate assets under management of at least the Minimum Fund Size; and

voller Höhe in bar unter Wahrung der Rücknahmeabwicklungsfrist geleistet werden, nicht durchgeführt werden konnten.]

Fondswert-Publisher — bezeichnet in Bezug auf einen Fondsanteil die Person, die den Fondswert im Allgemeinen im Auftrag des Fonds seinen Anlegern oder einem Publishing-Dienst gegenüber bekannt gibt oder veröffentlicht.

[*falls anwendbar, einfügen:* Hedging-Erlöse — der Barbetrag, bei dem es sich um die von der Emittentin [und/oder der Hedging-Stelle] in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlöse handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass die Hedging-Erlöse niemals unter null liegen können.]

[*falls anwendbar, einfügen:* Hedging-Vereinbarungen — von der Emittentin [und/oder der Hedging-Stelle] zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen in Bezug auf die Komplexen Produkte, einschliesslich u. a. des Kaufs und/oder Verkaufs von Wertpapieren, Options- oder Terminkontrakten auf diese Wertpapiere und damit verbundener Devisentransaktionen.]

[Hedging-Stelle — bezeichnet die Credit Suisse International oder bei entsprechender Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 jedes ihrer verbundenen Unternehmen, die in der Mitteilung bezeichnet sind, als Gegenpartei der Absicherungsvereinbarungen der Emittentin in Bezug auf die Komplexen Produkte.]

Aufnahme-bedingungen — bezeichnet in Bezug auf einen Fonds und einen Anteil an diesem Fonds jeweils die folgenden Bedingungen:

(a) Liquidität: der Fonds muss den Anlegern mindestens in der gemäss Ziffer 1.1 jeweils als Zeichnungshäufigkeit bzw. Rücknahmehäufigkeit angegebenen Häufigkeit die Möglichkeit geben, Fondsanteile zu zeichnen bzw. zurückzugeben;

(b) Gebührenstruktur: der Fonds berechnet der Emittentin [und/oder der Hedging-Stelle] weder (i) eine Zeichnungs- noch eine Rücknahmegebühr noch (ii) auf Zeichnungen oder Rücknahmen von Anteilen an diesem Fonds zahlbare Steuern oder ähnliche Abgaben;

(c) Mindestfondsvolumen: der Fonds muss ein gesamtes verwaltetes Vermögen aufweisen, das mindestens dem

(d) Publication Requirement: the official value of units or shares in such fund shall be reported to investors in such units or shares at least as frequently as the Publication Frequency specified in Section 1.1.

[*insert, if applicable:* Increased Cost of Hedging

in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the **[**Trade Date**][**Issue Date/Payment Date**]** (or, in the case of a Substitute Fund, the relevant Substitution Valuation 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 relating to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.**]**

Insolvency

in respect of a Fund Unit and the related Fund, the Calculation Agent determines that by reason of the voluntary or involuntary liquidation, bankruptcy, insolvency, dissolution or winding-up of or any analogous proceeding affecting a Fund, (a) all the Fund Units of that Fund are required to be transferred to a trustee, liquidator or other similar official or (b) holders of the Fund Units of that Fund become legally prohibited from transferring or redeeming them.

[*insert, if applicable:* Jurisdictional Event

in respect of a Fund Unit and the related Fund, (i) any event that occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal

Mindestfondsvolumen entspricht; und

(d) Veröffentlichungspflicht: der offizielle Wert der Anteile an diesem Fonds ist den Anlegern in solche Anteile mindestens in der gemäss Ziffer 1.1 als Veröffentlichungshäufigkeit angegebenen Häufigkeit bekannt zu geben.

[*Einfügen, falls anwendbar:* Erhöhte Hedging-Kosten

nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** (im Vergleich zu den an dem **[**Abschlusstag**][**Emissionstag/Zahlungstag**]** herrschenden Umständen (bzw. bei einem Ersatzfonds im Vergleich zu dem am massgeblichen Ersetzungsbewertungstag 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 Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin **[**und/oder der Hedging-Stelle**]** anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.**]**

Insolvenz

in Bezug auf einen Fondsanteil und den zugehörigen Fonds stellt die Berechnungsstelle fest, dass aufgrund eines freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidations-, Konkurs-, Insolvenz-, Auflösungs- oder Abwicklungsverfahrens oder eines vergleichbaren Verfahrens, das einen Fonds betrifft, (a) sämtliche Fondsanteile dieses Fonds auf einen Treuhänder, Liquidator oder einen vergleichbaren Amtsträger zu übertragen sind oder (b) den Inhabern der Fondsanteile des betreffenden Fonds eine Übertragung oder Rückgabe dieser Fondsanteile gesetzlich untersagt ist.

[*Einfügen, falls anwendbar:* Rechtsordnungsbezogenes Ereignis

in Bezug auf einen Fondsanteil und den zugehörigen Fonds (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für

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 **[**and/or the Hedging Entity**]** is not able to buy and/or sell Fund Units with or for a currency acceptable to the Calculation Agent from or to the Fund, or (iii) the Fund Administrator fails to calculate and publish the equivalent, in a currency acceptable to the Calculation Agent, of the Fund Value on a day on which the Calculation Agent determines that such calculation and publication was otherwise expected to be made, and, in the case of each of clauses (i), (ii) and (iii) above, which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.**]**

[*insert, if applicable:* Jurisdictional Event Jurisdiction

any jurisdiction or country relevant for the issue of the Complex Products, as determined by the Issuer.**]**

[Market Disruption Event

in respect of a Fund Unit and the related Fund, any of the following events: , **[**(i) (a) when the foreign exchange market or money market in **[**U.S. dollars,**][**Swiss Francs,**]** **[**Euro,**][*if different, add issue currency:* ●**,**]** the Settlement Currency or respective Fund Currency, is or are closed otherwise than for ordinary public holidays or if trading thereupon is restricted or suspended and, in the determination of the Calculation Agent, this would have a material impact on the ability of the Issuer and/or the Calculation Agent to determine the value of the Complex Products accurately, in a timely manner or at all**[** or on the ability of the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** to execute a hedge in respect of the Complex Products in any such market**]**; or (b) an event pursuant to which there is a breakdown in any means of communication normally used for the valuation by the Calculation Agent of the Fund Unit or if the Fund Manager informs the Issuer or the Calculation Agent, or the Issuer or the

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) der Fall, dass die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, von dem Fonds oder an den Fonds Fondsanteile mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist, oder (iii) erfolgt seitens des Fonds-Administrators keine Berechnung bzw. Veröffentlichung des Gegenwerts des Fondswertes in einer für die Berechnungsstelle annehmbaren Währung an einem Tag, an dem eine solche Berechnung und Veröffentlichung nach Feststellung der Berechnungsstelle anderweitig hätte erfolgen sollen, und (im Fall der vorstehenden Absätze (i), (ii) und (iii)) das bzw. der nach Auffassung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert der Hedging-Erlöse zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.**]**

[*Einfügen, falls anwendbar:* Massgebliche Rechtsordnung für Rechts-ordnungs-bezogene Ereignisse

jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die/das für die Emission der Komplexen Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.**]**

[Marktstörung

in Bezug auf einen Fondsanteil und den zugehörigen Fonds eines der folgenden Ereignisse: **[[**(i)**]** (a) die Devisen- oder Geldmärkte für **[**US-Dollar,**][**den Schweizer Franken,**]** **[**den Euro, **][*Emissionswährung einfügen, falls abweichend:* [●]**,**]** die Abwicklungswährung oder die jeweilige Fondswährung sind aus einem anderen Grund als wegen eines üblichen gesetzlichen Feiertags geschlossen oder der Handel an diesen Märkten ist eingeschränkt oder wurde ausgesetzt und dies hätte nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentliche Auswirkungen auf die Fähigkeit der Emittentin und/oder der Berechnungsstelle, den Wert der Komplexen Produkte exakt, termingerecht oder überhaupt zu bestimmen**[**, oder auf die Fähigkeit der Emittentin **[**und/oder der Hedging-Stelle**]**, ein Absicherungsgeschäft in

Calculation Agent determines at its reasonable discretion taking into account the principles set out in Section 15.1, that the last reported Fund Value should not be relied upon;**]** **[**or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction.**]]**

Merger Event

in respect of a Fund, any of the following:

(a) a reclassification or change of such Fund that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all of the outstanding Fund Units to another entity or person;

(b) the consolidation, amalgamation or merger of the Fund with or into another entity or person (other than a consolidation, amalgamation or merger in which the Fund is the continuing entity and that does not result in reclassification or change of the outstanding Fund Units);

(c) a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any other entity or person to purchase or otherwise obtain 100% of the outstanding Fund Units, which results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all the outstanding Fund Units (other than the Fund Units owned or controlled by such other entity or person); or

Bezug auf die Komplexen Produkte an einem solchen Markt abzuschliessen**]**; oder (b) ein Ereignis, das einen Ausfall des Kommunikationsmittels zur Folge hat, das üblicherweise zur Bewertung des Fondsanteils durch die Berechnungsstelle eingesetzt wird, oder falls die Fondsverwaltungsgesellschaft die Emittentin oder die Berechnungsstelle darüber in Kenntnis setzt oder die Emittentin oder Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen unter Berücksichtigung der in Ziffer 15.1 unten dargelegten Grundsätze feststellt, dass der zuletzt gemeldete Fondswert nicht verlässlich ist**]**; **[**oder **[**(ii)**]** ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird.**]]**

Fusionsereignis

in Bezug auf einen Fonds jedes der nach-stehenden Ereignisse

(a) eine Reklassifizierung oder sonstige Änderung bei diesem Fonds, die zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller in Umlauf befindlicher Fondsanteile auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person führt;

(b) die Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion des Fonds mit einem anderen Unternehmen oder einer anderen Person oder auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person (mit Ausnahme einer Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion, bei der der Fonds das fortbestehende Unternehmen ist und die nicht zu einer solchen Reklassifizierung oder sonstigen Änderung bei allen in Umlauf befindlichen Fondsanteilen führt);

(c) ein Übernahme-, Kauf- oder Tauschangebot oder eine Aufforderung zur Angebotsabgabe, ein Vorschlag oder eine sonstige Massnahme eines anderen Unternehmens oder einer anderen Person zum Kauf oder anderweitigen Erhalt von 100% der in Umlauf befindlichen Fondsanteile, was jeweils zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller Fondsanteile (mit Ausnahme der im Eigentum bzw. unter der Kontrolle dieses anderen Unternehmens oder dieser

(d) the consolidation, amalgamation or merger of the Fund with or into another entity or person in which the Fund is the continuing entity and that does not result in a reclassification or change of the outstanding Fund Units, but results in all the outstanding Fund Units (other than the Fund Units owned or controlled by such other entity or person) immediately prior to such event collectively representing less than 50% of all the outstanding Fund Units immediately following such event.

Minimum Fund Size	means the amount specified as such in Section 1.1 (or if no Minimum Fund Size is specified in Section 1.1, an amount equal to USD 50,000,000 or the equivalent in any other currency).
Nationalisation	means that all the Fund Units or all or substantially all the assets of a Fund are nationalised, expropriated or are otherwise required to be transferred to any governmental agency, authority, entity or instrumentality thereof.
[Publication Delay	means in respect of a Fund and a Scheduled Fund Valuation Date, the period specified in Section 1.1.**]**
[Publication Frequency	means in respect of a Fund, the period specified in Section 1.1.**]**
Publish	means to publish or report the Fund Value to the holders of the relevant Fund Units generally or to a publication service in accordance with the Fund Documents as in force on the **[**Trade Date**][**Issue Date/Payment Date**]** (or, in the case of a Substitute Fund, the relevant Substitution Valuation Date), and in a manner consistent with the practice of the relevant Fund Value Publisher as of such date. "Published", "Publication" and similar terms shall be construed accordingly.

anderen Person stehenden Fondsanteile) führt; oder

(d) die Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion des Fonds mit einem anderen Unternehmen oder einer anderen Person oder auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person, bei der der Fonds das fortbestehende Unternehmen ist und die keine Reklassifizierung oder sonstige Änderung bei allen in Umlauf befindlichen Fondsanteilen zur Folge hat, sondern dazu führt, dass alle unmittelbar vor diesem Ereignis in Umlauf befindlichen Fondsanteile (mit Ausnahme der im Eigentum oder unter der Kontrolle dieses anderen Unternehmens oder dieser anderen Person befindlichen Fondsanteile) insgesamt weniger als 50% aller unmittelbar nach diesem Ereignis in Umlauf stehenden Fondsanteile ausmachen.

Mindestfonds-volumen	bezeichnet den als solchen in Ziffer 1.1. angegebenen Betrag (oder wenn in Ziffer 1.1 kein Mindestfondsvolumen angegeben ist, einen Betrag in Höhe von USD 50.000.000 oder dem Gegenwert in einer anderen Währung entsprechenden Betrag).
Verstaatlichung	bezeichnet den Umstand, dass sämtliche Fondsanteile bzw. im Wesentlichen sämtliche Vermögenswerte eines Fonds verstaatlicht oder enteignet werden oder anderweitig auf eine Regierungsstelle, Behörde oder sonstige staatliche Stelle oder ein staatliches Organ zu übertragen sind.
[Veröffentlichungsfrist	bezeichnet in Bezug auf einen Fonds und einen Planmässigen Fondsbewertungstag den in Ziffer 1.1 angegebenen Zeitraum.**]**
[Veröffentlichungshäufigkeit	bezeichnet in Bezug auf einen Fonds den in Ziffer 1.1 angegebenen Zeitraum.**]**
Veröffentlichen	bezeichnet den Umstand, dass der Fondswert den Inhabern der betreffenden Fondsanteile im Allgemeinen oder einem Veröffentlichungsdienst gegenüber veröffentlicht oder bekannt gegeben wird, und dies jeweils in Übereinstimmung mit der am **[**Abschlusstag**][**Emissionstag/Zahlungstag**]** (bzw. bei einem Ersatzfonds am massgeblichen Ersetzungsbewertungstag) geltenden Fondsdokumentation und in einer mit der zu diesem Tag angewandten Praxis

			des betreffenden Fondswert-Publishers zu vereinbaren Weise. Die Begriffe "Veröffentlicht", "Veröffentlichung" und ähnliche Begriffe sind entsprechend auszulegen.
Redemption Frequency	means the period specified as such in Section 1.1.	Rücknahme-häufigkeit	bezeichnet den als solchen in Ziffer 1.1. angegebenen Zeitraum.
Redemption Notice Period	means, in respect of a Fund , the period specified as such in Section 1.1.	Rücknahme-anzeigefrist	bezeichnet in Bezug auf einen Fonds den als solchen in Ziffer 1.1 angegebenen Zeitraum.
Redemption Proceeds	means, with respect to a Fund Unit, the redemption proceeds, as determined by the Calculation Agent, that would be paid by the related Fund in respect of the redemption of such Fund Unit, provided that (a) any such proceeds that would be paid in property other than cash shall be valued by the Calculation Agent and (b) if the holder of such Fund Unit would be entitled to elect payment of such redemption proceeds to be made either in the form of cash other than property, then the holder shall be deemed to have elected cash payment.	Rücknahmeerlöse	bezeichnet in Bezug auf einen Fondsanteil die Rücknahmeerlöse (nach Feststellung durch die Berechnungsstelle), die der zugehörige Fonds bei Rücknahme des betreffenden Fondsanteils zahlen würde, wobei (a) solche Erlöse, die in Form von Vermögenswerten ausgeschüttet würden, die keine Geldbeträge sind, von der Berechnungsstelle zu bewerten sind und (b) wenn der Inhaber dieses Fondsanteils berechtigt wäre, sich für die Zahlung dieser Rücknahmeerlöse in Form von Geldbeträgen statt von Vermögenswerten zu entscheiden, der Inhaber so gestellt wird, als habe er sich für die Zahlung in Form von Geldbeträgen entschieden.
Redemption Settlement Period	means the period specified as such in Section 1.1.	Rücknahme-abwicklungsfrist	bezeichnet den als solchen in Ziffer 1.1. angegebenen Zeitraum.
Scheduled Fund Valuation Date	means, in respect of a Fund Unit and the related Fund, a date as of which such Fund (or a related Fund Service Provider, on its behalf) is scheduled, according to its Fund Documents, to determine the official net asset value of such Fund Unit (without giving effect to or taking into account any gating, deferral, suspension or other provisions permitting such Fund to delay or refuse any redemption or delay any valuation of Fund Units).	Planmässiger Fondsbewertungstag	bezeichnet in Bezug auf einen Fondsanteil und den zugehörigen Fonds einen Tag, zu dem der betreffende Fonds (oder ein in dessen Auftrag handelnder Fondsdienstleister) nach seiner Fondsdokumentation planmässig den Wert des Fondsanteils ermittelt (ohne Berücksichtigung von Gating-, Aufschub-, Aussetzungs- oder anderen Bestimmungen, die es diesem Fonds erlauben, eine Rücknahme von Fondsanteilen zu verzögern oder zu verweigern oder eine Bewertung von Fondsanteilen zu verzögern).
Subscription Frequency	means, in respect of a Fund, the period specified as such in Section 1.1.	Zeichnungs-häufigkeit	bezeichnet in Bezug auf einen Fonds den als solchen in Ziffer 1.1. angegebenen Zeitraum.
Subscription Notice Period	means, in respect of a Fund, the period specified as such in Section 1.1.	Zeichnungs-anzeigefrist	bezeichnet in Bezug auf einen Fonds den als solchen in Ziffer 1.1. angegebenen Zeitraum.
Subscription Settlement Period	means, in respect of a Fund, the period specified as such in Section 1.1.	Zeichnungs-abwicklungsfrist	bezeichnet in Bezug auf einen Fonds den als solchen in Ziffer 1.1. angegebenen Zeitraum.
Substitution Valuation Date	has the meaning given to it in Section 5.	Ersetzungsbewertungstag	hat die diesem Begriff in Ziffer 5 zugewiesene Bedeutung.

Tax Disruption	in respect of a Fund Unit and the related Fund, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such Fund (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the **[**Trade Date**][**Issue Date/Payment Date**]**, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the Fund Value on the day on which the Fund Value would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.
[Trade Date	means the date as specified in Section 1.1.**]]**
[UK BMR	the EU Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011) as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018.**]**

[*in the case of Index-Linked Complex Products insert the following text:*

Additional Definitions relating to Indices

[*in the case of Complex Products linked to a proprietary index, insert additional provisions and/or make amendments/deletions to the below provisions that are necessary in relation to such propriertary index and that in each case were introduced by way of supplement to the Base Prospectus:* [●]]

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings or Sub-Basket Underlyings:* With respect to a**[**n**]** **[**Underlying**][*in the case of Complex Products with Sub-Baskets:*** Sub-Basket Underlying**]** that is an Index, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**

Additional Adjustment Event	in respect of an Index, a Disrupted Day, Change in Law, Tax Disruption, **[**Hedging Disruption**][**,**][**or**]** **[*insert, if applicable:*** Increased Cost of Hedging,**][**,**][**or**][*insert, if applicable:*** Administrator/Benchmark Event**]** **[**,**][**or**]** a change in the Licensor/Index Sponsor, **[**a change in the Index Calculation Agent, **][**or**]**a change in the formula for or method of calculating such Index**[**,**][** or**]** such Index is **[**discontinued or otherwise**]** not calculated and published at all.

Steuerstörung	in Bezug auf einen Fondsanteil und den zugehörigen Fonds die nach dem **[**Abschlusstag**][**Emissionstag/Zahlung stag**]** durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diesen Fonds (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen des Fondswertes gegenüber dem Fondswert ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der Fondswert ansonsten bestimmt würde.
[Abschlusstag	bezeichnet den in Ziffer 1.1 bezeichneten Tag.**]]**
[UK BMR	die EU-Benchmark-Verordnung (Verordnung (EU) 2016/1011), wie sie aufgrund des European Union (Withdrawal) Act 2018 Teil des nationalen Rechts ist.**]**

[*bei Indexbezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Indizes

[*bei Komplexen Produkten, die an einen proprietären Index gekoppelt sind, zusätzliche Bestimmungen einfügen und/oder solche Änderungen/Löschungen der untenstehenden Bestimmungen vornehmen, die in Bezug auf diesen proprietären Index notwendig sind und die in jedem Fall im Wege eines Nachtrags zum Basisprospekt eingeführt wurden:* [●]]

[*bei an mehrere Arten von Basiswerten oder Teilkorb-Basiswerten gekoppelten Komplexen Produkten:* In Bezug auf einen **[**Basiswert**][*bei Komplexen Produkten mit Teilkörben:*** Teilkorb-Basiswert**]**, bei dem es sich um einen Index handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**

Weiteres Anpassungsereignis	in Bezug auf einen Index ein Störungstag, eine Gesetzesänderung, eine Steuerstörung, **[**eine Hedging-Störung**][**,**][**oder**]** **[*Einfügen, falls anwendbar:*** Erhöhte Hedging-Kosten,**][**,**][**oder**][*Einfügen, falls anwendbar:*** ein Administrator-/Benchmark-Ereignis**]** **[**,**][**oder**]** ein Wechsel des Lizenzgebers/Index-Sponsors, **[**ein Wechsel der Index-Berechnungsstelle, **]** **[**oder**]** eine Änderung der Formel bzw. Methode zur Berechnung dieses Index**[**,**][** oder**]** eine **[**Einstellung dieses Index oder eine anderweitige **]**nicht erfolgte

			Berechnung und Veröffentlichung dieses Index.
[*in case one or multiple Underlyings or Sub-Basket Underlyings are a benchmark within the meaning of the Benchmark Regulation:* Administrator / Benchmark Event	means the Calculation Agent determines that (1) a Benchmark Modification or Cessation Event has occurred or will occur or (2) any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register in respect of a relevant Benchmark or the administrator or sponsor of a relevant Benchmark has not been, or will not be, obtained or has been, or will be, rejected, refused, suspended or withdrawn by the relevant competent authority or other relevant official body, in each case with the effect that the Issuer and/or the Calculation Agent or any other entity is/are not permitted under any current or future applicable law or regulation to use the relevant Benchmark to perform its or their respective obligations under the Complex Products or (3) if the Issuer from a commercial perspective cannot reasonably be expected to continue the use of the relevant Benchmark in connection with the Complex Products, either as a result of any applicable licensing restrictions or due to an increase in the cost of obtaining or maintaining any relevant licence (inter alia, where the Issuer, the Calculation Agent or any other entity is required to hold a licence in order to issue or perform its obligations in respect of the Complex Products and for any reason they cannot obtain such licence, such licence is not renewed or is revoked or the costs for obtaining or renewing such licence are materially increased).**]**	**[*falls es sich bei einem oder mehreren Basiswerten oder Teilkorb-Basiswerten um eine Benchmark im Sinne der Benchmark-Verordnung handelt:*** Administrator / Benchmark Ereignis	bezeichnet die Feststellung durch die Berechnungsstelle, dass (1) ein Benchmark-Anpassungs- oder Einstellungs-Ereignis eingetreten ist oder eintreten wird oder (2) eine Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Übernahme, ein Beschluss über die Gleichwertigkeit, eine Genehmigung oder eine Aufnahme in ein öffentliches Register in Bezug auf die jeweilige Benchmark oder den Administrator oder Sponsor dieser Benchmark nicht erteilt wurde oder wird bzw. nicht erfolgt ist oder nicht erfolgen wird oder durch die zuständige Behörde oder sonstige zuständige öffentliche Stelle abgelehnt, verweigert, ausgesetzt oder entzogen wurde oder wird, jeweils mit der Folge, dass es der Emittentin und/oder Berechnungsstelle oder einer anderen Person nach den derzeit oder künftig anwendbaren Gesetzen oder Vorschriften nicht gestattet ist, die betreffende Benchmark im Zusammenhang mit der Erfüllung ihrer jeweiligen Verpflichtungen unter den Komplexen Produkten zu verwenden oder (3) eine weitere Verwendung der jeweiligen Benchmark im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten für die Emittentin nicht wirtschaftlich zumutbar ist, entweder aufgrund anwendbarer Lizenzbeschränkungen oder aufgrund einer Erhöhung der Kosten für die Erlangung oder Beibehaltung einer relevanten Lizenz (unter anderem falls die Emittentin, die Berechnungsstelle oder eine andere Person eine Lizenz besitzen müssen, um Komplexe Produkte zu begeben oder ihre Pflichten unter den Komplexen Produkte zu erfüllen, und aus irgendeinem Grund diese Lizenz nicht erlangen oder eine solche Lizenz nicht erneuert oder widerrufen wird oder die Kosten für die Erlangung oder die Erneuerung einer solchen Lizenz wesentlich erhöht werden).**]**
[Benchmark	means any figure or rate which is a benchmark as defined in the EU BMR **[**or the UK BMR**]**and where any amount payable or deliverable under the Complex Products, or the value of the Complex Products, is determined by reference in whole or in part to such figure or rate, all as determined by the Calculation Agent.**]**	**[**Benchmark	bezeichnet eine Zahl oder einen Satz, die bzw. der als Referenzwert (Benchmark) im Sinne der EU BMR **[**oder der UK BMR**]** gilt, und auf die bzw. auf den Bezug genommen wird, um einen unter den Komplexen Produkten zahlbaren oder lieferbaren Betrag oder den Wert des Komplexen Produkts ganz oder teilweise zu bestimmen, jeweils wie von der Berechnungsstelle festgestellt.**]**
[Benchmark Modification or Cessation Event	means in respect of the Benchmark any one or more of the following events: (i) any material change in such Benchmark; (ii) the permanent or indefinite cancellation or cessation in the provision of such Benchmark; or (iii) a	**[**Benchmark Anpassungs- oder Einstellungs-Ereignis	bezeichnet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse in Bezug auf eine Benchmark: (i) eine wesentliche Änderung der Benchmark, (ii) den dauerhaft oder auf unbestimmte

regulator or other official sector entity prohibits the use of such Benchmark.]

[EU BMR means the EU Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011), as amended from time to time.]

Change in Law in respect of an Index, on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that [(a)] it has become illegal for it [and/or the Hedging Entity] to hold, acquire or dispose of such Index or its Components [i][, or (b) (i) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Complex Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position) or (ii) it [and/or the Hedging Entity] will be exposed to a materially increased cost of its hedging arrangements or materially increased regulatory capital requirements in respect of the Complex Products (including circumstances (1) requiring the Issuer [and/or the Hedging Entity] to adversely modify any reserve, special deposit, funding arrangement or similar requirement imposed by or on the Issuer [and/or the Hedging Entity], (2) that would adversely affect the amount or cost of regulatory capital that would have to be maintained in respect of such hedging arrangements by the Issuer [and/or the Hedging Entity], or (3) which subject the Issuer [and/or the Hedging Entity] to any loss or additional taxation)].

Component [i] in respect of an Index, any share, security, commodity, rate, index or other component

Zeit erfolgenden Wegfall oder die dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit erfolgende Einstellung der Bereitstellung der Benchmark, oder (iii) das Verbot der Verwendung der Benchmark durch eine Aufsichtsbehörde oder eine sonstige öffentliche Stelle.]

[EU BMR bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 2016/1011) in der jeweils geltenden Fassung.]

Gesetzes-änderung in Bezug auf einen Index die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass (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)] ihr [oder der Hedging-Stelle] das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung dieses Index oder seiner Bestandteile [i] rechtlich untersagt ist[, oder (b) (i) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten entstehen werden (einschliesslich u.a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin) oder (ii) sie [oder die Hedging-Stelle] in Bezug auf die Komplexen Produkte wesentlich höheren Kosten bei ihren Hedging-Vereinbarungen oder wesentlich höheren regulatorischen Kapitalanforderungen ausgesetzt ist (einschliesslich von Umständen, (1) aufgrund derer die Emittentin [oder die Hedging-Stelle] Rücklagen, Sondereinlagen oder eine Finanzierungsvereinbarung oder entsprechende durch die Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] bzw. ihr auferlegten Anforderungen nachteilig abändern muss, (2) die negative Auswirkungen auf die Höhe oder die Kosten der regulatorischen Eigenmittelausstattung hätten, die im Hinblick auf die Hedging-Vereinbarungen aufrecht erhalten werden müssten, oder (3) welche zu Verlusten oder einer zusätzlichen Besteuerung der Emittentin [und/oder der Hedging-Stelle] führen)].

Bestandteil [i] in Bezug auf einen Index jede Aktie, jedes Wertpapier sowie jeder Rohstoff, Kurs, Index oder anderer Bestandteil,

included in such Index, as determined by the Calculation Agent.

der in diesem Index enthalten ist, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.

Component Clearance System

in respect of any Component **[i]** of an Index, (i) the principal domestic clearance system customarily used for settling trades in such Component **[i]** or (ii) if the component clearance system described in clause (i) above ceases to settle trades in such Component **[i]**, such other clearance system as determined by the Calculation Agent.

Bestandteil-Abrechnungssystem

in Bezug auf jeden Bestandteil **[i]** eines Index (i) das hauptsächliche inländische Abrechnungssystem, das üblicherweise für die Abwicklung von Transaktionen in diesem Bestandteil **[i]** benutzt wird oder (ii) falls das Bestandteil-Abrechnungssystem gemäss vorstehender Ziffer (i) die Abwicklung von Transaktionen im Bestandteil **[i]** nicht mehr ausführt, ein von der Berechnungsstelle festgestelltes anderes Abrechnungssystem.

Component Clearance System Business Day

in respect of any Component **[i]** of an Index, any day on which the Component Clearance System is (or, but for the occurrence of an Index Settlement Disruption Event, would have been) open for the acceptance and execution of settlement instructions.

Bestandteil-Abrechnungssystem-Geschäftstag

in Bezug auf jeden Bestandteil **[i]** eines Index jeder Tag, an dem das Bestandteil-Abrechnungssystem für die Annahme und Ausführung von Abwicklungsinstruktionen geöffnet ist (oder, hätte keine Indexabwicklungsstörung vorgelegen, geöffnet gewesen wäre).

Disrupted Day

in respect of an Index, any Scheduled Trading Day on which (i) **[*in the case of a (Multi-Exchange) Index:*** **[**the Licensor/Index Sponsor**][**the Index Calculation Agent**]** 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**][*in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index:*** (x) if such Index is not a (Multi-Exchange) Index, the Licensor/Index Sponsor fails to publish the Index Level, or (y) otherwise, any Exchange fails to open for trading during its regular trading session**]**, (ii) any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session, or (iii) a Market Disruption Event has occurred.

Störungstag

in Bezug auf einen Index jeder Planmässige Handelstag, an dem (i) **[*bei einem (Multi-Exchange-)Index:*** **[**der Lizenzgeber/Index-Sponsor**][**die Index-Berechnungsstelle**]** 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**][*bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*]** (x) der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Indexstand bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist nicht veröffentlicht oder (y) (in allen anderen Fällen) eine Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist**]**, (ii) eine Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist oder (iii) eine Marktstörung eingetreten ist.

Early Closure

in respect of an Index, the closure on any Exchange Business Day of any Exchange or Related Exchange relating to **[*in the case of a (Multi-Exchange) Index:*** any Component **[i]]** **[*in the case of any Index other than a (Multi-Exchange) Index:*** Components **[i]** that comprise 20% or more of the Index Level**][*in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index:*** (x) if such Index is not a (Multi-Exchange) Index, any Component **[i]**, or (y) otherwise, Components **[i]** that comprise 20% 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

Vorzeitiger Börsenschluss

in Bezug auf einen Index die Schliessung einer Börse oder einer Zugehörigen Börse in Bezug auf **[*bei einem (Multi-Exchange-)Index:*** einen Bestandteil **[i]][*bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** Bestandteile **[i]**, die mindestens 20% des Indexstands ausmachen,**]** **[*bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** (x) (im Fall eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist) einen Bestandteil **[i]** oder (y) (in allen anderen Fällen) Bestandteile **[i]**, die mindestens 20% des Indexstands ausmachen,**]** an einem Börsen-Geschäftstag vor ihrem Plan-mässigen Handelsschluss; dies gilt nicht, wenn die

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 **[i]** of an Index, the stock exchange(s) or quotation system(s) (from time to time) (i) on which, in the determination of the Licensor/Index Sponsor **[**and/or the Index Calculation Agent**]** for the purposes of such Index, such Component **[i]** is listed or quoted, and (ii) if the Calculation Agent so determines, on which any depositary receipts in respect of such Component **[i]** is listed or quoted, in which case references to the Components **[i]** may, where the Calculation Agent determines the context to permit, include such depositary receipts.

Exchange Business Day

in respect of an Index, **[*in the case of any Index other than a (Multi-Exchange) Index:*** any Scheduled Trading Day on which each Exchange and Related Exchange is open for trading during its regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.**][*in the case of a (Multi-Exchange) Index:*** any Scheduled Trading Day on which **[**the Licensor/Index Sponsor**][**the Index Calculation Agent**]** 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.**][*in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index:*** any Scheduled Trading Day on which (x) if such Index is not a (Multi-Exchange) Index, each Exchange and Related Exchange is open for trading during its regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time, or (y) otherwise, the Licensor/Index Sponsor publishes the Index Level and each Related Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding any such Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.**]**

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 **[i]** eines Index (von Zeit zu Zeit) die Wertpapierbörse(n) oder das/die Notierungssystem(e), (i) an der/denen oder in dem/denen dieser Bestandteil **[i]** nach Feststellung des Lizenzgebers/Index-Sponsors **[**und/oder der Index-Berechnungsstelle**]** 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 **[i]** notiert sind; in diesem Fall gelten Bezugnahmen auf die Bestandteile **[i]** auch als Bezugnahmen auf diese Hinterlegungsscheine, sofern es der Kontext nach Feststellung der Berechnungsstelle zulässt.

Börsen-Geschäftstag

in Bezug auf einen Index **[*bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** jeder Planmässige Handelstag, an dem jede Börse und Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet einer Schliessung der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.**][*bei einem (Multi-Exchange-)Index:*** jeder Planmässige Handelstag, an dem **[**der Lizenzgeber/Index-Sponsor**][**die Index-Berechnungsstelle**]** 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.**][*bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** jeder Planmässige Handelstag, an dem (x) (im Fall eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist) jede Börse und Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet einer Schliessung der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss, oder (y)

			(in allen anderen Fällen) jeder Planmässige Handelstag, an dem der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Indexstand veröffentlicht und an dem jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet einer Schliessung einer oder mehrerer dieser Zugehörigen Börsen vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.]
Exchange Disruption	in respect of an Index, any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Calculation Agent) the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market values for, [***in the case of a (Multi-Exchange) Index:*** any Component [i] on any relevant Exchange][***in the case of any Index other than a (Multi-Exchange) Index:*** Components [i] that comprise 20% or more of the Index Level][***in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index:*** (x) in the case of a (Multi-Exchange) Index, any Component [i] on any relevant Exchange, or (y) otherwise, Components [i] that comprise 20% or more of the Index Level,], or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options relating to such Index on any Related Exchange.	Börsenstörung	in Bezug auf einen Index jedes Ereignis (mit Ausnahme eines Vorzeitigen Börsenschlusses), das es Marktteilnehmern (nach Feststellung der Berechnungsstelle) im Allgemeinen unmöglich macht oder erschwert, (i) [***bei einem (Multi-Exchange-) Index:*** an einer massgeblichen Börse in Bezug auf einen Bestandteil [i]][***bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** in Bezug auf Bestandteile [i], die mindestens 20% des Indexstands ausmachen,][***bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** (x) (im Fall eines (Multi-Exchange)Index) an einer massgeblichen Börse in Bezug auf einen Bestandteil [i] oder (y) (in allen anderen Fällen) in Bezug auf Bestandteile [i], die mindestens 20% 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.
[***if applicable, insert:*** Hedge Proceeds	the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer [and/or the Hedging Entity] in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.]	[***falls anwendbar, einfügen:*** Hedging-Erlöse	der Barbetrag, bei dem es sich um die von der Emittentin [und/oder der Hedging-Stelle] in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlöse handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass die Hedging-Erlöse niemals unter null liegen können.]
[***if applicable, insert:*** Hedging Arrangements	any hedging arrangements entered into by the Issuer [and/or the Hedging Entity] at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Complex Products, including, without limitation, the purchase and/or sale of any Components [i] or shares of companies whose depository receipts are Components [i], any options or futures on any Components [i] and any associated foreign exchange transactions.]	[***falls anwendbar, einfügen:*** Hedging-Vereinbarungen	von der Emittentin [und/oder der Hedging-Stelle] zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags, einschliesslich u. a. des Kaufs und/oder Verkaufs von Bestandteilen [i] oder Aktien von Gesellschaften, deren Hinter-legungsscheine Bestandteile [i] sind, Options- oder Terminkontrakten auf Bestandteile [i] und damit verbundener Devisentransaktionen.]
[***if applicable, insert:*** Hedging Disruption	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer [and/or the Hedging Entity] 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	[***falls anwendbar, einfügen:*** Hedging-Störung	nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen,

	performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).**]**
[Hedging Entity	means Credit Suisse International or, if so notified to Holders in accordance with Section 9, any of its affiliates so specified in the notice as counterparty to the Issuer's hedging arrangements in respect of the Complex Products.**]**
[*insert, if applicable:* Increased Cost of Hedging	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.**]**
Index Level	in respect of an Index, on any Scheduled Trading Day, the level of such Index for such day as calculated and published by the **[**Licensor/Index Sponsor**][**Index Calculation Agent**]**, as determined by the Calculation Agent.
Index Settlement Disruption Event	in respect of any Component **[**i**]** of an Index, an event that the Calculation Agent determines is beyond the control of the Issuer and/or its affiliates as a result of which the relevant Component Clearance System cannot clear the transfer of such Component **[**i**]**.

	zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.**]**
[Hedging-Stelle	bezeichnet die Credit Suisse International oder bei entsprechender Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 jedes ihrer verbundenen Unternehmen, die in der Mitteilung bezeichnet sind, als Gegenpartei der Absicherungsvereinbarungen der Emittentin in Bezug auf die Komplexen Produkte.**]**
[*Einfügen, falls anwendbar:* Erhöhte Hedging-Kosten	nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** (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**][**halten**]**, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin **[**und/oder der Hedging-Stelle**]** anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.**]**
Indexstand	in Bezug auf einen Index der an einem Planmässigen Handelstag für diesen Tag jeweils von **[**dem Lizenzgeber/Index-Sponsor**][**der Index-Berechnungsstelle**]** berechnete und veröffentlichte Stand dieses Index, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.
Indexabwicklungsstörung	in Bezug auf jeden Bestandteil **[**i**]** eines Index, ein Ereignis, das gemäss Feststellung der Berechnungsstelle ausserhalb der Kontrolle der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen liegt, aufgrund dessen das Bestandteil-Abrechnungssystem

			die Übertragung dieses Bestandteiles **[**i**]** nicht abwickeln kann.
[*insert, if applicable:* Jurisdictional Event	in respect of an Index, (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** is not able to buy and/or sell any Components **[**i**]** or shares of any company whose depository receipts are Components **[**i**]** ("**Related Shares**") with or for a currency acceptable to the Calculation Agent on any relevant Exchange (or the exchange or quotation system on which such Related Shares are listed or quoted) or any relevant Exchange (or the exchange or quotation system on which any Related Shares are listed or quoted) fails to calculate and publish the price, in a currency acceptable to the Calculation Agent, of any Components **[**i**]** (or Related Shares) on a day on which the Calculation Agent determines that such calculation and publication was otherwise expected to be made, and, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.**]**	**[*Einfügen, falls anwendbar:*** Rechtsordnungs-bezogenes Ereignis	in Bezug auf einen Index (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen und sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) nach Feststellung der Berechnungsstelle ist die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** nicht in der Lage, Bestandteile **[**i**]** oder Aktien einer Gesellschaft, deren Hinterlegungsscheine Bestandteile **[**i**]** sind ("**Zugehörige Aktien**"), an einer massgeblichen Börse (oder der Börse bzw. dem Notierungssystem, an der/in dem Zugehörige Aktien notiert sind) mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist, oder erfolgt seitens einer massgeblichen Börse (oder der Börse bzw. dem Notierungssystem, an der/in dem die Zugehörigen Aktien notiert sind) keine Berechnung und Veröffentlichung des Kurses von Bestandteilen **[**i**]** (oder Zugehöriger Aktien) in einer für die Berechnungsstelle annehmbaren Währung an einem Tag, an dem eine solche Berechnung und Veröffentlichung nach Feststellung der Berechnungsstelle anderweitig hätte erfolgen sollen, und (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii)) das nach Feststellung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert der Hedging-Erlöse zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.**]**
[*insert, if applicable*: Jurisdictional Event Jurisdiction	any jurisdiction or country relevant for the issue of the Complex Products, as determined by the Issuer.**]**	**[*Einfügen, falls anwendbar:*** Massgebliche Rechtsordnung für Rechts-ordnungs-bezogene Ereignisse	jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die/das für die Emission der Komplexen Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.**]**

Licensor/Index Sponsor	in respect of an Index, (i) the corporation or other entity specified as such in Section 1.1, which is the corporation or entity that **[**(a)**]** is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and adjustments if any, related to such Index, **[**and (b) announces (directly or through an agent) the Index Level on a regular basis during each Scheduled Trading Day, **]**or (ii) if the corporation or entity specified as such in Section 1.1 fails to act as described in **[**subclauses (a) and (b) of**]** clause (i) above, such person acceptable to the Calculation Agent who **[**calculates and announces the Index**][**is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and adjustments if any, related to such Index,**]** or any agent or person acting on behalf of such person.
Market Disruption Event	in respect of an Index, **[**(i)**]** the occurrence or existence on any Scheduled Trading Day of (a) a Trading Disruption or an Exchange Disruption, which in either case the Calculation Agent determines is material and which occurs any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, or (b) an Early Closure **[*in the case of a (Multi-Exchange) Index:***, provided that, (other than where the Market Disruption Event relates to futures or options contracts relating to such Index) the Components **[**i**]** 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% or more of the Index Level,**][*in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index:***, provided that, if such Index is not a (Multi-Exchange) Index and other than where the Market Disruption Event relates to futures or options contracts relating to such Index, the Components **[**i**]** 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% 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.

Lizenzgeber/In-dex-Sponsor	in Bezug auf einen Index (i) die Kapitalgesellschaft oder sonstige juristische Person, die als solche in Ziffer 1.1 angegeben ist und bei der es sich um die Person handelt, die **[**(a)**]** für die Festlegung und Überprüfung der Regeln und Verfahren sowie der Methodik für die Berechnung und etwaige Anpassungen in Bezug auf diesen Index verantwortlich ist, **[**und (b) den Indexstand im Verlauf jedes Planmässigen Handelstages in regelmässigen Abständen (unmittelbar oder über eine beauftragte Stelle) bekannt gibt, **]**oder (ii) falls die Person, die als solche in Ziffer 1.1 angegeben ist, nicht die **[**in lit. (a) und (b) des vorstehenden Absatzes (i)**][**im vorstehenden Absatz (i)**]** beschriebenen Handlungen vornimmt, eine für die Berechnungsstelle annehmbare Person, **[**die den Index berechnet und bekannt gibt**][** die für die Festlegung und Überprüfung der Regeln und Verfahren sowie der Methodik für die Berechnung und etwaige Anpassungen in Bezug auf diesen Index verantwortlich ist**]**, oder eine von dieser Person beauftragte Stelle oder eine sonstige Person, die im Namen dieser Person handelt.
Marktstörung	in Bezug auf einen Index **[**(i)**]** der Eintritt bzw. das Vorliegen (a) einer Handelsstörung oder einer Börsenstörung an einem Planmässigen Handelstag, die jeweils nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt, oder (b) eines Vorzeitigen Börsenschlusses an einem Planmässigen Handelstag; **[*bei einem (Multi-Exchange-)Index:*** dies gilt (soweit sich die Marktstörung nicht auf Termin- oder Optionskontrakte auf diesen Index bezieht) mit der Massgabe, dass die Bestandteile **[**i**]**, bei denen ein Vorzeitiger Börsenschluss, eine Börsenstörung und/oder eine Handelsstörung eingetreten ist oder vorliegt, nach Feststellung der Berechnungsstelle insgesamt mindestens 20% des Indexstands ausmachen**][*bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** dies gilt (soweit sich die Marktstörung nicht auf Termin- oder Optionskontrakte auf diesen Index bezieht) mit der Massgabe, dass (im Fall eines Index, der kein (Multi-Exchange)Index) ist die Bestandteile **[**i**]**, bei denen ein Vorzeitiger Börsenschluss, eine Börsenstörung und/oder eine Handelsstörung eingetreten ist oder vorliegt, nach Feststellung der Berechnungsstelle insgesamt

			mindestens 20% des Indexstands ausmachen**][** oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird**]**, und zwar **[**jeweils**]** ungeachtet dessen, ob die Börse bzw. Zugehörige Börse eine offizielle Marktstörung erklärt hat oder nicht.
	For the purpose of determining whether a Market Disruption Event exists at any time in respect of any Component **[**i**]**, the relevant percentage contribution of such Component **[**i**]** to the Index Level shall be based on a comparison of (a) the portion of the Index Level attributable to such Component **[**i**]** and (b) the overall Index Level, in each case immediately before the occurrence of such Market Disruption Event, as determined by the Calculation Agent.		Für die Feststellung, ob jeweils eine Marktstörung bei einem Bestandteil **[**i**]** vorliegt, gilt Folgendes: Der massgebliche prozentuale Anteil, den der betreffende Bestandteil **[**i**]** am Indexstand hat, ergibt sich aus einem Vergleich zwischen (a) dem Anteil am Indexstand, der auf den betreffenden Bestandteil **[**i**]** entfällt, und (b) dem Indexstand insgesamt, und zwar jeweils unmittelbar vor dem Eintritt der jeweiligen Marktstörung, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.
Related Exchange(s)	in respect of an Index, each exchange or quotation system where trading has a material effect, in the determination of the Calculation Agent, on the overall market for futures or options contracts relating to such Index.	Zugehörige Börse(n)	in Bezug auf einen Index jede Börse oder jedes Notierungssystem, an der bzw. in dem ein Handel stattfindet, der sich in (nach Feststellung der Berechnungsstelle) wesentlicher Hinsicht auf den Gesamtmarkt für auf diesen Index bezogene Termin- oder Optionskontrakte auswirkt.
Scheduled Closing Time	in respect of any Exchange or Related Exchange of an Index and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of such Exchange or Related Exchange, as the case may be, on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside the regular trading session hours.	Planmässiger Handelsschluss	in Bezug auf eine Börse bzw. Zugehörige Börse eines Index und einen Planmässigen Handelstag der Zeitpunkt des planmässigen werktäglichen Handelsschlusses der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse an dem betreffenden Planmässigen Handelstag, wobei ein nachbörslicher Handel oder ein sonstiger Handel ausserhalb der üblichen Börsenzeiten nicht berücksichtigt wird.
Scheduled Trading Day	in respect of an Index, **[*in the case of an Index other than a (Multi-Exchange) Index:*** any day on which each Exchange and Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions**] [*in the case of a (Multi-Exchange) Index:*** any day on which **[**the Licensor/Index Sponsor**][**the Index Calculation Agent**]** is scheduled to publish the Index Level and each Required Exchange (if any) and Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions**][*in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index:*** any day on which (x) if such Index is not a (Multi-Exchange) Index, each Exchange and Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions, or (y) otherwise, the Licensor/Index Sponsor is scheduled to publish the Index Level and each Required Exchange (if any) and Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions**][*in the case of a*	Planmässiger Handelstag	in Bezug auf einen Index **[*bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** jeder Tag, an dem jede Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist**] [*bei einem (Multi-Exchange-)Index:*** jeder Tag, an dem **[**der Lizenzgeber/Index-Sponsor**][**die Index-Berechnungsstelle**]** den Indexstand zu veröffentlichen hat und an dem jede (etwaige) Vorgeschriebene Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind**][*bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** (x) jeder Tag, an dem (im Fall eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist) jede Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind, oder (y) (in allen anderen Fällen)

	proprietary Index: any Index Calculation Day (as defined in the Index Rules)**]**.		jeder Tag, an dem der Lizenzgeber/ Index-Sponsor den Index-stand zu veröffentlichen hat und an dem jede (etwaige) Vorgeschriebene Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind**][*bei einem proprietären Index:*** jeder Index-Berechnungstag (wie im Index-Regelwerk definiert)**]**.
Settlement Cycle	in respect of an Index, the period of Component Clearance System Business Days following a trade in the Components **[**i**]** on the relevant Exchange in which settlement will customarily occur according to the rules of the Exchange (or, if there is more than one Exchange, the longest such period).	Abwicklungs-zyklus	in Bezug auf einen Index die nach einer die Bestandteile **[**i**]** betreffenden Transaktion an der massgeblichen Börse im Bestandteil-Abrechnungssystem anfallende Anzahl von Bestandteil-Abrechnungssystem-Geschäftstagen, während der die Abwicklung gemäss den Vorschriften der Börse (oder, falls mehr als eine Börse besteht, die höchste solche Anzahl von Tagen) üblicherweise stattfindet.
Tax Disruption	in respect of an Index, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such Index (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the Index Level on the day on which the Index Level would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.	Steuerstörung	in Bezug auf einen Index die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diesen 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.
Trading Disruption	in respect of an Index, any suspension of or limitation imposed on trading, whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by any relevant Exchange or Related Exchange or otherwise, (i) on any relevant Exchange relating to **[*in the case of a (Multi-Exchange) Index:*** any Component **[**i**]]** **[*in the case of any Index other than a (Multi-Exchange) Index:*** Components **[**i**]** that comprise 20% or more of the Index Level**][*in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index:*** (x) if such Index is not a (Multi-Exchange) Index, any Component **[**i**]**, or (y) otherwise, Components **[**i**]** that comprise 20% or more of the Index Level**]**, or (ii) in futures or options contracts relating to such Index on any Related Exchange.	Handelsstörung	in Bezug auf einen Index jede Aussetzung oder Einschränkung des Handels (ob aufgrund von Kursschwankungen, die über die von einer massgeblichen Börse bzw. Zugehörigen Börse zugelassenen Obergrenzen hinausgehen, oder aus sonstigen Gründen) (i) an einer massgeblichen Börse mit **[*bei einem (Multi-Exchange) Index:*** einem Bestandteil **[**i**]][*bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** Bestandteilen **[**i**]**, die mindestens 20% des Indexstands ausmachen,**][*bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** (x) (im Fall eines Index, der kein (Multi-Exchange)Index ist) einem Bestandteil **[**i**]** oder (y) (in allen anderen Fällen) Bestandteilen **[**i**]**, die mindestens 20% des Indexstands ausmachen,**]** oder (ii) an einer Zugehörigen Börse mit auf diesen Index

[UK BMR — the EU Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011) as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018.]

Valuation Time — in respect of an Index, [***in the case of a (Multi-Exchange) Index:*** (i) for the purposes of determining whether a Market Disruption Event has occurred, (a) in respect of any Component [i], the Scheduled Closing Time on any relevant Exchange in respect of such Component [i], and (b) in respect of any options or futures contracts relating to such Index, the close of trading on any Related Exchange, and (ii) in all other circumstances, the time with reference to which [the Licensor/Index Sponsor][the Index Calculation Agent] 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][the Index Calculation Agent] calculates the closing Index Level, or such other time as the Calculation Agent may determine][***in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index:*** the time with reference to which the Licensor/Index Sponsor calculates the closing Index Level, or such other time as the Calculation Agent may determine; provided, however, that, if such Index is not a (Multi-Exchange) Index, the Valuation Time for the purposes of determining whether a Market Disruption Event has occurred shall be (a) in respect of any Component [i], the Scheduled Closing Time on any relevant Exchange in respect of such Component [i], and (b) in respect of any options or futures contracts relating to such Index, the close of trading on any Related Exchange.]

[***In the case of Equity-Linked Complex Products insert the following text:***

Additional Definitions relating to Shares

[***in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings or Sub-Basket Underlyings:*** With respect to a[n] [Underlying][***in the case of Complex Products with Sub-Baskets:*** Sub-Basket Underlying] that is a Share, any reference in

bezogenen Termin- oder Optionskontrakten.

[UK BMR — die EU-Benchmark-Verordnung (Verordnung (EU) 2016/1011), wie sie aufgrund des European Union (Withdrawal) Act 2018 Teil des nationalen Rechts im UK ist.]

Bewertungs-zeitpunkt — in Bezug auf einen Index [***bei einem (Multi-Exchange-)Index:*** gilt (i) für die Feststellung, ob eine Marktstörung eingetreten ist, (a) in Bezug auf einen Bestandteil [i] der Planmässige Handelsschluss an einer massgeblichen Börse in Bezug auf diesen Bestandteil [i] und (b) in Bezug auf etwaige auf diesen Index bezogene Options- oder Terminkontrakte der Handelsschluss an einer Zugehörigen Börse und (ii) unter allen sonstigen Umständen der Zeitpunkt, auf Basis dessen [der Lizenzgeber/Index-Sponsor][die Index-Berechnungsstelle] den Schlussstand des Indexstands berechnet, oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle jeweils bestimmter Zeitpunkt als Bewertungszeitpunkt.][***bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** der Zeitpunkt, auf Basis dessen [der Lizenzgeber/Index-Sponsor][die Index-Berechnungsstelle] den Schlussstand des Indexstands berechnet, oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle jeweils bestimmter Zeitpunkt.][***bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** der Zeitpunkt, auf Basis dessen der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Schlussstand des Indexstands berechnet, oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle jeweils bestimmter Zeitpunkt; das gilt jedoch mit der Massgabe, dass, falls es sich bei diesem Index um einen Index, der kein (Multi-Exchange)-Index ist handelt, der Bewertungszeitpunkt für die Bestimmung, ob eine Marktstörung eingetreten ist, (a) in Bezug auf einen Bestandteil [i] der Planmässige Handelsschluss an einer massgeblichen Börse in Bezug auf diesen Bestandteil [i] und (b) in Bezug auf etwaige auf diesen Index bezogene Options- oder Terminkontrakte der Handelsschluss an einer Zugehörigen Börse ist.]

[***Bei Aktienbezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:***

Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Aktien

[***bei an mehrere Arten von Basiswerten oder Teilkorb-Basiswerten gekoppelten Komplexen Produkten:*** In Bezug auf einen [Basiswert][***bei Komplexen Produkten mit Teilkörben:*** Teilkorb-Basiswert], bei dem es sich um eine Aktie handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen

these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**

Additional Adjustment Event	in respect of a Share**[** or any Component Share (as the case may be)**]**, a Potential Adjustment Event, Merger Event, Tender Offer, Nationalisation, Delisting**[**, De-stapling Event**]**, Liquidation, Additional Disruption Event **[**,**][**or**]** **[*insert, if applicable:*** Administrator/Benchmark Event**]** or, in respect of such Share or the Share Issuer, a Change of Exchange.
Additional Disruption Event	in respect of a Share**[** or any Component Share (as the case may be)**]**, a Disrupted Day, a Change in Law, an Insolvency Filing**[**,**][**or**]** a Tax Disruption**[**,**][**or**]** **[**a Hedging Disruption**]** **[**,**][**or**]** **[*insert, if applicable:*** Increased Cost of Hedging**]**.
[*in case one or multiple Underlyings or Sub-Basket Underlying are a benchmark within the meaning of the Benchmark Regulation:* Administrator / Benchmark Event	means the Calculation Agent determines that (1) a Benchmark Modification or Cessation Event has occurred or will occur or (2) any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register in respect of a relevant Benchmark or the administrator or sponsor of a relevant Benchmark has not been, or will not be, obtained or has been, or will be, rejected, refused, suspended or withdrawn by the relevant competent authority or other relevant official body, in each case with the effect that the Issuer and/or the Calculation Agent or any other entity is/are not permitted under any current or future applicable law or regulation to use the relevant Benchmark to perform its or their respective obligations under the Complex Products or (3) if the Issuer from a commercial perspective cannot reasonably be expected to continue the use of the relevant Benchmark in connection with the Complex Products, either as a result of any applicable licensing restrictions or due to an increase in the cost of obtaining or maintaining any relevant licence (inter alia, where the Issuer, the Calculation Agent or any other entity is required to hold a licence in order to issue or perform its obligations in respect of the Complex Products and for any reason they cannot obtain such licence, such licence is not renewed or is revoked or the costs for obtaining or renewing such licence are materially increased).**]**

im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**

Weiteres Anpassungsereignis	in Bezug auf eine Aktie **[** bzw. einen Aktienbestandteil**]** ein Mögliches Anpassungsereignis, ein Fusionsereignis, ein Übernahmeangebot, eine Verstaatlichung, eine Einstellung der Börsennotierung**[**, ein De-stapling Ereignis**]**, eine Liquidation, ein Weiteres Störungsereignis**[**,**][**oder**]** **[*Einfügen, falls anwendbar:*** ein Administrator-/Benchmark-Ereignis**]** oder (in Bezug auf diese Aktien oder den Aktienemittenten) ein Wechsel der Börse.
Weiteres Störungsereignis	in Bezug auf eine Aktie**[** bzw. einen Aktienbestandteil**]** ein Störungstag, eine Gesetzesänderung, eine Insolvenzanmeldung**[**,**][**oder**]** eine Steuerstörung**[**,**][**oder**]** **[**eine Hedging-Störung**]** **[**,**][**oder**]** **[*Einfügen, falls anwendbar:*** Erhöhte Hedging-Kosten**]**.
[*falls es sich bei einem oder mehreren Basiswerten oder Teilkorb-Basiswerten um eine Benchmark im Sinne der Benchmark-Verordnung handelt:* Administrator / Benchmark Ereignis	bezeichnet die Feststellung durch die Berechnungsstelle, dass (1) ein Benchmark-Anpassungs- oder Einstellungs-Ereignis eingetreten ist oder eintreten wird oder (2) eine Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Übernahme, ein Beschluss über die Gleichwertigkeit, eine Genehmigung oder eine Aufnahme in ein öffentliches Register in Bezug auf die jeweilige Benchmark oder den Administrator oder Sponsor dieser Benchmark nicht erteilt wurde oder wird bzw. nicht erfolgt ist oder nicht erfolgen wird oder durch die zuständige Behörde oder sonstige zuständige öffentliche Stelle abgelehnt, verweigert, ausgesetzt oder entzogen wurde oder wird, jeweils mit der Folge, dass es der Emittentin und/oder Berechnungsstelle oder einer anderen Person nach den derzeit oder künftig anwendbaren Gesetzen oder Vorschriften nicht gestattet ist, die betreffende Benchmark im Zusammenhang mit der Erfüllung ihrer jeweiligen Verpflichtungen unter den Komplexen Produkten zu verwenden oder (3) eine weitere Verwendung der jeweiligen Benchmark im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten für die Emittentin nicht wirtschaftlich zumutbar ist, entweder aufgrund anwendbarer Lizenzbeschränkungen oder aufgrund einer Erhöhung der Kosten für die Erlangung oder Beibehaltung einer relevanten Lizenz (unter anderem falls die Emittentin, die Berechnungsstelle oder eine andere Person eine Lizenz besitzen müssen, um Komplexe Produkte zu begeben oder ihre Pflichten unter den Komplexen Produkte zu erfüllen, und aus irgendeinem Grund

			diese Lizenz nicht erlangen oder eine solche Lizenz nicht erneuert oder widerrufen wird oder die Kosten für die Erlangung oder die Erneuerung einer solchen Lizenz wesentlich erhöht werden).]
[Benchmark	means any figure or rate which is a benchmark as defined in the EU BMR [or the UK BMR] and where any amount payable or deliverable under the Complex Products, or the value of the Complex Products, is determined by reference in whole or in part to such figure or rate, all as determined by the Calculation Agent.]	[Benchmark	bezeichnet eine Zahl oder einen Satz, die bzw. der als Referenzwert (Benchmark) im Sinne der EU BMR [oder der UK BMR] gilt, und auf die bzw. auf den Bezug genommen wird, um einen unter den Komplexen Produkten zahlbaren oder lieferbaren Betrag oder den Wert des Komplexen Produkts ganz oder teilweise zu bestimmen, jeweils wie von der Berechnungsstelle festgestellt.]
[Benchmark Modification or Cessation Event	means in respect of the Benchmark any one or more of the following events: (i) any material change in such Benchmark; (ii) the permanent or indefinite cancellation or cessation in the provision of such Benchmark; or (iii) a regulator or other official sector entity prohibits the use of such Benchmark.]	[Benchmark Anpassungs- oder Einstellungs-Ereignis	bezeichnet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse in Bezug auf eine Benchmark: (i) eine wesentliche Änderung der Benchmark, (ii) den dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit erfolgenden Wegfall oder die dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit erfolgende Einstellung der Bereitstellung der Benchmark, oder (iii) das Verbot der Verwendung der Benchmark durch eine Aufsichtsbehörde oder eine sonstige öffentliche Stelle.]
[EU BMR	means the EU Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011), as amended from time to time.]	[EU BMR	bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 2016/1011) in der jeweils geltenden Fassung.]
Change in Law	in respect of a Share[or a Component Share (as the case may be)], 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 [and/or the Hedging Entity] to hold, acquire or dispose of such Share[or Component Share (as the case may be)][, or (b) (i) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Complex Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position) or (ii) it [and/or the Hedging Entity] will be exposed to a materially increased cost of its hedging arrangements or materially increased regulatory capital requirements in respect of the Complex Products (including circumstances (1) requiring the Issuer [and/or the Hedging Entity] to adversely modify any reserve, special deposit, funding arrangement or similar requirement imposed by or on the Issuer [and/or the Hedging Entity], (2) that would adversely affect the amount or cost of regulatory capital that would have to be maintained in respect of such hedging	Gesetzes-änderung	in Bezug auf eine Aktie[bzw. einen Aktienbestandteil] die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass (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)] ihr [oder der Hedging-Stelle] das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung dieser Aktie [bzw. dieses Aktienbestandteils] rechtlich untersagt ist[, oder (b) (i) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin) oder (ii) sie [oder die Hedging-Stelle] in Bezug auf die Komplexen Produkte wesentlich höheren Kosten bei ihren Hedging-Vereinbarungen oder

	arrangements by the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]**, or (3) which subject the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** to any loss or additional taxation)**]**.		wesentlich höheren regulatorischen Kapitalanforderungen ausgesetzt ist (einschliesslich von Umständen, (1) aufgrund derer die Emittentin **[**oder die Hedging-Stelle**]** Rücklagen, Sondereinlagen oder eine Finanzierungsvereinbarung oder entsprechende durch die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** bzw. ihr auferlegten Anforderungen nachteilig abändern muss, (2) die negative Auswirkungen auf die Höhe oder die Kosten der regulatorischen Eigenmittelausstattung hätten, die im Hinblick auf die Hedging-Vereinbarungen aufrecht erhalten werden müssten, oder (3) welche zu Verlusten oder einer zusätzlichen Besteuerung der Emittentin **[**und/oder der Hedging-Stelle**]** führen)**]**.
Change of Exchange	in respect of any Share, any relocation in the listing, trading and/or quotation from the Exchange (or, if applicable, the relevant segment thereof) to another exchange or quotation system (or, if applicable, the relevant segment thereof) in circumstances that do not constitute a Delisting, Merger Event or Tender Offer.	Wechsel der Börse	In Bezug auf eine Aktie, jede Verlagerung der Börsennotierung, des Handels und/oder der Notierung von der Börse (oder, sofern anwendbar, des betreffenden Segments dieser Börse) zu einer anderen Börse oder einem anderen Notierungssystem (oder, sofern anwendbar, dem betreffenden Segement dieser Börse oder dieses Notierungssystems) unter Umständen, die keine Einstellung der Börsennotierung, kein Fusionsereignis oder Übernahmeangebot darstellen.
[Component Share	in respect of any Share which is specified to be a stapled share in Section 1.1, each share specified as a Component Share in Section 1.1.**]**	**[**Aktienbestandteil	in Bezug auf eine Aktie, die in Ziffer 1.1 als Verbundaktie angegeben ist, jede als Aktienbestandteil in Ziffer 1.1 angegebene Aktie.**]**
[Component Share Issuer	in respect of a Component Share, the issuer of such Component Share as specified in Section 1.1**]**	**[**Aktienbestandteil-Emittent	in Bezug auf einen Aktienbestandteil, der Emittent dieses Aktienbestandteils, wie in Ziffer 1.1 angegeben.**]**
Delisting	in respect of a Share, the Exchange announces that pursuant to the rules of the Exchange, such Share ceases (or will cease) to be listed, traded or publicly quoted on the Exchange for any reason (other than a Merger Event or Tender Offer) and is not immediately re-listed, re-traded or re-quoted on an exchange or quotation system located in the same country as the Exchange (or, where the Exchange is within the European Union, in any member state of the European Union).	Einstellung der Börsennotierung	in Bezug auf eine Aktie gibt die Börse bekannt, dass die Börsennotierung, der Handel oder die öffentliche Notierung dieser Aktie gemäss den Regeln der Börse gleich aus welchem Grund (mit Ausnahme eines Fusionsereignisses oder eines Übernahmeangebots) eingestellt (werden) wird und die Börsennotierung, der Handel oder die öffentliche Notierung dieser Aktie an einer Börse oder in einem Notierungssystem, die/das sich in demselben Land befindet wie die Börse (bzw. wenn sich die Börse in der Europäischen Union befindet, in einem ihrer Mitgliedstaaten), nicht unmittelbar danach wieder aufgenommen wird.
[*in the case of Complex Products linked to a Depositary Receipt:*	in respect of a Depositary Receipt, the agreements or other instruments constituting such Depositary Receipt, as from time to time amended or supplemented in accordance with their terms.**]**	**[*bei auf Hinterlegungsscheine bezogenen Komplexen Produkten:*** Hinterlegungsvertrag	in Bezug auf einen Hinterlegungsschein die Verträge oder sonstigen Instrumente, welche die Hinterlegungsscheine verkörpern, in ihrer jeweils geänderten oder ergänzten Fassung.**]**

Deposit Agreement

[De-stapling Event — means in respect of any Share which is specified to be a stapled share in Section 1.1, the Component Shares of such Share are, or are deemed to be, no longer trading as a single stapled security on the Exchange.]

Disrupted Day — in respect of a Share, any Scheduled Trading Day on which (i) the Exchange fails to open for trading during its regular trading session, (ii) any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session, or (iii) a Market Disruption Event has occurred.

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

Exchange — in respect of a Share, (i) the exchange or quotation system (or, where applicable, the relevant segment of such exchange or quotation system) specified as such in Section 1.1, or (ii) such other exchange or quotation system (or, where applicable, the relevant segment of such exchange or quotation system) on which such Share is, in the determination of the Calculation Agent, traded or quoted as the Calculation Agent may select, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, any transferee or successor exchange or quotation system (or, where applicable, the relevant segment of such exchange or quotation system) [***in the case of Complex Products linked to depositary receipts*** and (iv) if such Share is a Depositary Receipt, where appropriate in the determination of the Calculation Agent, the primary exchange or quotation system (or, where applicable, the relevant segment of such exchange or quotation system) on which such Share is traded, as determined by the Calculation Agent].

[De-stapling Ereignis — bezeichnet in Bezug auf eine Aktie, die in Ziffer 1.1 als Verbundaktie angegeben wird, dass die Aktienbestandteile einer solchen Aktie nicht mehr als ein einzelnes verbundenes Wertpapier an der Börse gehandelt werden oder als solche betrachtet werden.]

Störungstag — in Bezug auf eine Aktie jeder Planmässige Handelstag, an dem (i) die Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist, (ii) eine Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist, oder (iii) eine Marktstörung eingetreten ist.

Vorzeitiger Börsenschluss — in Bezug auf eine Aktie die Schliessung der Börse oder einer Zugehörigen Börse an einem Börsen-Geschäftstag vor ihrem Planmässigen Handelsschluss; dies gilt nicht, wenn die Börse bzw. die betreffende Zugehörige Börse den früheren Handelsschluss mindestens eine Stunde vor (i) dem tatsächlichen regulären 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 — in Bezug auf eine Aktie (i) die Börse oder das Notierungssystem (oder. sofern anwendbar, das betreffende Segment dieser Börse oder dieses Notierungssystems), die/das als solche(s) in Ziffer 1.1 angegeben ist, oder (ii) eine sonstige Börse oder ein sonstiges Notierungssystem (oder. sofern anwendbar, das betreffende Segment dieser Börse oder dieses Notierungssystems), an der bzw. in dem diese Aktie nach Feststellung der Berechnungsstelle gehandelt oder notiert wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle ausgewählt, oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii), jede übernehmende oder nachfolgende Börse bzw. jedes übernehmende oder nachfolgende Notierungssystem (oder. sofern anwendbar, das betreffende Segment dieser Börse oder dieses Notierungssystems) [***bei auf Hinterlegungsscheine bezogenen Komplexen Produkten*** sowie (iv) wenn diese Aktie ein Hinterlegungsschein ist, sofern dies nach Feststellung der Berechnungsstelle angemessen ist, die Primärbörse bzw. das

			Primärnotierungssystem (oder. sofern anwendbar, das betreffende Segment dieser Börse oder dieses Notierungssystems), an der bzw. in dem diese Aktie gehandelt wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle festgestellt**]**.
Exchange Business Day	in respect of a Share, any Scheduled Trading Day on which the Exchange and each Related Exchange are open for trading in such Share during their respective regular trading sessions, notwithstanding the Exchange or any such Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.	Börsen-Geschäftstag	in Bezug auf eine Aktie jeder Planmässige Handelstag, an dem die Börse und jede Zugehörige Börse für den Handel mit dieser Aktie zu ihren jeweiligen üblichen Handelszeiten geöffnet sind, ungeachtet einer Schliessung der Börse oder der betreffenden Zugehörigen Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss
Exchange Disruption	in respect of a Share, any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Calculation Agent) the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market values for, such Share on the Exchange, or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options contracts relating to such Share on any Related Exchange.	Börsenstörung	in Bezug auf eine Aktie jedes Ereignis (mit Ausnahme eines Vorzeitigen Börsenschlusses), das es Marktteilnehmern (nach Feststellung der Berechnungsstelle) im Allgemeinen unmöglich macht oder erschwert, (i) an der Börse mit dieser Aktie zu handeln oder Marktkurse an der Börse für diese Aktie zu erhalten oder (ii) an einer Zugehörigen Börse mit auf diese Aktie bezogenen Termin- oder Optionskontrakten zu handeln oder Marktpreise für diese Termin- oder Optionskontrakte an der Zugehörigen Börse zu erhalten.
[*if applicable, insert:* Hedge Proceeds	the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.**]**	**[*falls anwendbar, einfügen:*** Hedging-Erlöse	der Barbetrag, bei dem es sich um die von der Emittentin **[**und/oder der Hedging-Stelle**]** in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlöse handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass die Hedging-Erlöse niemals unter null liegen können.**]**
[*if applicable, insert:* Hedging Arrangements	any hedging arrangements entered into by the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Complex Products, including, without limitation, the purchase and/or sale of any securities, any options or futures on such securities and any associated foreign exchange transactions.**]**	**[*falls anwendbar, einfügen:*** Hedging-Verein-barungen	von der Emittentin **[**und/oder der Hedging-Stelle**]** zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags, einschliesslich u. a. des Kaufs und/oder Verkaufs von Wertpapieren und auf solche Wertpapiere bezogenen Options- oder Terminkontrakten und damit verbundener Devisentransaktionen.**]**
[*if applicable, insert:* Hedging Disruption	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).**]**	**[*falls anwendbar, einfügen:*** Hedging-Störung	nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten

			zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.]
[Hedging Entity	means Credit Suisse International or, if so notified to Holders in accordance with Section 9, any of its affiliates so specified in the notice as counterparty to the Issuer's hedging arrangements in respect of the Complex Products.]	[Hedging-Stelle	bezeichnet die Credit Suisse International oder bei entsprechender Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 jedes ihrer verbundenen Unternehmen, die in der Mitteilung bezeichnet sind, als Gegenpartei der Absicherungsvereinbarungen der Emittentin in Bezug auf die Komplexen Produkte.]
[***insert, if applicable:*** Increased Cost of Hedging	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer [and/or the Hedging Entity] would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer [and/or the Hedging Entity] shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.]	[***Einfügen, falls anwendbar:*** Erhöhte Hedging-Kosten	nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] (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][halten], das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin [und/oder der Hedging-Stelle] anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.]
Insolvency Filing	in respect of a Share[or any Component Share (as the case may be)], the Calculation Agent determines that the Share Issuer [or any Component Share Issuer (as the case may be)] 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 i[or the relevant Component Share Issuer (as the case may be)] in the jurisdiction of its incorporation or organisation or the jurisdiction of the head or home office of the Share Issuer [or relevant Component Share Issuer (as the case may be)], or the Share Issuer [or the relevant Component Share Issuer (as the case may be)]consents to, a proceeding seeking a judgment of insolvency or bankruptcy or any other relief under any bankruptcy or insolvency law or other similar law affecting creditor's rights, or a petition is presented for the winding-up or liquidation of the Share Issuer [or the relevant Component Share Issuer] by it or such regulator, supervisor or similar official or the Share Issuer [or the relevant Component Share Issuer] consents to such a petition, provided that proceedings instituted or	Insolvenz-anmeldung	in Bezug auf eine Aktie[bzw. einen Aktienbestandteil] ist nach Feststellung der Berechnungsstelle von dem Aktienemittenten [bzw. einem Aktienbestandteil-Emittenten] selbst oder gegen ihn von Seiten einer Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde oder einer ähnlichen öffentlichen Stelle mit primärer Zuständigkeit für den Aktienemittenten [bzw. den betreffenden Aktienbestandteil-Emittenten] im Insolvenz- bzw. Sanierungsfall oder in aufsichtsrechtlichen Fragen in der Rechtsordnung seiner Gründung oder Errichtung bzw. seines Haupt- oder Heimatsitzes ein Insolvenzverfahren oder ein sonstiges Verfahren zur Gewährung von Gläubigerschutz gemäss insolvenz-rechtlichen Bestimmungen oder gemäss ähnlichen die Gläubigerrechte betreffenden Bestimmungen eingeleitet worden oder hat der Aktienemittent [bzw. der betreffende Aktienbestandteil-Emittent] dem zugestimmt, oder wurde von dem Aktienemittenten [bzw. dem

	petitions presented by creditors and not consented to by the Share Issuer shall not be an Insolvency Filing.		betreffenden Aktienbestandteil-Emittenten] selbst oder der betreffenden Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde oder einer ähnlichen öffentlichen Stelle die Abwicklung oder Liquidation des Aktienemittenten [bzw. des Emittenten des betreffenden Aktienbestandteils]beantragt oder hat der Aktienemittent [bzw. Emittent des betreffenden Aktienbestandteils] dem zugestimmt. Von Gläubigern ohne die Zustimmung des Aktienemittenten [bzw. des betreffenden Aktienbestandteil-Emittenten] eingeleitete Verfahren bzw. eingereichte Anträge gelten nicht als Insolvenzanmeldung.
[***insert, if applicable:*** Jurisdictional Event	in respect of a Share, [or any Component Share (as the case may be)] (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 [and/or the Hedging Entity] is not able to buy and/or sell such Share [or Component Share (as the case may be)] 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.]	[***Einfügen, falls anwendbar:*** Rechtsordnungs-bezogenes Ereignis	in Bezug auf eine Aktie [bzw.einen Aktienbestandteil] (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 [und/oder die Hedging-Stelle] nicht in der Lage, diese Aktie[bzw. diesen Aktienbestandteil] an der Börse mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist, oder erfolgt seitens der Börse keine Berechnung bzw. Veröffentlichung des Gegenwerts des Aktienkurses in einer für die Berechnungsstelle annehmbaren Währung an einem Tag, an dem eine solche Berechnung und Veröffentlichung nach Feststellung der Berechnungsstelle anderweitig hätte erfolgen sollen, und (im Fall der Absätze (i) und (ii)) das nach Feststellung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert der Hedging-Erlöse zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.]
[***insert, if applicable:*** Jurisdictional Event Jurisdiction	any jurisdiction or country relevant for the issue of the Complex Products, as determined by the Issuer.]	[***Einfügen, falls anwendbar:*** Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungs-bezogene Ereignisse	jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die/das für die Emission der Komplexen Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.]

Liquidation	in respect of a Share**[** or any Component Share (as the case may be)**]**, by reason of the voluntary or involuntary liquidation, winding-up, dissolution, bankruptcy or insolvency or analogous proceedings affecting the Share Issuer**[** or any Component Share Issuer (as the case may be)**]** (i) all such Shares **[** or Component Shares (as the case may be)**]**are required to be transferred to any trustee, liquidator or other similar official, or (ii) holders of such Shares **[**or Component Shares (as the case may be)**]**become legally prohibited from transferring them.
Market Disruption Event	in respect of a Share, **[**(i)**]** the occurrence or existence on any Scheduled Trading Day of (a) a Trading Disruption or an Exchange Disruption, which in either case the Calculation Agent determines is material and which occurs at any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, or (b) an Early Closure, **[**or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction,**][** in each case**]** without regard to whether or not the Exchange or any Related Exchange has declared an official market disruption event.
Merger Event	in respect of a Share**[** or any Component Share (as the case may be)**]**, any of the following: (i) a reclassification or change of such Share**[** or Component Share (as the case may be**]** (unless resulting in a Potential Adjustment Event) that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all such Shares **[**or Component Shares (as the case may be)**]** outstanding to another entity or person; (ii) the consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange of the Share Issuer **[** or any Component Share Issuer (as the case may be)**]** with or into another entity or person (other than a consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange in which the

Liquidation	in Bezug auf eine Aktie**[** bzw. einen Aktienbestandteil**]** (i) sind aufgrund eines freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidations-, Abwicklungs-, Auflösungs-, Insolvenz- oder ähnlichen, den Aktienemittenten **[**bzw. einen Aktienbestandteil-Emittenten**]** betreffenden Verfahrens sämtliche betreffenden Aktien **[**bzw. Aktienbestandteile**]** auf einen Treuhänder, Abwickler oder einen ähnlichen Amtsträger zu übertragen oder (ii) ist es den Aktionären aufgrund eines freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidations-, Abwicklungs-, Auflösungs-, Insolvenz- oder ähnlichen, den Aktienemittenten **[**bzw. den Emittenten des betreffenden Aktienbestandteils**]** betreffenden Verfahrens rechtlich untersagt, die betreffenden Aktien **[**bzw. Aktienbestandteile**]** zu übertragen.
Marktstörung	In Bezug auf eine Aktie **[**(i)**]** der Eintritt bzw. das Vorliegen (a) einer Handelsstörung oder einer Börsenstörung an einem Planmässigen Handelstag, die jeweils nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt, oder (b) eines Vorzeitigen Börsenschlusses an einem Planmässigen Handelstag **[**oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird**]**, und zwar **[**jeweils**]** ungeachtet dessen, ob die Börse bzw. eine Zugehörige Börse eine offizielle Marktstörung erklärt hat oder nicht.
Fusionsereignis	in Bezug auf eine Aktie**[** bzw. einen Aktienbestandteil**]** jedes der nachstehenden Ereignisse (i) eine Gattungs- oder sonstige Änderung bei der betreffenden Aktie**[** bzw. dem betreffenden Aktienbestandteil**]** (soweit diese kein Mögliches Anpassungsereignis zur Folge hat), die zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller in Umlauf befindlicher betreffender Aktien**[** bzw. Aktienbestandteile**]** auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person führt; (ii) die Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion des Aktienemittenten **[** bzw. eines Aktienbestandteil-Emittenten**]** mit einem anderen Unternehmen oder einer anderen Person oder auf ein anderes Unternehmen oder eine

Share Issuer**[** or the relevant Component Share Issuer (as the case may be)**]** is the continuing entity and which does not result in reclassification or change of all such Shares **[** or the Component Shares (as the case may be)**]** outstanding);

(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% of such Shares**[** or Component Shares (as the case may be)**]** outstanding, which results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all such Shares**[** or Component Shares (as the case may be)**]** (other than such Shares**[** or Component Shares (as the case may be)**]** owned or controlled by such other entity or person); or

(iv) the consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange of the Share Issuer **[** or any Component Share Issuer (as the case may be)**]** or its subsidiaries with or into another entity or person in which the Share Issuer**[** or the relevant Component Share Issuer (as the case may be)**]** is the continuing entity and that does not result in a reclassification or change of all such Shares**[** or Component Shares (as the case may be)**]** outstanding, but results in all such Shares**[** or Component Shares (as the case may be)**]** outstanding (other than such Shares **[** or Component Shares (as the case may be)**]** owned or controlled by such other entity or person) immediately prior to such event collectively representing less than 50% of all such Shares**[** or Component Shares (as the case may be)**]** outstanding immediately following such event.

andere Person bzw. der verbindliche Tausch von Aktien**[** bzw. Aktienbestandteilen**]** des Aktienemittenten**[** bzw. des betreffenden Aktienbestandteil-Emittenten**]** gegen Aktien eines anderen Unternehmens oder einer anderen Person (mit Ausnahme einer Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion bzw. mit Ausnahme eines verbindlichen Tauschs von Aktien, bei der/dem der Aktienemittent das fortbestehende Unternehmen ist und die bzw. der nicht zu einer solchen Gattungs- oder sonstigen Änderung bei allen in Umlauf befindlichen betreffenden Aktien**[** bzw. Aktienbestandteile**]** führt);

(iii) ein Übernahme-, Kauf- oder Tauschangebot oder eine Aufforderung zur Angebotsabgabe, ein Vorschlag oder eine sonstige Massnahme eines anderen Unternehmens oder einer anderen Person zum Kauf oder anderweitigen Erhalt von 100% der in Umlauf befindlichen betreffenden Aktien**[** bzw. Aktienbestandteile**]**, was jeweils zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller betreffender Aktien**[** bzw. Aktienbestandteile**]** (mit Ausnahme der im Eigentum bzw. unter der Kontrolle dieses anderen Unternehmens oder dieser anderen Person befindlichen betreffenden Aktien **[** bzw. Aktienbestandteile**]**) führt; oder

(iv) die Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion des Aktienemittenten**[** bzw. eines Aktienbestandteil-Emittenten**]** oder seiner Tochtergesellschaften mit einem anderen Unternehmen oder einer anderen Person oder auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person bzw. der verbindliche Tausch von Aktien**[** bzw. Aktienbestandteilen**]** des Aktienemittenten**[** bzw. des betreffenden Aktienbestandteil-Emittenten**]** oder seiner Tochtergesellschaften gegen Aktien**[** bzw. Aktienbestandteile**]** eines anderen Unternehmens oder einer anderen Person, bei der/dem der Aktienemittent**[** bzw. der betreffende Aktienbestandteil-Emittent**]** das fortbestehende Unternehmen ist und die/der keine Gattungs- oder sonstige Änderung bei allen in Umlauf befindlichen betreffenden Aktien**[** bzw. Aktienbestandteilen**]** zur Folge hat, sondern dazu führt,

Nationalisation	in respect of a Share **[** or any Component Share (as the case may be)**]**, all such Shares **[** or Component Shares (as the case may be)**]**, or all the assets or substantially all the assets, of the Share Issuer**[** or any Component Share Issuer (as the case may be)**]**r are nationalised, expropriated or are otherwise required to be transferred to any governmental agency, authority, entity or instrumentality.
Potential Adjustment Event	in respect of a Share **[** or any Component Share (as the case may be)**]**, any of the following: (i) a subdivision, consolidation or re-classification of any such Shares**[**or Component Shares (as the case may be)**]** (unless resulting in a Merger Event), or a free distribution or dividend of any such Shares **[**or Component Shares (as the case may be)**]** to existing holders by way of bonus, capitalisation or similar issue; (ii) a distribution, issue or dividend to existing holders of such Shares **[**or Component Shares (as the case may be)**]** of (a) any such Shares **[**or Component Shares (as the case may be)**]**, or (b) other share capital or securities granting the right to payment of dividends and/or the proceeds of liquidation of the Share Issuer **[**or any Component Share Issuer (as the case may be)**]** 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 **[**or any Component Share Issuer (as the case may be)**]** 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

	dass alle unmittelbar vor diesem Ereignis in Umlauf befindlichen betreffenden Aktien**[** bzw. Aktienbestandteile**]** (mit Ausnahme der im Eigentum oder unter der Kontrolle dieses anderen Unternehmens oder dieser anderen Person befindlichen betreffenden Aktien**[** bzw. Aktienbestandteile**]**) insgesamt weniger als 50% aller unmittelbar nach diesem Ereignis in Umlauf befindlichen betreffenden Aktien**[** bzw. Aktienbestandteile**]** ausmachen.
Verstaatlichung	in Bezug auf eine Aktie**[** bzw. einen Aktienbestandteil**]** werden sämtliche betreffenden Aktien**[** bzw. Aktienbestandteile**]** oder sämtliche bzw. im Wesentlichen sämtliche Vermögenswerte des Aktienemittenten**[** bzw. eines Aktienbestandteil-Emittenten**]** verstaatlicht, enteignet oder sind anderweitig an eine Regierungsstelle, Behörde oder sonstige staatliche Stelle oder ein staatliches Organ zu übertragen.
Mögliches Anpassungser-eignis	in Bezug auf eine Aktie**[** bzw. einen Aktienbestandteil**]** jedes der nachstehenden Ereignisse: (i) eine Unterteilung, Zusammenlegung oder Gattungsänderung bei einer betreffenden Aktie **[**bzw. eines Aktienbestandteils**]** (sofern dies nicht zu einem Fusionsereignis führt) sowie die unentgeltliche Ausschüttung oder Dividende in Bezug auf eine betreffende Aktie**[**bzw. einen betreffenden Aktienbestandteil**]** an Altaktionäre in Form von Bonusaktien, Gratisaktien oder mittels ähnlicher Massnahmen; (ii) eine Ausschüttung, Ausgabe oder Dividende an Altaktionäre dieser Aktien **[**bzw. Aktienbestandteile**]** in Form von (a) betreffenden Aktien **[**bzw. Aktienbestandteilen**]** oder (b) sonstigen Beteiligungsrechten oder Wertpapieren, die einen Anspruch auf Zahlung einer Dividende und/oder eines Liquidationserlöses im Hinblick auf den betreffenden Aktienemittenten **[**bzw. einen Aktienbestandteil-Emittenten**]** entsprechend oder anteilsmässig zu den entsprechenden Zahlungen an die Altaktionäre gewähren, oder (c) Beteiligungsrechten oder sonstigen Wertpapieren einer anderen Gesellschaft, die der Aktienemittent **[**bzw. ein Aktienbestandteil-Emittent**]** (direkt

the prevailing market price as determined by the Calculation Agent;

(iii) an amount per Share [or Component Share (as the case may be)] that the Calculation Agent determines is an extraordinary dividend;

(iv) a call by the Share Issuer [or the relevant Component Share Issuer (as the case may be)] in respect of any such Shares [or Component Shares (as the case may be)] that are not fully paid;

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

(vi) an event that results in any shareholder rights being distributed or becoming separated from shares of common stock or other shares of the capital stock of the Share Issuer[or any Component Share Issuer (as the case may be)] 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]

oder indirekt) infolge einer Abspaltung oder einer ähnlichen Transaktion erworben hat oder die sich infolgedessen in seinem Besitz befinden, oder (d) sonstigen Wertpapieren, Options- oder anderen Rechten oder Vermögenswerten, die jeweils für eine unter dem vorherrschenden von der Berechnungsstelle festgestellten Marktpreis liegende, aus Barmitteln bestehende oder sonstige Gegenleistung gewährt oder geleistet werden;

(iii) ein Betrag je Aktie [bzw. Aktienbestandteil], der nach Feststellung der Berechnungsstelle als ausserordentliche Dividende gilt;

(iv) eine Einzahlungsaufforderung seitens des Aktienemittenten [bzw. des betreffenden Aktienbestandteil-Emittenten] in Bezug auf eine betreffende Aktie [bzw. einen betreffenden Aktienbestandteil], die [bzw. der] nicht voll eingezahlt ist;

(v) ein Rückkauf einer betreffenden Aktie [bzw. des betreffenden Aktienbestandteils] durch den Aktienemittenten [bzw. den betreffenden Aktienbestandteil-Emittenten] oder eine seiner Tochtergesellschaften, unabhängig davon, ob der Rückkauf aus Gewinn oder Kapitalrücklagen erfolgt oder ob der Kaufpreis in Form von Barmitteln, Wertpapieren oder auf sonstige Weise entrichtet wird;

(vi) ein Ereignis, das dazu führt, dass Aktionärsrechte ausgegeben bzw. von Stammaktien oder anderen Aktien des Aktienemittenten [bzw. eines Aktienbestandteil-Emittenten] abgetrennt werden und dies gemäss einem Bezugsrechtsplan (*Shareholder Rights Plan*) oder einer Massnahme zur Abwehr von feindlichen Übernahmen geschieht, der/die bei Eintritt bestimmter Ereignisse die Ausgabe von Vorzugsaktien, Optionsrechten, Schuldtiteln oder Bezugsrechten zu einem unter dem von der Berechnungsstelle festgestellten Marktpreis liegenden Preis vorsieht, wobei eine infolge eines solchen Ereignisses getroffene Anpassung bei einer Einlösung oder Tilgung solcher Rechte erneut anzupassen ist; [oder]

(vii) any other event that may have a diluting or concentrating effect on the theoretical value of any such Shares **[**or Component Shares (as the case may be)**][**.**][** or**][*in the case of Complex Products linked to depositary receipts:*

(viii) if such Share is a Depositary Receipt, the making of any amendment or supplement to the terms of the Deposit Agreement.**][*in the case of Complex Products linked to stapled shares:*

(ix) if such Share is a stapled share, the making of any amendment or supplement to the Stapled Share Principles.**]**

Related Exchange(s) — in respect of a Share, each exchange or quotation system where trading has a material effect (as determined by the Calculation Agent) on the overall market for futures or options contracts relating to such Share.

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

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

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

Share Clearance System — in respect of a Share, (i) the principal domestic clearance system customarily used for settling trades in such Share or (ii) if the clearance system described in clause (i) above ceases to settle trades in such Share, such other clearance system as determined by the Calculation Agent.

(vii) sonstige Ereignisse, die möglicherweise eine verwässernde oder konzentrierende Wirkung auf den theoretischen Wert einer betreffenden Aktie **[**bzw. eines betreffenden Aktienbestandteils**]** haben**[**.**][**; oder**][*bei auf Hinterlegungsscheine bezogenen Komplexen Produkten:*

(viii) wenn die Aktie ein Hinterlegungsschein ist, die Vornahme von Änderungen oder Ergänzungen bei den Bestimmungen des Hinterlegungsvertrags**][*bei auf Verbundaktien bezogenen Komplexen Produkten:*

(ix) wenn die Aktie eine Verbundaktie ist, die Vornahme von Änderungen oder Ergänzungen bei den Prinzipien für Verbundaktien.**]**

Zugehörige Börse(n) — in Bezug auf eine Aktie jede Börse oder jedes Notierungssystem, an der bzw. in dem ein Handel stattfindet, der sich in (nach Feststellung der Berechnungsstelle) wesentlicher Hinsicht auf den Gesamtmarkt für auf diese Aktie bezogene Termin- oder Optionskontrakte auswirkt.

Planmässiger Handelsschluss — in Bezug auf die Börse oder eine Zugehörige Börse einer Aktie und einen Planmässigen Handelstag der Zeitpunkt des planmässigen werktäglichen Handelsschlusses an der Börse oder der jeweiligen Zugehörigen Börse an dem betreffenden Planmässigen Handelstag, wobei ein nachbörslicher Handel oder ein sonstiger Handel ausserhalb der üblichen Handelszeiten nicht berücksichtigt wird.

Planmässiger Handelstag — in Bezug auf eine Aktie jeder Tag, an dem die Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer üblichen Handelszeiten planmässig für den Handel mit dieser Aktie geöffnet sind.

Abwicklungs-zyklus — in Bezug auf eine Aktie die nach einer diese Aktie betreffende Transaktion an der Börse anfallende Anzahl von Aktien-Abrechnungssystem-Geschäftstagen, während der die Abwicklung gemäss den Vorschriften der Börse üblicherweise stattfindet.

Aktien-Abrechnungssystem — in Bezug auf eine Aktie (i) das hauptsächliche inländische Abrechnungssystem, das üblicherweise für die Abwicklung von Transaktionen in dieser Aktie benutzt wird oder (ii) falls das Abrechnungssystem gemäss vorstehender Ziffer (i) die Abwicklung von Transaktionen in dieser Aktie nicht

			mehr ausführt, ein von der Berechnungsstelle bestimmtes Abrechnungssystem.
Share Clearance System Business Day	in respect of a Share, any day on which the Share Clearance System is (or, but for the occurrence of a Share Settlement Disruption Event, would have been) open for the acceptance and execution of settlement instructions.	Aktien-Abrechnungssystem-Geschäftstag	in Bezug auf eine Aktie jeder Tag, an dem das Aktien-Abrechnungssystem für die Annahme und Ausführung von Abwicklungsinstruktionen geöffnet ist (oder, hätte keine Aktienabwicklungsstörung vorgelegen, geöffnet gewesen wäre).
Share Price	in respect of any Share, on any Scheduled Trading Day, the price of such Share quoted on the Exchange for such day, as determined by the Calculation Agent.	Aktienkurs	in Bezug auf eine Aktie der Kurs dieser Aktie an einem Planmässigen Handelstag, der für diesen Tag an der Börse festgestellt wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt.
Share Settlement Disruption Event	in respect of a Share, an event that the Calculation Agent determines is beyond the control of the Issuer and/or its affiliates as a result of which the Share Clearance System cannot clear the transfer of such Share.	Aktien-abwicklungsstörung	in Bezug auf eine Aktie ein Ereignis, das gemäss Feststellung der Berechnungsstelle ausserhalb der Kontrolle der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen liegt, aufgrund dessen das Aktien-Abrechnungssystem die Übertragung dieser Aktie nicht abwickeln kann.
[Stapled Share Principles	means, in respect of any Share which is specified to be a stapled share in Section 1.1, the principles and/or provisions in the articles of association or other constitutive document of each Component Share Issuer of the Component Shares of such Share, in respect of the issue, subscription, transfer, pledge, encumbrance or acquisition of the Component Shares and the rights and obligations of holders of such Share, as may be amended or supplemented from time to time.**]**	**[**Prinzipien für Verbundaktien	bezeichnet in Bezug auf jede Aktie, die in Abschnitt 1.1 als Verbundaktie angegeben ist, die Grundsätze und/oder Bestimmungen in der Satzung oder einem anderen Gründungsdokument jedes Aktienbestandteil-Emittenten der Aktienbestandteile dieser Aktie in Bezug auf die Ausgabe, Zeichnung, Übertragung, Verpfändung, Belastung oder den Erwerb der Aktienbestandteile sowie die Rechte und Pflichten der Inhaber dieser Aktie, in ihrere jeweils gültigen Fassung.**]**
Tax Disruption	in respect of a Share**[** or any Component Share (as the case may be)**]**, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such Share**[** or Component Share (as the case may be)**]** (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.	Steuerstörung	in Bezug auf eine Aktie**[** bzw. einen Aktienbestandteil**]** die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diese Aktie**[** bzw. diesen Aktienbestandteil**]** (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.
Tender Offer	in respect of a Share**[** or any Component Share (as the case may be)**]**, a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation,	Übernahmeangebot	in Bezug auf eine Aktie**[** bzw. einen Aktienbestandteil**]** ein Übernahme-, Kauf- oder Tauschangebot oder eine

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% and less than 100% of the outstanding voting shares of the Share Issuer**[** or the relevant Component Share Issuer (as the case may be)**]**, as determined by the Calculation Agent, based upon the making of filings with governmental or self-regulatory agencies or such other information as the Calculation Agent determines to be relevant.

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

[UK BMR — the EU Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011) as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018.**]**

Valuation Time — in respect of a Share, (i) the time specified as such in Section 1.1, or (ii) if no such time is specified as such in Section 1.1, the Scheduled Closing Time, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, such other time as the Calculation Agent may select; provided, however, that (x) if on any Scheduled Trading Day the Exchange closes prior to the Scheduled Closing Time and (y) the scheduled Valuation Time is after the actual closing time for its regular trading session, then the Valuation Time for such Scheduled Trading Day shall be such actual closing time.**]**

[*in the case of Complex Products linked to Exchange Traded Funds, insert the following text:*

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%, aber weniger als 100% der in Umlauf befindlichen stimmberechtigten Aktien des Aktienemittenten**[** bzw. des betreffenden Aktienbestandteil-Emittenten**]** kauft oder anderweitig durch Umwandlung oder andere Massnahmen erhält oder zu deren Erhalt berechtigt ist, wie von der Berechnungsstelle auf der Grundlage von Meldungen an staatliche Stellen oder Selbstregulierungsorgane oder anhand von sonstigen Informationen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle massgeblich sind, festgestellt.

Handelsstörung — in Bezug auf eine Aktie jede Aussetzung oder Einschränkung (i) des Handels mit dieser Aktie durch die Börse oder eine Zugehörige Börse oder anderweitig und unabhängig davon, ob die Aussetzung bzw. Einschränkung aufgrund von Kursschwankungen, die über die von der Börse bzw. der betreffenden Zugehörigen Börse zugelassenen Obergrenzen hinausgehen, oder aus sonstigen Gründen erfolgt, oder (ii) des Handels mit auf diese Aktie bezogenen Termin- oder Optionskontrakten.

[UK BMR — die EU-Benchmark-Verordnung (Verordnung (EU) 2016/1011), wie sie aufgrund des European Union (Withdrawal) Act 2018 Teil des nationalen Rechts im UK ist.**]**

Bewertungs-zeitpunkt — in Bezug auf eine Aktie (i) der als solcher in Ziffer 1.1 angegebene Zeitpunkt oder (ii) falls kein solcher Zeitpunkt in Ziffer 1.1 angegeben ist, der Planmässige Handelsschluss, oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii), ein sonstiger jeweils von der Berechnungsstelle gewählter Zeitpunkt; dies gilt jedoch mit der Massgabe, dass (x) falls die Börse an einem Planmässigen Handelstag vor dem Planmässigen Handelsschluss schliesst und (y) der planmässige Bewertungszeitpunkt auf einen Zeitpunkt nach dem tatsächlichen Ende ihrer regulären Handelszeiten fällt, dieser tat-sächliche Handelsschluss als Bewertungszeitpunkt für den betreffenden Planmässigen Handelstag gilt.**]**

[*bei an Exchange Traded Funds gekoppelten Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Additional Definitions relating to Exchange Traded Funds

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings or Sub-Basket Underlyings:* With respect to a**[**n**]** **[**Underlying**][*in the case of Complex Products with Sub-Baskets:*** Sub-Basket Underlying**]** that is an ETF and the related ETF Share, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**

Additional Adjustment Event	means in respect of an ETF and/or the related ETF Share, a Potential Adjustment Event, Merger Event, Tender Offer, Nationalisation, Delisting, Additional Disruption Event **[**,**][**or**][*insert, if applicable:*** a Administrator / Benchmark Event,**]**.
Additional Disruption Event	means in respect of an ETF and/or the related ETF Share, a Change in Law, **[**a Cross-contamination, **][**a Foreign Ownership Event, **][**a Fund Insolvency Event, **][**a Fund Modification, **][**an FX Disruption, **] [**or**] [**a Tax Disruption**][**,**][**or**] [**a Hedging Disruption**] [**,**][**or**] [*insert, if applicable:*** Increased Cost of Hedging**] [**,**][**or**] [*insert, if applicable:*** a Loss of Stock Borrow**] [**,**][**or**] [*insert, if applicable:*** Increased Cost of Stock Borrow**][**,**][**or**] [** a Regulatory Action **][**,**][**or**] [**a Strategy Breach**]**.
Additional Fund Documents	means in respect of an ETF and the related ETF Share, any documents of the relevant ETF which are determined to be Fund Documents by the Calculation Agent.
[*in case one or multiple Underlyings or Sub-Basket Underlyings are a benchmark within the meaning of the Benchmark Regulation:* Administrator / Benchmark Event	means the Calculation Agent determines that (1) a Benchmark Modification or Cessation Event has occurred or will occur or (2) any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register in respect of a relevant Benchmark or the administrator or sponsor of a relevant Benchmark has not been, or will not be, obtained or has been, or will be, rejected, refused, suspended or withdrawn by the relevant competent authority or other relevant official body, in each case with the effect that the Issuer and/or the Calculation Agent or any other entity is/are not permitted under any current or future applicable law or regulation to use the relevant Benchmark to perform its or their respective obligations under the Complex Products or (3) if the Issuer from a commercial perspective

Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Exchange Traded Funds

[*bei an mehrere Arten von Basiswerten oder Teilkorb-Basiswerten gekoppelten Komplexen Produkten:* In Bezug auf einen **[**Basiswert**][*bei Komplexen Produkten mit Teilkörben:*** Teilkorb-Basiswert**]**, bei dem es sich um einen ETF handelt und den jeweiligen ETF-Anteil, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**

Weiteres Anpassungsereignis	bezeichnet in Bezug auf einen ETF und/oder den jeweiligen ETF-Anteil, ein Mögliches Anpassungsereignis, ein Fusionsereignis, ein Übernahmeangebot, eine Verstaatlichung, eine Einstellung der Börsennotierung, ein Weiteres Störungsereignis**][**,**][**oder**][*Einfügen, falls anwendbar*: ein Administrator /Benchmark Ereignis**].**
Weiteres Störungsereignis	bezeichnet in Bezug auf einen ETF und/oder den jeweiligen ETF-Anteil, eine Gesetzesänderung, **[**eine übergreifende Vermischung,**][**eine Inhaberbeschränkung für Ausländische Anleger,**] [**ein Fonds-Insolvenzereignis**][**eine Fondsänderung**][**eine Devisenstörung**][**,**][**oder**] {**eine Steuerstörung**][**,**][**oder**] [**eine Hedging-Störung**] [**,**][**oder**] [*Einfügen, falls anwendbar:*** Erhöhte Hedging-Kosten.**[**,**][**oder**][*Einfügen, falls anwendbar:*** eine Unmöglichkeit der Wertpapierleihe**][**,**][**oder**][*Einfügen, falls anwendbar:*** Erhöhte Kosten der Wertpapierleihe**][**,**][**oder**][** eine Aufsichtsrechtliche Massmahne**][**,**][**oder**] [**eine Strategieverletzung**]:**
Zusätzliche Fonds-dokumente	bezeichnet in Bezug auf einen ETF und den jeweiligen ETF-Anteil, sämtliche Dokumente des betreffenden ETF, die von der Berechnungsstgelle als Fondsdokumente bestimmt werden.
[*falls es sich bei einem oder mehreren Basiswerten oder Teilkorb-Basiswerten um eine Benchmark im Sinne der Benchmark-Verordnung handelt:* Administrator / Benchmark Ereignis	bezeichnet die Feststellung durch die Berechnungsstelle, dass (1) ein Benchmark-Anpassungs- oder Einstellungs-Ereignis eingetreten ist oder eintreten wird oder (2) eine Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Übernahme, ein Beschluss über die Gleichwertigkeit, eine Genehmigung oder eine Aufnahme in ein öffentliches Register in Bezug auf die jeweilige Benchmark oder den Administrator oder Sponsor dieser Benchmark nicht erteilt wurde oder wird bzw. nicht erfolgt ist oder nicht erfolgen wird oder durch die zuständige Behörde oder sonstige zuständige öffentliche Stelle abgelehnt, verweigert, ausgesetzt oder entzogen wurde oder wird, jeweils mit der Folge, dass es der Emittentin

cannot reasonably be expected to continue the use of the relevant Benchmark in connection with the Complex Products, either as a result of any applicable licensing restrictions or due to an increase in the cost of obtaining or maintaining any relevant licence (*inter alia*, where the Issuer, the Calculation Agent or any other entity is required to hold a licence in order to issue or perform its obligations in respect of the Complex Products and for any reason they cannot obtain such licence, such licence is not renewed or is revoked or the costs for obtaining or renewing such licence are materially increased).**]**

[Benchmark — means any figure or rate which is a benchmark as defined in the EU BMR **[**or the UK BMR**]** and where any amount payable or deliverable under the Complex Products, or the value of the Complex Products, is determined by reference in whole or in part to such figure or rate, all as determined by the Calculation Agent.**]**

[Benchmark Modification or Cessation Event — means in respect of the Benchmark any one or more of the following events: (i) any material change in such Benchmark; (ii) the permanent or indefinite cancellation or cessation in the provision of such Benchmark; or (iii) a regulator or other official sector entity prohibits the use of such Benchmark.**]**

[EU BMR — means the EU Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011), as amended from time to time.**]**

Change in Law — in respect of an ETF and the related ETF Share, on or after the **[**Trade Date**][**Issue Date/Payment Date**]** (i) due to the adoption of or any change in any applicable law (including, without limitation, any tax law), rule, regulation or order, any regulatory or tax authority ruling, regulation or order or any regulation, rule or procedure of any exchange (an **Applicable Regulation**) (ii) due to the promulgation of or

und/oder Berechnungsstelle oder einer anderen Person nach den derzeit oder künftig anwendbaren Gesetzen oder Vorschriften nicht gestattet ist, die betreffende Benchmark im Zusammenhang mit der Erfüllung ihrer jeweiligen Verpflichtungen unter den Komplexen Produkten zu verwenden oder (3) eine weitere Verwendung der jeweiligen Benchmark im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten für die Emittentin nicht wirtschaftlich zumutbar ist, entweder aufgrund anwendbarer Lizenzbeschränkungen oder aufgrund einer Erhöhung der Kosten für die Erlangung oder Beibehaltung einer relevanten Lizenz (unter anderem falls die Emittentin, die Berechnungsstelle oder eine andere Person eine Lizenz besitzen müssen, um Komplexe Produkte zu begeben oder ihre Pflichten unter den Komplexen Produkte zu erfüllen, und aus irgendeinem Grund diese Lizenz nicht erlangen oder eine solche Lizenz nicht erneuert oder widerrufen wird oder die Kosten für die Erlangung oder die Erneuerung einer solchen Lizenz wesentlich erhöht werden).**]**

[Benchmark — bezeichnet eine Zahl oder einen Satz, die bzw. der als Referenzwert (*Benchmark*) im Sinne der EU BMR **[**oder der UK BMR**]** gilt, und auf die bzw. auf den Bezug genommen wird, um einen unter den Komplexen Produkten zahlbaren oder lieferbaren Betrag oder den Wert des Komplexen Produkts ganz oder teilweise zu bestimmen, jeweils wie von der Berechnungsstelle festgestellt.**]**

[Benchmark Anpassungs- oder Einstellungs-Ereignis — bezeichnet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse in Bezug auf eine Benchmark: (i) eine wesentliche Änderung der Benchmark, (ii) den dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit erfolgenden Wegfall oder die dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit erfolgende Einstellung der Bereitstellung der Benchmark, oder (iii) das Verbot der Verwendung der Benchmark durch eine Aufsichtsbehörde oder eine sonstige öffentliche Stelle.**]**

[EU BMR — bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 2016/1011) in der jeweils geltenden Fassung.**]**

Gesetzes-änderung — in Bezug auf einen ETF und den jeweiligen ETF-Anteil, die an oder nach dem **[**Abschlusstag**][**Emissionstag/Zahlungstag**]** von der Emittentin getroffene Feststellung, dass (i) aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen),

	any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any Applicable Regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that **[**(a)**]** it has or will become illegall for it **[**and/or the Hedging Entity**]** to hold, acquire or dispose of Hedge Positions relating to such Complex Products **[**, or (b) (i) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Complex Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position) or (ii) it **[**and/or the Hedging Entity**]** will be exposed to a materially increased cost of its hedging arrangements or materially increased regulatory capital requirements in respect of the Complex Products (including circumstances (1) requiring the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** to adversely modify any reserve, special deposit, funding arrangement or similar requirement imposed by or on the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]**, (2) that would adversely affect the amount or cost of regulatory capital that would have to be maintained in respect of such hedging arrangements by the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]**, or (3) which subject the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** to any loss or additional taxation)**]**.		einer Regelung, Vorschrift oder Anordnung bzw. einer Entscheidung, Vorschrift oder Anordnung einer Aufsichts- oder Finanzbehörde oder einer Vorschrift, Regelung oder Verfahrensweise einer Börse (eine **Anwendbare Vorschrift**) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung einer Anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) **[**(a)**]** ihr **[**oder der Hedging-Stelle**]** das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung von Hedging-Positionen in Bezug auf die betreffenden Komplexen Produkte rechtlich untersagt ist**[**, oder (b) (i) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin) oder (ii) sie **[**oder die Hedging-Stelle**]** in Bezug auf die Komplexen Produkte wesentlich höheren Kosten bei ihren Hedging-Vereinbarungen oder wesentlich höheren regulatorischen Kapitalanforderungen ausgesetzt ist (einschliesslich von Umständen, (1) aufgrund derer die Emittentin **[**oder die Hedging-Stelle**]** Rücklagen, Sondereinlagen oder eine Finanzierungsvereinbarung oder entsprechende durch die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** bzw. ihr auferlegten Anforderungen nachteilig abändern muss, (2) die negative Auswirkungen auf die Höhe oder die Kosten der regulatorischen Eigenmittelausstattung hätten, die im Hinblick auf die Hedging-Vereinbarungen aufrecht erhalten werden müssten, oder (3) welche zu Verlusten oder einer zusätzlichen Besteuerung der Emittentin **[**und/oder der Hedging-Stelle**]** führen)**]**.
Cross-contamination	in respect of an ETF-Share and the related ETF, the occurrence of a cross-contamination or other failure to segregate effectively assets between different classes, series or sub-funds of such ETF, and such event continues, in the determination of the Calculation Agent, for the foreseeable future.	Übergreifende Vermischung	in Bezug auf einen ETF-Anteil und den zugehörigen ETF, der Eintritt einer übergreifenden Vermischung oder ein sonstiges Versäumnis, Vermögenswerte wirksam nach unterschiedliche Klassen, Serien oder Teilfonds des betreffenden ETF getrennt zu halten, und ein solches Ereignis dauert nach Feststellung der Berechungsstelle auf absehbare Zeit an.
Delisting	means in respect of any ETF-Share and the related ETF, that the relevant Exchange announces that pursuant to the rules of such Exchange, the ETF-Share ceases (or will cease) to be listed, traded or publicly quoted	Einstellung der Börsennotierung	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil und den zugehörigen ETF, dass die Börse bekannt gibt, dass die Börsennotierung, der Handel oder die öffentliche Notierung dieses ETF-

	on the Exchange for any reason (other than a Merger Event or Tender Offer) and is not immediately re-listed, re-traded or re-quoted on an exchange or quotation system located in the same country as the Exchange (or, where the Exchange is within the European Union, in any member state of the European Union).		Anteils gemäss den Regeln der betreffenden Börse gleich aus welchem Grund (mit Ausnahme eines Fusionsereignisses oder eines Übernahmeangebots) eingestellt wird und die Börsennotierung, der Handel oder die öffentliche Notierung dieses ETF-Anteils 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 wird.
[*in the case of Complex Products linked to an ETF that is a Depositary Receipt:* Deposit Agreement	means in respect of any ETF Share which is a Depositary Receipt, the agreements or other instruments constituting such Depositary Receipt, as from time to time amended or supplemented in accordance with their terms.**]**	**[*bei Komplexen Produkten bezogen auf einen ETF, der ein Hinterlegungsschein ist:*** Hinterlegungsvertrag	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil, der ein Hinterlegungsschein ist, die Verträge oder sonstigen Instrumente, welche die Hinterlegungsscheine verkörpern, in ihrer jeweils geänderten oder ergänzten Fassung.**]**
Disrupted Day	means in respect of an ETF Share, any Scheduled Trading Day on which (i) the Exchange fails to open for trading during its regular trading session, (ii) any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session, or (iii) a Market Disruption Event has occurred.	Störungstag	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil jeden Planmässigen Handelstag, an dem (i) die Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist, (ii) eine Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist, oder (iii) eine Marktstörung eingetreten ist.
Early Closure	means in respect of any ETF Share, the closure on any Exchange Business Day of any relevant Exchange or any Related Exchange prior to its Scheduled Closing Time unless such earlier closing time is announced by such Exchange or Related Exchange 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 the Exchange or Related Exchange system for execution at the Valuation Time on such Exchange Business Day.	Vorzeitiger Börsenschluss	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil die Schliessung einer 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 betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse an diesem Börsen-Geschäftstag und (ii) dem letztmöglichen Zeitpunkt für die Ordereingabe in den Systemen der Börse oder der Zugehörigen Börse zur Ausführung zum Bewertungszeitpunkt an dem betreffenden Börsen-Geschäftstag ankündigt.
ETF	means in respect of an ETF Share, the issuer of such ETF Share as specified in Section 1.1 and, in the case of depositary receipts, shall, where appropriate in the determination of the Calculation Agent, include the issuer of the ETF shares underlying the depositary receipts which are the subject of the Deposit Agreement.	ETF	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil, den in Ziffer 1.1 angegebenen Emittenten dieses ETF-Anteils, und im Falle von Hinterlegungsscheinen, falls die Berechnungsstelle dies für angemessen hält, den Emittenten der den Hinterlegungsscheinen zugrunde liegenden ETF-Anteile, die Gegenstand des Hinterlegungsvertrags sind.
ETF Share	means the ETF share or depositary receipt specified in Section 1.1 and, in the case of depositary receipts, shall, where appropriate in the determination of the Calculation Agent, include the ETF shares underlying the	ETF-Anteil	der in Ziffer 1.1 genannte ETF-Anteil oder Hinterlegungsschein und im Falle von Hinterlegungsscheinen falls die Berechnungsstelle dies für angemessen hält, die den Hinterlegungsscheinen zugrunde liegenden ETF-Anteile, die

	depositary receipts which are the subject of the Deposit Agreement.
ETF Share Clearance System	means in respect of an ETF Share, (i) the principal domestic clearance system customarily used for settling trades in such ETF Share or (ii) if the clearance system described in clause (i) above ceases to settle trades in such ETF Share, such other clearance system as determined by the Calculation Agent.
ETF Share Clearance System Business Day	means in respect of an ETF Share, any day on which the ETF Share Clearance System is (or, but for the occurrence of a ETF Share Settlement Disruption Event, would have been) open for the acceptance and execution of settlement instructions.
ETF Share Price	means in respect of any ETF Share, on any Scheduled Trading Day, the price of such ETF Share quoted on the relevant Exchange as determined by the Calculation Agent **[**as at the Valuation Time on such day**]**.
ETF Share Settlement Disruption Event	means in respect of an ETF Share, an event that the Calculation Agent determines is beyond the control of the Issuer and/or its affiliates as a result of which the ETF Share Clearance System cannot clear the transfer of such ETF Share.
Exchange	means in respect of an ETF Share, (i) the exchange or quotation system specified as such in Section 1.1, or (ii) such other exchange or quotation system on which such ETF Share is, in the determination of the Calculation Agent, traded or quoted as the Calculation Agent may determine and notify to Holders in accordance with Section 9, or (iii) in each case described under clauses (i) and (ii) above, any transferee or successor exchange or quotation system. **[*in the case of Complex Products linked to depositary receipts:*** The term "Exchange" shall, in the case such ETF Share is a Depositary Receipt, where appropriate in the determination of the Calculation Agent, include the primary exchange or quotation system on which the underlying ETF shares are traded, as determined by the Calculation Agent.**]**

	Gegenstand des Hinterlegungsvertrags sind.
ETF-Anteil-Abrechnungssystem	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil (i) das hauptsächliche inländische Abrechnungssystem, das üblicherweise für die Abwicklung von Transaktionen in diesem ETF-Anteil benutzt wird oder (ii) falls das Abrechnungssystem gemäss vorstehender Ziffer (i) die Abwicklung von Transaktionen in diesem ETF-Anteil nicht mehr ausführt, ein von der Berechnungsstelle bestimmtes anderes Abrechnungssystem.
ETF-Anteil-Abrechnungssystem-Geschäftstag	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil, jeden Tag, an dem das ETF-Anteil-Abrechnungssystem für die Annahme und Ausführung von Abwicklungsinstruktionen geöffnet ist (oder, hätte keine ETF-Anteil-Abwicklungsstörung vorgelegen, geöffnet gewesen wäre).
ETF-Anteilspreis	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil, den Kurs dieses ETF-Anteils an einem Planmässigen Handelstag, der an der jeweiligen Börse festgestellt wird, wie von der Berechnungsstelle **[**zum Bewertungszeitpunkt am betreffenden Tag**]** bestimmt.
ETF-Anteil-Abwicklungs-störung	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil ein Ereignis, das gemäss Feststellung der Berechnungsstelle ausserhalb der Kontrolle der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen liegt, aufgrund dessen das ETF-Anteil-Abrechnungssystem die Übertragung dieses ETF-Anteils nicht abwickeln kann.
Börse	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil (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 dieser ETF-Anteil nach Feststellung der Berechnungsstelle gehandelt oder notiert wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle festgestellt und den Inhabern gemäss Ziffer 9 mitgeteilt, oder (iii) in jedem der in den vorstehenden Absätzen (i) und (ii) genannten Fällen, jeweils jede übernehmende oder nachfolgende Börse bzw. jedes übernehmende oder nachfolgende Notierungssystem. **[*bei auf Hinterlegungsscheine bezogenen Komplexen Produkten*** Der Begriff „Börse" umfasst, wenn dieser ETF-Anteil ein Hinterlegungsschein ist, sofern dies nach Feststellung der Berechnungsstelle angemessen ist, die Primärbörse bzw. das Primärnotierungssystem, an der bzw. in dem der zugrunde liegende ETF-Anteil

			gehandelt wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle festgestellt.**]**
Exchange Business Day	means in respect of an ETF Share, any Scheduled Trading Day on which each Exchange and each Related Exchange are open for trading during their respective regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.	Börsen-Geschäftstag	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil, jeden Planmässige Handelstag, an dem jede Börse und jede Zugehörige Börse für den Handel zu ihren jeweiligen üblichen Handelszeiten geöffnet sind, ungeachtet einer Schliessung der betreffenden Börse oder Zugehörigen Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss
Exchange Disruption	means in respect of an ETF Share, any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Calculation Agent) the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market values for, such ETF Share on the Exchange, or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options relating to such ETF Share on any relevant Related Exchange.	Börsenstörung	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil, 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 diesem ETF-Anteil zu handeln oder Marktkurse an der Börse für diesen ETF-Anteil zu erhalten oder (ii) an einer Zugehörigen Börse mit auf diesen ETF-Anteil bezogenen Termin- oder Optionskontrakten zu handeln oder Marktpreise für diese Termin- oder Optionskontrakte an einer Zugehörigen Börse zu erhalten.
Extraordinary Dividend	means in respect of an ETF Share, any dividend or portion thereof which is determined by the Calculation Agent to be an extraordinary dividend.	Ausserordentliche Dividende	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil, eine Dividende oder einen Teil davon, die bzw. der von der Berechnungsstelle als ausserordentliche Dividende festgelegt wird.
[*insert if applicable:* Foreign Ownership Event	means that the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** is unable, after using commercially reasonable efforts to acquire, establish, re-establish, substitute or maintain any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the ETF Share related price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products due to any restriction imposed by the related ETF, any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction on the ability of a person to acquire or own the relevant ETF Shares, by virtue of being a foreign person. **[*insert in case both Change in Law and Foreign Ownership Event are applicable:*** Where an event or circumstance that would otherwise (but for this provision) constitute a Foreign Ownership Event also constitutes a Change in Law, such event shall be deemed to be a Change in Law and shall not constitute a Foreign Ownership Event.**]]**	**[*Einfügen, falls anwendbar:*** Inhaberbe-schränkung für Ausländische Anleger	bezeichnet den Fall, dass die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen aufgrund von Beschränkungen der Fähigkeit einer Person, aufgrund ihrer Eigenschaft als ausländische Person, zum Erwerb oder dem Halten der massgeblichen ETF-Anteile, die durch den betreffenden ETF, ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde erlassen wurden, nicht in der Lage **[**ist**][**sind**]**, Transaktionen bzw. Vermögenswerte zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen oder beizubehalten, um das auf die ETF-Anteile bezogene Preisrisiko aus der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten abzusichern. **[*einfügen, wenn sowohl Gesetzesänderung als auch Eigentumsbeschränkung für Ausländische Anleger anwendbar sind:*** Wenn ein Ereignis oder Umstand, das bzw. der (bei Nichtvorliegen dieser Bestimmung) eine Inhaberbeschränkung für Ausländische Anleger darstellen würde, auch eine Gesetzesänderung darstellt, gilt dieses Ereignis als eine Gesetzesänderung und

			nicht als eine Inhaberbeschränkung für Ausländische Anleger.**]]**
Fund Administrator	means in respect of an ETF Share and the related ETF, any person so specified in Section 1.1 or, if no person is so specified, the fund administrator, manager, trustee or similar person with the primary administrative responsibilities for such ETF according to the Fund Documents.	Fonds-Administrator	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil und den zugehörigen ETF, jede als solche in Ziffer 1.1 bezeichnete Person, oder falls keine solche Person angegeben ist, den Fonds-Administrator, den Verwalter, den Treuhänder oder eine vergleichbare Person, die gemäss den Fondsdokumenten die Hauptverantwortung für die Verwaltung dieses ETFs obliegt.
Fund Adviser	means in respect of an ETF Share and the related ETF, any person so specified in Section 1.1 or, if no person is so specified, any person appointed in the role of discretionary investment manager or non-discretionary investment adviser (including a non-discretionary investment adviser to a discretionary investment manager or to another non-discretionary investment adviser) for such Fund.	Fondsberater	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil und den zugehörigen ETF jede als solche in Ziffer 1.1 bezeichnete Person, oder falls keine solche Person angegeben ist, jede für diesen Fonds zum Anlageverwalter mit Ermessensbefugnis oder Anlageberater ohne Ermessensbefugnis bestellte Person (einschliesslich eines für einen Anlageverwalter mit Ermessensbefugnis oder einen anderen Anlageberater ohne Ermessensbefugnis tätigen Anlageberaters ohne Ermessensbefugnis).
Fund Documents	in respect of an ETF Share and the related ETF, the constitutive and governing documents, subscription agreements and other agreements of the ETF specifying the terms and conditions relating to such ETF Share and any Additional Fund Documents, in each case, as amended from time to time.	Fondsdokumente	in Bezug auf einen ETF-Anteil und den zugehörigen ETF, die konstituierenden und massgeblichen Dokumente sowie die Zeichnungs- und sonstigen Vereinbarungen des ETF, die die Emissionsbedingungen in Bezug auf diesen ETF-Anteil enthalten sowie etwaige Zusätzliche Fondsdokumente, in jedem Fall in der jeweils geltenden Fassung.
Fund Insolvency Event	in respect of an ETF Share, that the ETF or any other entity specified in Section 1.1 as a "Fund Insolvency Entity"	Fonds-Insolvenzereignis	in Bezug auf einen ETF-Anteil, die Tatsache, dass der ETF oder ein anderer in Ziffer 1.1 als ein "Fonds-Insolvenzunternehmen" bezeichneter Rechtsträger
	(a) is dissolved or has a resolution passed for its dissolution, winding up, official liquidation (other than pursuant to a consolidation, amalgamation or merger),		(a) aufgelöst wird oder ein Beschluss zu seiner Auflösung, Abwicklung, amtlichen Liquidation (ausser aufgrund eines Zusammenschlusses oder einer Verschmelzung durch Neugründung oder Aufnahme) gefasst wird,
	(b) makes a general assignment or arrangement with or for the benefit of its creditors,		(b) eine Globalabtretung vornimmt oder einen Vergleich mit seinen Gläubigern bzw. zu deren Gunsten schliesst;
	(c) (i) institutes or has instituted against it, by a regulator, supervisor or any similar official with primary insolvency, rehabilitative or regulatory jurisdiction over it in the jurisdiction of its incorporation or organisation or the jurisdiction of its head or home office, a proceeding seeking a judgment of		(c) (i) ein Insolvenz- oder Konkursverfahren oder ein sonstiges Verfahren zur Gewährung von Gläubigerschutz gemäss konkurs- oder insolvenzrechtlichen Bestimmungen oder gemäss ähnlichen die Gläubigerrechte

insolvency or bankruptcy or any other relief under any bankruptcy or insolvency law or other similar law affecting creditors' rights, or a petition is presented for its winding-up or liquidation by it or such regulator, supervisor or similar official, or (ii) has instituted against it a proceeding seeking a judgment of insolvency or bankruptcy or any other relief under any bankruptcy or insolvency law or other similar law affecting creditors' rights, or a petition is presented for its winding-up or liquidation, and such proceeding or petition is instituted or presented by a person or entity not described in clause (i) above and either (A) results in a judgment of insolvency or bankruptcy or the entry of an order for relief or the making of an order for its winding-up or liquidation, or (B) is not dismissed, discharged, stayed or restrained in each case within fifteen days of the institution or presentation thereof,

(d) seeks or becomes subject to the appointment of an administrator, provisional liquidator, conservator, receiver, trustee, custodian or other similar official for it or for all or substantially all its assets,

beeinträchtigender Bestimmungen einleitet, oder ein solches Verfahren durch eine Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde oder eine ähnliche öffentliche Stelle mit vorrangiger Zuständigkeit für den ETF oder den betreffenden Rechtsträger im Insolvenz- bzw. Sanierungsfall oder in aufsichtsrechtlichen Fragen in der Rechtsordnung seiner Gründung oder Errichtung bzw. seines Haupt- oder Heimatsitzes gegen ihn eingeleitet wird, oder der ETF oder der betreffende Rechtsträger selbst oder die betreffende Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde oder ähnliche öffentliche Stelle seine Abwicklung oder Liquidation beantragt, oder (ii) ein Insolvenz- oder Konkursverfahrens oder ein sonstiges Verfahren zur Gewährung von Gläubigerschutz gemäss konkurs- oder insolvenzrechtlichen Bestimmungen oder gemäss ähnlichen die Gläubigerrechte beeinträchtigender Bestimmungen oder ein Antrag auf Abwicklung oder Liquidation gegen den ETF oder den betreffenden Rechtsträger eingeleitet oder gestellt wird, wobei dieses Verfahren bzw. der Antrag von Seiten einer Person oder einer Stelle eingeleitet bzw. gestellt wird, der bzw. die nicht vorstehend unter (i) beschrieben ist, und ein derart eingeleitetes Verfahren bzw. ein derart gestellter Antrag entweder (A) zu einem Insolvenz- oder Konkursbeschluss oder einen Beschluss hinsichtlich eines sonstigen Rechtsbehelfs oder zun einem Beschluss über die Abwicklung oder Liquidation führt oder (B) nicht innerhalb von fünfzehn Tagen nach der Verfahrenseinleitung bzw. Antragstellung abgewiesen, aufgehoben, ausgesetzt oder eingestellt wird;

(d) die Bestellung eines Verwalters, vorläufigen Abwicklers, Vermögensverwahrers, Zwangsverwalters, Treuhänders, Vermögensverwalters oder einer sonstigen amtlich bestellten Person über sich oder sein gesamtes bzw. im Wesentlichen gesamtes Vermögen beantragt oder über sich oder sein gesamtes bzw. im Wesentlichen gesamtes Vermögen ein solcher Funktionsträger bestellt wird;

(e) has a secured party take possession of all or substantially all its assets or has a distress, execution, attachment, sequestration or other legal process levied, enforced or sued on or against all or substantially all its assets and such secured party maintains possession, or any such process is not dismissed, discharged, stayed or restrained, in each case within fifteen days thereafter, or

(f) causes or is subject to any event which, under the applicable laws of any jurisdiction, has an analogous effect to any of the events specified in clauses (a) through (e) above.

Fund Modification

in respect of an ETF Share and the related ETF, any change or modification of the Fund Documents of such ETF in respect of such ETF Share which could reasonably be expected to affect (a) the value of such ETF Share, or (b) the rights or remedies of any holder of any ETF Share as compared with those rights and remedies prevailing on the **[**Trade Date**][**Issue Date/Payment Date**]**, in each case, as determined by the Calculation Agent.

[*insert if applicable:* FX Disruption

means the occurrence of any event after the **[**Trade Date**][**Issue Date/Payment Date**]** of the Complex Products that makes the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** unable, after using commercially reasonable efforts, to:

(a) transfer through customary legal channels any amount denominated in a Relevant Currency required for the acquisition, establishment, re-establishment, substitution, maintenance, unwind or disposal of all or part of an FX Disruption Hedge from accounts (i) within the Local Jurisdiction to (A) accounts outside such Local Jurisdiction, (B) other accounts within such Local Jurisdiction, or (C) the accounts of a non-resident of such Local Jurisdiction, or (ii) outside the Local Jurisdiction to accounts within such Local Jurisdiction;

(e) davon betroffen ist, dass eine Partei, zu deren Gunsten Sicherheiten bestellt sind, sein gesamtes oder im Wesentlichen gesamtes Vermögen in Besitz nimmt oder eine Beschlagnahme, Zwangsvollstreckung, Pfändung, Sequestration oder sonstige gerichtliche Massnahme in sein gesamtes oder im Wesentlichen gesamtes Vermögen durchgeführt, vollzogen oder eingeklagt wird und eine solche Massnahme nicht innerhalb von 15 Tagen abgewiesen, aufgehoben, ausgesetzt oder eingestellt wird, oder

(f) ein Ereignis veranlasst oder von einem Ereignis betroffen ist, das nach dem geltenden Recht irgendeiner Rechtsordnung eine den in vorstehenden Absätzen (a) bis (e) genannten Ereignissen entsprechende Wirkung hat.

Fondsänderung

in Bezug auf einen ETF-Anteil und den zugehörigen ETF, jede Änderung oder Veränderung der Fondsdokumente dieses ETF in Bezug auf diesen ETF-Anteil, von der erwartet werden kann, dass sie sich auf (a) den Wert dieses ETF-Anteils oder (b) die Rechte oder Ansprüche der Inhaber eines ETF-Anteil im Vergleich zu den am **[**Abschlusstag**][**Emissionstag/Zahlungstag**]** bestehenden Rechten oder Ansprüchen auswirken wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle festgestellt.

[*Einfügen, falls anwendbar:* Devisenstörung

der Eintritt eines Ereignisses nach dem **[**Abschlusstag**][**Emissionstag/Zahlungstag**]** der Komplexen Produkte, das zur Folge hat, dass die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage **[**ist**][**sind**]**:

(a) Beträge in einer Massgeblichen Währung, die für den Erwerb, den Abschluss, den erneuten Abschluss, die Ersetzung, die Beibehaltung, die Auflösung oder die Veräusserung des Gesamt- oder Teilbetrags eines Devisenstörungs-Absicherungsgeschäfts erforderlich sind, auf dem üblichen rechtlich zulässigen Wege von Konten (i) innerhalb der Lokalen Rechtsordnung auf (A) Konten ausserhalb der Lokalen Rechtsordnung, (B) andere Konten innerhalb dieser Lokalen Rechtsordnung, oder (C) Konten einer nicht in dieser Lokalen Rechtsordnung ansässigen Person, oder (ii) ausserhalb der Lokalen Rechtsordnung auf

(b) convert through customary legal channels any amount denominated in a Relevant Currency required for the acquisition, establishment, re-establishment, substitution, maintenance, unwind or disposal of all or part of an FX Disruption Hedge into any other Relevant Currency, where such conversion is at a rate at least as favourable as the rate for domestic institutions located in the Local Jurisdiction; or

(c) obtain a rate or a commercially reasonable rate (as determined by the Calculation Agent), in each case, at which any amount denominated in a Relevant Currency required for the acquisition, establishment, re-establishment, substitution, maintenance, unwind or disposal of all or part of an FX Disruption Hedge can be exchanged for any other Relevant Currency;

in each case from (a) to (c) above as determined by the Calculation Agent.

[*insert in case both Hedging Disruption and FX Disruption are applicable:* Where an event or circumstance that would otherwise (but for this provision) constitute a Hedging Disruption also constitutes an FX Disruption, such event shall be deemed to be an FX Disruption and shall not constitute a Hedging Disruption.**]]**

insert if applicable: FX Disruption Hedge

means, in respect of the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]**, any transaction(s) or asset(s) that the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** deems necessary to hedge the ETF Share related price risk (or any other relevant price risk including, but not limited to, the currency risk) of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products.**]**

Konten innerhalb dieser Lokalen Rechtsordnung zu überweisen.

(b) Beträge in einer Massgeblichen Währung, die für den Erwerb, den Abschluss, den erneuten Abschluss, die Ersetzung, die Beibehaltung, die Auflösung oder die Veräusserung des Gesamt- oder Teilbetrags eines Devisenstörungs-Absicherungsgeschäfts erforderlich sind, auf dem üblichen rechtlich zulässigen Wege in eine andere Massgebliche Währung umzutauschen, wenn der für diesen Umtausch anwendbare Kurs mindestens so vorteilhaft ist wie der für in der Lokalen Rechtsordnung ansässige inländische Institute; oder

(c) einen Kurs oder einen wirtschaftlich vertretbaren Kurs zu erhalten (jeweils nach Feststellung der Berechnungsstelle), zu dem Beträge in einer Massgeblichen Währung, die für den Erwerb, den Abschluss, den erneuten Abschluss, die Ersetzung, die Beibehaltung, die Auflösung oder die Veräusserung des Gesamt- oder Teilbetrags eines Devisenstörungs-Absicherungsgeschäfts erforderlich sind, jeweils in eine andere Massgebliche Währung umgetauscht werden können;

in jedem Fall von (a) bis (c) oben wie von der Berechnungsstelle festgestellt.

[*Einfügen, wenn sowohl Hedging-Störung als auch Devisenstörung anwendbar sind:* Wenn ein Ereignis oder ein Umstand, das bzw. der (bei Nichtvorliegen dieser Bestimmung) eine Hedging-Störung darstellen würde, auch eine Devisenstörung darstellt, gilt dieses Ereignis als eine Devisenstörung und nicht als eine Hedging-Störung.**]]**

falls anwendbar, einfügen: Devisenstörungs-Absicherungsgeschäft

bezeichnet in Bezug auf die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]**, sämtliche Transaktionen bzw. Vermögenswerte, die die Emiitentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** für erforderlich hält, um das auf die ETF-Anteile bezogene Preisrisiko (oder ein anderes massgebliches Kursrisiko, einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, das Währungsrisiko) aus der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten abzusichern.**]**

[*if applicable, insert:* Hedging Arrangements	means any hedging arrangements entered into by the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** at any time with respect to the Complex Products, including, without limitation, the purchase and/or sale of any securities, any options or futures on such securities, any Depositary Receipts in respect of such securities and any associated foreign exchange transactions.**]**
[*if applicable, insert:* Hedging Disruption	means that in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** 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 ETF Share related price risk of the Issuer entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).**]**
[Hedging Entity	means Credit Suisse International or, if so notified to Holders in accordance with Section 9, any of its affiliates so specified in the notice as counterparty to the Issuer's hedging arrangements in respect of the Complex Products.**]**
[*if applicable, insert:* Hedging ETF Shares	means the number of ETF Shares that the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** deems necessary to hedge the ETF Share related price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products.**]**
[*if applicable, insert:* Hedge Positions	means any purchase, sale, entry into or maintenance of one or more (a) positions or contracts in securities, options, futures, derivatives or foreign exchange, (b) stock loan transactions, or (c) other instruments or arrangements (howsoever described) by the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** in order to hedge, individually or on a portfolio basis, the risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products.**]**

[*falls anwendbar, einfügen:* Hedging-Verein-barungen	bezeichnet die von der Emittentin **[**und/oder der Hedging-Stelle**]** zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossenen Hedging-Vereinbarungen in Bezug auf die Komplexen Produkte, einschliesslich u.a. des Kaufs und/oder Verkaufs von Wertpapieren und auf Wertpapiere bezogener Options- oder Terminkontrakte von Hinterlegungsscheinen in Bezug auf Wertpapiere und damit verbundener Devisentransaktionen.**]**
[*falls anwendbar, einfügen:* Hedging-Störung	bezeichnet, dass nach Auffassung der Berechnungsstelle die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage ist, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie für erforderlich **[**hält**][**halten**]**, um das auf die ETF-Anteile bezogene Preisrisiko der Emittentin aus der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten abzusichern, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.**]**
[Hedging-Stelle	bezeichnet die Credit Suisse International oder bei entsprechender Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 jedes ihrer verbundenen Unternehmen, die in der Mitteilung bezeichnet sind, als Gegenpartei der Absicherungsvereinbarungen der Emittentin in Bezug auf die Komplexen Produkte.**]**
[*Einfügen, falls anwendbar:* Hedging-ETF-Anteile	die Anzahl der ETF-Anteile, die die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** für erforderlich **[**hält**][**halten**]**, um das auf die ETF-Anteile bezogene Preisrisiko aus der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten abzusichern.**]**
[*Einfügen, falls anwendbar:* Hedging-Positionen	bezeichnet (a) eine oder mehrere Positionen oder ein oder mehrere Kontrakte in Bezug auf Wertpapiere, Optionen, Terminkontrakte, Derivate oder Devisen, (b) eine oder mehrere Wertpapierleihtransaktionen , oder (c) sonstige Instrumente oder Vereinbarungen (jeglicher Art), die die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** kaufen, verkaufen, eingehen oder beibehalten, um das Risiko aus der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten auf Produkt- oder Portfoliobasis abzusichern.**]**

[*if applicable, insert:* Hedge Proceeds	means the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.**]**	**[*falls anwendbar, einfügen:*** Hedging-Erlöse	bezeichnet den Barbetrag, bei dem es sich um die von der Emittentin **[**und/oder der Hedging-Stelle**]** in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlöse handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass die Hedging-Erlöse niemals unter null liegen können.**]**
[*insert, if applicable:* Increased Cost of Hedging	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the **[**Trade Date**][**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 ETF Share related price risk of the Issuer entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.**]**	**[*Einfügen, falls anwendbar:*** Erhöhte Hedging-Kosten	nach Auffassung der Berechnungsstelle würde(n) die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** (im Vergleich zu den an dem **[**Abschlusstag**]** **[**Emissionstag/Zahlungstag**]** herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Brokerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie für erforderlich **[**hält**][**halten**]**, um das auf die ETF-Anteile bezogene Preisrisiko der Emittentin aus der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten abzusichern, 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 **[**und/oder der Hedging-Stelle**]** anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.**]**
[*insert, if applicable:* Increased Cost of Stock Borrow	means that the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** would incur a rate to borrow ETF Shares with respect to the Complex Products that is greater than the Initial Stock Loan Rate, as determined by the Calculation Agent.**]**	**[*Einfügen, falls anwendbar:*** Erhöhte Kosten der Wertpapierleihe	bezeichnet den Fall, dass der Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** bei einer Leihe von ETF-Anteilen in Bezug auf die Komplexen Produkte ein Leiheentgelt berechnet wird, das den Anfänglichen Wertpapierleihesatz übersteigt, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.**]**
Index Sponsor	means in respect of any ETF Share **[**that tracks a Reference Index**]**, the corporation or other entity that (i) is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and adjustments, if any, related to the relevant Reference Index, and (ii) announces (directly or through an agent) the level of the relevant Reference Index on a regular basis during each Scheduled Trading Day.	Index Sponsor	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil, **[**der einen Referenzindex nachbildet,**]** die Kapitalgesellschaft oder einen sonstigen Rechtsträger, die oder der (a) für die Festlegung und Überprüfung der Regeln und Verfahren sowie der Methodik für die Berechnung und etwaige Anpassungen in Bezug auf den betreffenden Referenzindex verantwortlich ist und (b) regelmässig (direkt oder über einen Beauftragten) den Stand des betreffenden Referenzindex während jedes Planmässigen Handelstags veröffentlicht.
[*insert, if applicable:* Initial Stock Loan Rate	means in respect of any ETF Share, the stock loan rate specified as such in Section 1.1.**]**	**[*Einfügen, falls anwendbar:*** Anfänglicher Wertpapier-leihesatz	Bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil, den in Ziffer 1.1 als solchen angegebenen Wertpapierleihesatz.**]**

[*insert, if applicable:* Jurisdictional Event	means in respect of any ETF Share, (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including, without limitation, those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** is not able to buy and/or sell such ETF Shares with or for a currency acceptable to the Calculation Agent on the relevant Exchange or the relevant Exchange fails to calculate and publish the equivalent, in a currency acceptable to the Calculation Agent, of the share price of such ETF Shares on a day on which the Calculation Agent determines that such calculation and publication was otherwise expected to be made, and, in the case of (i) and (ii), which has or may have (as determined in the discretion of the Calculation Agent in accordance with the principles set out in Section 15.1) the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.**]**	**[*Einfügen, falls anwendbar:*** Rechtsordnungs-bezogenes Ereignis	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil (i) jedes Ereignis, das, ob von allgemeiner Geltung oder in anderer Weise, 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 **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** nicht in der Lage, diesen ETF-Anteil an der jeweiligen Börse mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle akzeptabel ist, oder erfolgt seitens der jeweiligen Börse keine Berechnung bzw. Veröffentlichung des Gegenwerts des ETF-Anteilspreises in einer für die Berechnungsstelle akzeptablen Währung an einem Tag, an dem eine solche Berechnung und Veröffentlichung nach Feststellung der Berechnungsstelle anderweitig hätte erfolgen sollen, und (im Fall der Absätze (i) und (ii)) das nach Feststellung der Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit den in Ziffer 15.1 dargestellten Prinzipien zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert der Hedging-Erlöse zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.**]**
[*insert, if applicable:* Jurisdictional Event Jurisdiction	means any jurisdiction or country relevant for the issue of the Complex Products, as determined by the Calculation Agent.**]**	**[*Einfügen, falls anwendbar:*** Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungs-bezogene Ereignisse	bezeichnet jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die/das für die Emission der Komplexen Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt.**]**
[*insert, if applicable:* Local Jurisdiction	means in respect of an ETF Share, the jurisdiction**[**s**]** in which the Exchange**[**s**]** for such ETF Share **[**is**][**are**]** located.**]**	**[*Einfügen, falls anwendbar:*** Lokale Rechtsordnung	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil die Rechtsordnung**[**en**]**, in **[**der**][**denen**]** sich die Börse**[**n**]** für diesen ETF-Anteil **[**befindet**][**befinden**]**.**]**
[*insert, if applicable:* Loss of Stock Borrow	means that the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** is unable, after using commercially reasonable efforts, to borrow (or maintain a borrowing of) ETF Shares with respect to the Complex Products in an amount equal to the Hedging ETF Shares at a rate equal to or less than the Maximum Stock Loan Rate.**]**	**[*Einfügen, falls anwendbar:*** Unmöglichkeit der Wertpapierleihe	Bezeichnet den Fall, dass es der Emittentin **[**und/oder der Hedging-Stelle**]** trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht möglich ist, im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten ETF-Anteile in einer den Hedging-ETF-Anteilen entsprechenden Stückzahl gegen ein Entgelt, das höchstens dem Höchstsatz der Wertpapierleihe entspricht, zu leihen

			(oder eine entsprechende Leihe aufrecht zu erhalten).**]**
Market Disruption Event	means in respect of an ETF Share, **[**(i)**]** the occurrence or existence on any Scheduled Trading Day of (a) a Trading Disruption or an Exchange Disruption which in either case the Calculation Agent determines is material and which occurs at any time during the one hour period that ends at the relevant Valuation Time, or (b) an Early Closure, **[**or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction,**][** in each case**]** without regard to whether or not the Exchange or any Related Exchange has declared an official market disruption event.	Marktstörung	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil **[**(i)**]** den 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 jeweiligen Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt, oder (b) eines Vorzeitigen Börsenschlusses an einem Planmässigen Handelstag **[**oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird**]**, und zwar **[**jeweils**]** ungeachtet dessen, ob die Börse bzw. eine Zugehörige Börse eine offizielle Marktstörung erklärt hat oder nicht.
[*insert, if applicable:* Maximum Stock Loan Rate	means in respect of any ETF Share, the stock loan rate so specified in Section 1.1.**]**	**[*Einfügen, falls anwendbar:*** Höchstsatz der Wertpapierleihe	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil, den in Ziffer 1.1 als solchen angegebenen Wertpapierleihesatz.**]**
Merger Event	means in respect of any ETF Share, any of the following: (i) a reclassification or change of such ETF Shares **[**(unless resulting in a Potential Adjustment Event)**]** that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all such ETF Shares outstanding, to another entity or person; (ii) a consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange of the relevant ETF with or into another entity or person (other than a consolidation, amalgamation, merger or binding ETF share exchange in which the relevant ETF is the continuing entity and which does not result in reclassification or change of all of such ETF Shares outstanding);	Fusionsereignis	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil jedes der nachstehenden Ereignisse: (i) eine Gattungs- oder sonstige Änderung bei dem betreffenden ETF-Anteil **[**(soweit diese kein Mögliches Anpassungsereignis zur Folge hat)**]**, die zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller in Umlauf befindlichen betreffenden ETF-Anteile auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person führt; (ii) eine Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion des betreffenden ETF mit einem anderen Unternehmen oder einer anderen Person oder auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person bzw. der verbindliche Tausch von ETF-Anteilen des jeweiligen ETF gegen ETF-Anteile eines anderen Unternehmens oder einer anderen Person (mit Ausnahme einer Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion bzw. mit Ausnahme eines verbindlichen Tauschs von ETF-Anteilen, bei der/dem der jeweilige ETF das fortbestehende Unternehmen ist und die bzw. der nicht zu einer solchen Gattungs- oder sonstigen Änderung bei allen in Umlauf

(iii) a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any entity or person to purchase or otherwise obtain 100% of the outstanding ETF Shares of the relevant ETF, that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all such ETF Shares (other than such ETF Shares owned or controlled by such entity or person); or

(iv) any consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange of the relevant ETF or its subsidiaries with or into another entity or person in which such ETF is the continuing entity and which does not result in a reclassification or change of all such ETF Shares outstanding, but results in the outstanding ETF Shares (other than such ETF Shares owned or controlled by such other entity or person) immediately prior to such event collectively representing less than 50% of the outstanding ETF Shares immediately following such event.

Nationalisation — means in relation to an ETF Share, that all the ETF Shares of an ETF, or all the assets or substantially all the assets, of such ETF are nationalised, expropriated or are otherwise required to be transferred to any governmental agency, authority, entity or instrumentality.

Potential Adjustment Event — means with respect to an ETF Share, any of the following (each as determined by the Calculation Agent):

befindlichen betreffenden ETF-Anteile führt);

(iii) ein Übernahme-, Kauf- oder Tauschangebot oder eine Aufforderung zur Angebotsabgabe, ein Vorschlag oder eine sonstige Massnahme eines Unternehmens oder einer Person zum Kauf oder anderweitigen Erhalt von 100% der in Umlauf befindlichen betreffenden ETF-Anteile, was jeweils zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller betreffenden ETF-Anteile (mit Ausnahme der im Eigentum bzw. unter der Kontrolle dieses Unternehmens oder dieser Person befindlichen betreffenden ETF-Anteile) führt; oder

(iv) jede Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion des betreffenden ETF oder seiner Tochtergesellschaften mit einem anderen Unternehmen oder einer anderen Person oder auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person bzw. der verbindliche Tausch von ETF-Anteilen des ETF oder seiner Tochtergesellschaften gegen ETF-Anteile eines anderen Unternehmens oder einer anderen Person, bei der/dem der ETF das fortbestehende Unternehmen ist und die/der keine Gattungs- oder sonstige Änderung bei allen in Umlauf befindlichen betreffenden ETF-Anteilen zur Folge hat, sondern dazu führt, dass alle unmittelbar vor diesem Ereignis in Umlauf befindlichen betreffenden ETF-Anteile (mit Ausnahme der im Eigentum oder unter der Kontrolle dieses anderen Unternehmens oder dieser anderen Person befindlichen betreffenden ETF-Anteile) insgesamt weniger als 50% aller unmittelbar nach diesem Ereignis in Umlauf befindlichen betreffenden ETF-Anteile ausmachen.

Verstaatlichung — bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil, dass sämtliche betreffenden ETF-Anteile des ETF oder sämtliche bzw. im Wesentlichen sämtliche Vermögenswerte dieses ETF verstaatlicht, enteignet oder anderweitig an eine Regierungsstelle, Behörde oder sonstige staatliche Stelle oder ein staatliches Organ zu übertragen sind.

Mögliches Anpassungser-eignis — bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil jedes der nachstehenden

(i) a subdivision, consolidation or re-classification of any such ETF Shares (unless resulting in a Merger Event), or a free distribution or dividend of any ETF Shares to existing holders of such ETF Shares by way of bonus, capitalisation or similar issue;

(ii) a distribution, issue or dividend to existing holders of the relevant ETF Shares of (a) any such ETF Shares, or (b) other share capital or securities granting the right to payment of dividends and/or the proceeds of liquidation of the relevant ETF equally or proportionately with such payments to holders of such ETF Shares, or (c) share capital or other securities of another issuer acquired or owned (directly or indirectly) by such ETF 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) the declaration or payment of an Extraordinary Dividend;

(iv) a repurchase by any ETF of its ETF Shares the consideration for such repurchase is cash, securities or otherwise, other than in respect of a redemption of ETF Shares initiated by an investor which is consistent with the relevant Fund Documents;

(v) any other event that may have a diluting or concentrating effect on the theoretical value of any such ETF Shares**[.][**; or**][*in the case of Complex Products linked to depositary receipts:*

Ereignisse (wie jeweils von der Berechnungsstelle festgestellt):

(i) eine Unterteilung, Zusammenlegung oder Gattungsänderung bei einem betreffenden ETF-Anteil (sofern dies nicht zu einem Fusionsereignis führt) sowie die unentgeltliche Ausschüttung oder Dividende von ETF-Anteilen an bestehende Anteilsinhaber in Form von Bonusanteilen, Gratisanteilen oder mittels ähnlicher Massnahmen;

(ii) eine Ausschüttung, Ausgabe oder Dividende an bestehende Anteilsinhaber der jeweiligen ETF-Anteile in Form von (a) betreffenden ETF-Anteilen oder (b) sonstigen Beteiligungsrechten oder Wertpapieren, die einen Anspruch auf Zahlung einer Dividende und/oder eines Liquidationserlöses im Hinblick auf den betreffenden ETF entsprechend oder anteilsmässig zu den entsprechenden Zahlungen an die Inhaber der betreffenden ETF-Anteile gewähren, oder (c) Aktienkapital oder sonstige Wertpapiere einer anderen Emittentin, die der ETF (direkt oder indirekt) infolge einer Abspaltung oder einer ähnlichen Transaktion erworben hat oder die sich infolgedessen in seinem Besitz befinden, oder (d) jegliche sonstigen Wertpapiere, Rechte, Optionsrechte oder andere Vermögenswerte, die jeweils für eine Gegenleistung (in bar oder anderweitig) gewährt oder geleistet werden, die unter dem vorherrschenden Marktpreis liegt, wie von der Berechnungsstelle festgestellt;

(iii) die Erklärung oder Zahlung einer ausserordentlichen Dividende;

(iv) ein Rückkauf von ETF-Anteilen durch den betreffenden ETF, wenn die Gegenleistung für diesen Rückkauf aus einem Geldbetrag, Wertpapieren oder in anderer Weise erfolgt, mit Ausnahme eines Rückkaufs von ETF-Anteilen, der von einem Anleger ausgeht und in Übereinstimmung mit den Fondsdokumenten erfolgt;

(v) jedes sonstige Ereignis, das möglicherweise eine verwässernde oder konzentrierende Wirkung auf den theoretischen Wert eines betreffenden ETF-Anteils hat**[.][**; oder**][*bei auf*

			Hinterlegungsscheine bezogenen Komplexen Produkten:
	(vi) if such ETF Share is a Depositary Receipt, the making of any amendment or supplement to the terms of the Deposit Agreement.**]**		(vi) wenn der ETF-Anteil ein Hinterlegungsschein ist, die Vornahme von Änderungen oder Ergänzungen bei den Bestimmungen des Hinterlegungsvertrags.**]**
Reference Currency	means in respect of an ETF Share, the currency in which such ETF Share is denominated.	Referenzwährung	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil die Währung, auf die dieser ETF-Anteil lautet.
Reference Index	means in respect of an ETF Share **[**that tracks an index**]** and subject to Section 5 of the Terms and Conditions, the index tracked by the ETF Share as of the **[**Trade Date**][**Issue Date/Payment Date**]**, as specified in Section 1.1.	Referenzindex	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil**[**, der einen Index nachbildet,**]** und vorbehaltlich Ziffer 5 der Emissionsbedingungen, den zum **[**Abschlusstag**]** **[**Emissionstag/Zahlungstag**]** von dem ETF-Anteil nachgebildeten Index, wie in Ziffer 1.1 angegeben.
Regulatory Action	means in respect of an ETF Share and the related ETF,	Aufsichts-rechtliche Massnahmen	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil und den zugehörigen ETF
	(i) the cancellation, suspension, revocation of the registration or approval of such ETF or such ETF Share by any governmental, legal or regulatory entity with authority over such ETF or such ETF Share;		(i) die Entziehung, Aussetzung oder der Widerruf der Registrierung oder Genehmigung dieses ETF oder dieses ETF-Anteils durch eine für diesen ETF bzw. diesen ETF-Anteil zuständige Regierungs-, Justiz- oder Aufsichtsbehörde;
	(ii) any change in the legal, tax, accounting or regulatory treatment of such ETF Share, such ETF or its Fund Adviser which is reasonably likely, in the determination of the Calculation Agent, to have an adverse impact on the value of such ETF Share or on any investor in such ETF Share, or		(ii) eine Änderung der rechtlichen, steuerlichen, bilanziellen oder aufsichtsrechtlichen Behandlung dieses ETF-Anteils, dieses ETF oder seines Fondsberaters, die sich nach Feststellung der Berechnungsstelle mit hinreichender Wahrscheinlichkeit nachteilig auf den Wert dieses ETF-Anteils oder einen Anleger in diesen ETF-Anteil auswirken wird, oder
	(iii) such ETF or any of its Fund Administrator or its Fund Adviser becomes subject to any investigation, proceeding or litigation by any relevant governmental, legal or regulatory authority involving the alleged violation of applicable law for any activity relating to or resulting from the operation of such ETF, Fund Administrator or Fund Adviser.		(iii) die Einleitung einer Untersuchung oder eines Gerichts- oder sonstigen Verfahrens gegen den ETF oder einen seiner Fonds-Administratoren oder Fondsberater durch eine zuständige Regierungs-, Justiz- oder Aufsichtsbehörde wegen einer angeblichen Verletzung der geltenden Rechtsvorschriften in Bezug auf Aktivitäten aus oder im Zusammenhang mit dem Betrieb des ETF bzw. der Aktivitäten des Fonds-Administrators oder des Fondsberaters.
Related Exchange(s)	means in respect of an ETF Share, each exchange or quotation system so specified in Section 1.1, any successor to such exchange or quotation system or any substitute	Zugehörige Börse(n)	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil jede als solche in Ziffer 1.1 bezeichnete Börse bzw. jedes als solches in Ziffer 1.1 bezeichnetes

	exchange or quotation system to which trading in futures or options contracts relating to such ETF Share has temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to the futures or options contracts relating to such ETF Share on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Related Exchange), provided, however, that where "All Exchanges" is specified as the Related Exchange in Section 1.1, "**Related Exchange**" shall mean each exchange or quotation system where trading has a material effect (as determined by the Calculation Agent) on the overall market for futures or options contracts relating to such ETF Share.		Notierungssystem, jede Nachfolge-Börse bzw. jedes Nachfolge-Notierungssystem oder jede Ersatz-Börse bzw. jedes Ersatz-Notierungssystem, an die bzw. das der Handel mit auf den betreffenden ETF-Anteil bezogenen Termin- oder Optionskontrakten vorübergehend verlegt wird (vorausgesetzt, die Berechnungsstelle hat festgestellt, dass die Liquidität von auf den betreffenden ETF-Anteil bezogener Termin- oder Optionskontrakte an dieser Ersatz-Börse oder diesem Ersatz-Notierungssystem, an die bzw. das der Handel vorübergehend verlegt wird, mit der Liquidität an der ursprünglichen Zugehörigen Börse vergleichbar ist); wobeoi jedoch gilt dass, falls in Ziffer 1.1 "Alle Börsen" als Zugehörige Börse angegeben ist, der Begriff "**Zugehörige Börse**" jede Börse oder jedes Notierungssystem umfasst, an der bzw. an dem ein Handel stattfindet, der sich (nach Feststellung der Berechnungsstelle) in wesentlicher Hinsicht auf den Gesamtmarkt für auf den betreffenden ETF-Anteil bezogene Termin- oder Optionskontrakte auswirkt.
[*insert if applicable:* Relevant Currency	means any of the Settlement Currency, the Reference Currency, USD, EUR and GBP.**]**	**[*Einfügen, falls anwendbar:*** Massgebliche Währung	bezeichnet die Abwicklungswährung, die Referenzwährung, der US-Dollar, der Euro und das britische Pfund.**]**
Scheduled Closing Time	means in respect of an Exchange or Related Exchange and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of such Exchange or Related Exchange on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside the regular trading session hours.	Planmässiger Handelsschluss	bezeichnet in Bezug auf eine Börse oder eine Zugehörige Börse und einen Planmässigen Handelstag, den Zeitpunkt des planmässigen werktäglichen Handelsschlusses an der jeweiligen 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	means in respect of an ETF Share, any day on which each Exchange and each Related Exchange are scheduled to be open for trading for their respective regular trading sessions.	Planmässiger Handelstag	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil jeden Tag, an dem jede Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer üblichen Handelszeiten planmässig für den Handel geöffnet sind.
Settlement Cycle	in respect of an ETF Share, the period of ETF Share Clearance System Business Days following a trade in such ETF Share on the Exchange in which settlement will customarily occur according to the rules of the Exchange.	Abwicklungs-zyklus	in Bezug auf einen ETF-Anteil der nach einer diesen ETF-Anteil betreffenden Transaktion an der Börse anfallende Anzahl von ETF-Anteil-Abrechnungssystem-Geschäftstagen, während der die Abwicklung gemäss den Vorschriften der Börse üblicherweise stattfindet.
Strategy Breach	means in respect of an ETF Share and the related ETF, any breach or violation of any strategy or investment guidelines stated in the Fund Documents of such ETF in respect of such ETF Share which is reasonably likely, in the determination of the Calculation Agent, to	Strategie-verletzung	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil und den zugehörigen ETF, jede Verletzung oder Nichtbefolgung der in den Fondsdokumenten dieses ETF in Bezug auf diesen ETF-Anteil angegebenen Strategien oder

	affect (a) the value of such ETF Share, or (b) the rights or remedies of any holder of any such ETF Share as compared with those rights or remedies prevailing on the **[**Trade Date**][**Issue Date/Payment Date**]**.		Anlagerichtlinien, die sich nach Feststellung durch die Berechnungsstelle mit hinreichender Wahrscheinlichkeit auf (a) den Wert dieses ETF-Anteils oder (b) die Rechte oder Ansprüche der Inhaber der ETF-Anteile im Vergleich zu den am **[**Abschlusstag**]** **[**Emissionstag/Zahlungstag**]** bestehenden Rechten oder Ansprüchen auswirken wird.
Tax Disruption	means in respect of an ETF Share, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such ETF Share (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the **[**Trade Date**][**Issue Date/Payment Date**]**, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the ETF Share Price on the day on which the ETF Share Price would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.	Steuerstörung	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil die nach dem **[**Abschlusstag**][**Emissionstag/Zahlungstag**]** durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diesen ETF-Anteil (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 ETF-Anteilspreises gegenüber dem ETF-Anteilspreis ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der ETF-Anteilspreis ansonsten bestimmt würde.
Tender Offer	means in respect of an ETF, 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% and less than 100% of the outstanding voting shares of the ETF, as determined by the Calculation Agent, based upon the making of filings with governmental or self-regulatory agencies or such other information as the Calculation Agent deems in its determination relevant.	Übernahmeangebot	bezeichnet in Bezug auf einen ETF, 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%, aber weniger als 100% der in Umlauf befindlichen stimmberechtigten Anteile des ETF 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.
Trading Disruption	means in respect of an ETF Share, any suspension of or limitation imposed on trading (i) by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise and whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise, or (ii) in futures or options contracts relating to the ETF Share.	Handelsstörung	bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil, jede Aussetzung oder Einschränkung des Handels (i) durch die jeweilige Börse oder Zugehörige Börse oder anderweitig und unabhängig davon, ob die Aussetzung bzw. Einschränkung aufgrund von Kursschwankungen, die über die von der jeweiligen Börse bzw. Zugehörigen Börse zugelassenen Obergrenzen hinausgehen, oder aus sonstigen

[UK BMR — the EU Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011) as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018.]

Valuation Time — means in respect of an ETF Share, (i) the time specified as such in Section 1.1, or (ii) if no such time is specified as such in Section 1.1, the Scheduled Closing Time on the relevant Exchange in relation to that ETF Share, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, such other time as the Calculation Agent may select; provided, however, that (x) if on any Scheduled Trading Day the Exchange closes prior to the Scheduled Closing Time and (y) the specified Valuation Time is after the actual closing time for its regular trading session, then the Valuation Time shall be such actual closing time.]

[*in the case of Complex Products linked to Bonds insert the following text:*

Additional Definitions relating to Bonds

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings or Sub-Basket Underlyings:* With respect to a[n] [Underlying] [*in case of Complex Products with Sub-Baskets:* Sub-Basket Unterlying] that is a Bond, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]

Additional Adjustment Event — in respect of a Bond, a Dirsupted Day, a Market Disruption Event[,][or] Change in Law[,][or] [Hedging Disruption] [,][or] [*insert, if applicable:* Administrator/Benchmark Event] [,][or] [*insert, if applicable:* Increased Cost of Hedging].

[*in case one or multiple Underlyings or Sub-Basket Underlying are a benchmark within the meaning of the Benchmark Regulation:* Administrator / Benchmark Event — means the Calculation Agent determines that (1) a Benchmark Modification or Cessation Event has occurred or will occur or (2) any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register in respect of a relevant Benchmark or the administrator or sponsor of a relevant Benchmark has not been, or will not be, obtained or has been, or will be, rejected, refused, suspended or withdrawn by the relevant competent authority or other relevant official body, in each case with the effect that the Issuer and/or the Calculation Agent or any other entity is/are not permitted under any current or future applicable law or regulation to use the relevant

Gründen erfolgt, oder (ii) mit auf den ETF-Anteil bezogenen Termin- oder Optionskontrakten.

[UK BMR — die EU-Benchmark-Verordnung (Verordnung (EU) 2016/1011), wie sie aufgrund des European Union (Withdrawal) Act 2018 Teil des nationalen Rechts im UK ist.]

Bewertungs-zeitpunkt — bezeichnet in Bezug auf einen ETF-Anteil (i) den als solchen in Ziffer 1.1 angegebenen Zeitpunkt oder (ii) falls kein solcher Zeitpunkt in Ziffer 1.1 angegeben ist, der Planmässige Handelsschluss an der jeweiligen Börse in Bezug auf den ETF-Anteil, oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii), ein sonstiger jeweils von der Berechnungsstelle gewählter Zeitpunkt; dies gilt jedoch mit der Massgabe, dass (x) falls die Börse an einem Planmässigen Handelstag vor dem Planmässigen Handelsschluss schliesst und (y) der festgelegte Bewertungszeitpunkt auf einen Zeitpunkt nach dem tatsächlichen Ende ihrer regulären Handelszeiten fällt, dieser tat-sächliche Handelsschluss als Bewertungszeitpunkt gilt.]

[*bei Komplexen Produkten, die an Anleihen gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:*

Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Anleihen

[*bei an mehrere Arten von Basiswerten oder Teilkorb-Basiswerten gekoppelten Komplexen Produkten:* In Bezug auf einen [Basiswert][*bei Komplexen Produkten mit Teilkörben:* Teilkorb-Basiswert], bei dem es sich um eine Anleihe handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]

Weiteres Anpassungsereignis — in Bezug auf eine Anleihe, ein Störungstag, eine Marktstörung[,][or] eine Gesetzesänderung[,][oder] [eine Hedging-Störung] [*Einfügen, falls anwendbar:* ein Administrator-/Benchmark-Ereignis] [,][oder] [*Einfügen, falls anwendbar:* Erhöhte Hedging-Kosten].

[*falls es sich bei einem oder mehreren Basiswerten oder Teilkorb-Basiswerten um eine Benchmark im Sinne der Benchmark-Verordnung handelt:* Administrator / Benchmark Ereignis — bezeichnet die Feststellung durch die Berechnungsstelle, dass (1) ein Benchmark-Anpassungs- oder Einstellungs-Ereignis eingetreten ist oder eintreten wird oder (2) eine Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Übernahme, ein Beschluss über die Gleichwertigkeit, eine Genehmigung oder eine Aufnahme in ein öffentliches Register in Bezug auf die jeweilige Benchmark oder den Administrator oder Sponsor dieser Benchmark nicht erteilt wurde oder wird bzw. nicht erfolgt ist oder nicht erfolgen wird oder durch die zuständige Behörde oder sonstige zuständige öffentliche

Benchmark to perform its or their respective obligations under the Complex Products or (3) if the Issuer from a commercial perspective cannot reasonably be expected to continue the use of the relevant Benchmark in connection with the Complex Products, either as a result of any applicable licensing restrictions or due to an increase in the cost of obtaining or maintaining any relevant licence (inter alia, where the Issuer, the Calculation Agent or any other entity is required to hold a licence in order to issue or perform its obligations in respect of the Complex Products and for any reason they cannot obtain such licence, such licence is not renewed or is revoked or the costs for obtaining or renewing such licence are materially increased).**]**

[Benchmark — means any figure or rate which is a benchmark as defined in the EU BMR **[**or the UK BMR**]** and where any amount payable or deliverable under the Complex Products, or the value of the Complex Products, is determined by reference in whole or in part to such figure or rate, all as determined by the Calculation Agent.**]**

[Benchmark Modification or Cessation Event — means in respect of the Benchmark any one or more of the following events: (i) any material change in such Benchmark; (ii) the permanent or indefinite cancellation or cessation in the provision of such Benchmark; or (iii) a regulator or other official sector entity prohibits the use of such Benchmark.**]**

[EU BMR — means the EU Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011), as amended from time to time.**]**

Bond Business Day — in respect of a Bond, a day that is (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have been) a day on which the Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding the

Stelle abgelehnt, verweigert, ausgesetzt oder entzogen wurde oder wird, jeweils mit der Folge, dass es der Emittentin und/oder Berechnungsstelle oder einer anderen Person nach den derzeit oder künftig anwendbaren Gesetzen oder Vorschriften nicht gestattet ist, die betreffende Benchmark im Zusammenhang mit der Erfüllung ihrer jeweiligen Verpflichtungen unter den Komplexen Produkten zu verwenden oder (3) eine weitere Verwendung der jeweiligen Benchmark im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten für die Emittentin nicht wirtschaftlich zumutbar ist, entweder aufgrund anwendbarer Lizenzbeschränkungen oder aufgrund einer Erhöhung der Kosten für die Erlangung oder Beibehaltung einer relevanten Lizenz (unter anderem falls die Emittentin, die Berechnungsstelle oder eine andere Person eine Lizenz besitzen müssen, um Komplexe Produkte zu begeben oder ihre Pflichten unter den Komplexen Produkte zu erfüllen, und aus irgendeinem Grund diese Lizenz nicht erlangen oder eine solche Lizenz nicht erneuert oder widerrufen wird oder die Kosten für die Erlangung oder die Erneuerung einer solchen Lizenz wesentlich erhöht werden).**]**

[Benchmark — bezeichnet eine Zahl oder einen Satz, die bzw. der als Referenzwert (Benchmark) im Sinne der EU BMR **[**oder der UK BMR**]** gilt, und auf die bzw. auf den Bezug genommen wird, um einen unter den Komplexen Produkten zahlbaren oder lieferbaren Betrag oder den Wert des Komplexen Produkts ganz oder teilweise zu bestimmen, jeweils wie von der Berechnungsstelle festgestellt.**]**

[Benchmark Anpassungs- oder Einstellungs-Ereignis — bezeichnet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse in Bezug auf eine Benchmark: (i) eine wesentliche Änderung der Benchmark, (ii) den dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit erfolgenden Wegfall oder die dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit erfolgende Einstellung der Bereitstellung der Benchmark, oder (iii) das Verbot der Verwendung der Benchmark durch eine Aufsichtsbehörde oder eine sonstige öffentliche Stelle.**]**

[EU BMR — bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 2016/1011) in der jeweils geltenden Fassung.**]**

Anleihe-Geschäftstag — in Bezug auf eine Anleihe ein Tag, an dem die Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist (bzw. gewesen wäre, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre), ungeachtet einer Schliessung der Börse

	Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.
Bond Clearance System	in respect of a Bond, (i) the principal domestic clearance system customarily used for settling trades in such Bond or (ii) if the clearance system described in clause (i) above ceases to settle trades in such Bond, such other clearance system as determined by the Calculation Agent.
Bond Clearance System Business Day	in respect of a Bond, any day on which the Bond Clearance System is (or, but for the occurrence of a Bond Settlement Disruption Event, would have been) open for the acceptance and execution of settlement instructions.
Bond Price	in respect of a Bond, (i) the price of **[**such Bond**][**the relevant Futures Contract**]** specified in Section 1.1. or (ii) on any Scheduled Trading Day, the price of **[**such Bond**][**the relevant Futures Contract**]** quoted on the Exchange for such day, as determined by the Calculation Agent.
Bond Settlement Disruption Event	in respect of a Bond, an event that the Calculation Agent determines is beyond the control of the Issuer and/or its affiliates as a result of which the Bond Clearance System cannot clear the transfer of such Bond.
Change in Law	in respect of a Bond, on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that **[**(a)**]** it has become illegal for it **[**and/or the Hedging Entity**]** to hold, acquire or dispose of Bonds **[**or Futures Contracts**][**, or (b) (i) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Complex Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position) or (ii) it **[**and/or the Hedging Entity**]** will be exposed to a materially increased cost of its hedging arrangements or materially increased regulatory capital requirements in respect of the Complex Products (including circumstances (1) requiring the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** to adversely modify any

	vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.
Anleihe-Abrechnungssysteme	in Bezug auf eine Anleihe (i) das hauptsächliche inländische Abrechnungssystem, das üblicherweise für die Abwicklung von Transaktionen in der betreffenden Anleihe benutzt wird oder (ii) (falls das Abrechnungssystem gemäss vorstehendem Absatz (i) die Abwicklung von Transaktionen in der betreffenden Anleihe nicht mehr ausführt) ein von der Berechnungsstelle festgestelltes anderes Abrechnungssystem.
Anleihe-Abrechnungssystem-Geschäftstag	in Bezug auf eine Anleihe jeder Tag, an dem das Anleihe-Abrechnungssystem für die Annahme und Ausführung von Abwicklungsinstruktionen geöffnet ist (oder, hätte keine Anleihe-Abwicklungsstörung vorgelegen, geöffnet gewesen wäre).
Anleihekurs	in Bezug auf eine Anleihe (i) der in Ziffer 1.1 angegebene Preis **[**dieser Anleihe**][**des betreffenden Terminkontrakts**]** oder (ii) an einem Planmässigen Handelstag der Preis **[**dieser Anleihe**][**des betreffenden Terminkontrakts**]**, der an der Börse für diesen Tag notiert wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt.
Anleihe-Abwicklungsstörung	in Bezug auf eine Anleihe ein Ereignis, das gemäss Feststellung der Berechnungsstelle ausserhalb der Kontrolel der Emittentinund/oder ihrer verbundenen Unternehmen liegt, aufgrund dessen das Anleihe-Abrechnungssystem die Übertragung der betreffenden Anleihe nicht abwickeln kann.
Gesetzesänderung	in Bezug auf eine Anleihe die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass (i) 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)**]** ihr **[**oder der Hedging-Stelle**]** das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung von Anleihen **[**oder Terminkontrakten**]** rechtlich untersagt ist**[**, oder (b) (i) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer

reserve, special deposit, funding arrangement or similar requirement imposed by or on the Issuer [and/or the Hedging Entity], (2) that would adversely affect the amount or cost of regulatory capital that would have to be maintained in respect of such hedging arrangements by the Issuer [and/or the Hedging Entity], or (3) which subject the Issuer [and/or the Hedging Entity] to any loss or additional taxation)].

[Delivery Date — in respect of a Bond, if:

(i) a date is, or a month and year are, specified in Section 1.1, that date or that month and year;

(ii) a Nearby Month is specified in Section 1.1, the month of expiration of the relevant Futures Contract; or

(iii) a method for the purpose of determining the Delivery Date is specified in Section 1.1, the date or the month and year determined pursuant to that method.]

Disrupted Day — in respect of a Bond, any Scheduled Trading Day on which (i) the Exchange fails to open for trading during its regular trading session, (ii) any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session, or (iii) a Market Disruption Event has occurred.

Exchange — in respect of a Bond [or Futures Contract], (i) the exchange or principal trading market specified as such in Section 1.1, or (ii) such other exchange or principal trading market on which the Bonds [or relevant Futures Contract] are traded or quoted as the Calculation Agent may determine, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, any transferee or successor exchange or principal trading market.

Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin) oder (ii) sie [oder die Hedging-Stelle] in Bezug auf die Komplexen Produkte wesentlich höheren Kosten bei ihren Hedging-Vereinbarungen oder wesentlich höheren regulatorischen Kapitalanforderungen ausgesetzt ist (einschliesslich von Umständen, (1) aufgrund derer die Emittentin [oder die Hedging-Stelle] Rücklagen, Sondereinlagen oder eine Finanzierungsvereinbarung oder entsprechende durch die Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] bzw. ihr auferlegten Anforderungen nachteilig abändern muss, (2) die negative Auswirkungen auf die Höhe oder die Kosten der regulatorischen Eigenmittelausstattung hätten, die im Hinblick auf die Hedging-Vereinbarungen aufrecht erhalten werden müssten, oder (3) welche zu Verlusten oder einer zusätzlichen Besteuerung der Emittentin [und/oder der Hedging-Stelle] führen)].

[Lieferdatum — ist bzw. sind in Bezug auf eine Anleihe:

(i) in Ziffer 1.1 ein Tag bzw. ein Monat und ein Jahr angegeben, so handelt es sich bei diesem Tag bzw. Monat und Jahr um das Lieferdatum;

(ii) in Ziffer 1.1 ein Nächstgelegener Monat angegeben, so ist der Monat, in dem der betreffende Terminkontrakt verfällt, das Lieferdatum; oder

(iii) in Ziffer 1.1. eine Methode zur Bestimmung des Lieferdatums angegeben, so handelt es sich bei dem nach dieser Methode bestimmten Tag bzw. Monat und Jahr um das Lieferdatum.]

Störungstag — in Bezug auf eine Anleihe jeder Planmässige Handelstag, an dem (i) die Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist, (ii) eine Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist oder (iii) eine Marktstörung eingetreten ist.

Börse — in Bezug auf eine Anleihe [oder einen Terminkontrakt] (i) die Börse oder der Haupthandelsmarkt, die bzw. der als solche(r) in Ziffer 1.1 angegeben ist, oder (ii) eine sonstige Börse oder ein sonstiger Haupthandelsmarkt, an der bzw. dem die Anleihen [bzw. der betreffende Terminkontrakt] gehandelt oder notiert werden, wie jeweils von der Berechnungsstelle festgestellt, oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und

[Futures Contract	in respect of a Bond, the contract specified as such in Section 1.1, which, in respect of a Bond Price, is the contract for future delivery of a contract size in respect of the Delivery Date.]
[*if applicable, insert:* Hedge Proceeds	the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer [and/or the Hedging Entity] in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.]
[*if applicable, insert:* Hedging Arrangements	any hedging arrangements entered into by the Issuer [and/or the Hedging Entity] at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Complex Products, including, without limitation, the purchase and/or sale of the Bond [or Futures Contract], any options or futures on such Bond and any associated foreign exchange transactions.]
[*if applicable, insert:* Hedging Disruption	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer [and/or the Hedging Entity] is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).]
[Hedging Entity	means Credit Suisse International or, if so notified to Holders in accordance with Section 9, any of its affiliates so specified in the notice as counterparty to the Issuer's hedging arrangements in respect of the Complex Products.]
[*insert, if applicable:* Increased Cost of Hedging	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer [and/or the Hedging Entity] 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

	(ii), jede(r) übernehmende bzw. nachfolgende Börse oder Haupthandelsmarkt.
[Terminkontrakt	in Bezug auf eine Anleihe der als solcher in Ziffer 1.1 angegebene Kontrakt, der in Bezug auf einen Anleihekurs der Kontrakt für die zukünftige Lieferung eines Kontraktvolumens zum Lieferdatum ist.]
[*falls anwendbar, einfügen:* Hedging-Erlöse	der Barbetrag, bei dem es sich um die von der Emittentin [und/oder der Hedging-Stelle] in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlöse handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass die Hedging-Erlöse niemals unter null liegen können.]
[*falls anwendbar, einfügen:* Hedging-Vereinbarungen	von der Emittentin [und/oder der Hedging-Stelle] zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Komplexen Produkten zahlbaren Betrags, einschliesslich u. a. des Kaufs und/oder Verkaufs der Anleihe [oder des Terminkontrakts] und auf diese Anleihe bezogener Options- oder Terminkontrakte sowie damit verbundener Devisentransaktionen.]
[*falls anwendbar, einfügen:* Hedging-Störung	nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.]
[Hedging-Stelle	bezeichnet die Credit Suisse International oder bei entsprechender Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 jedes ihrer verbundenen Unternehmen, die in der Mitteilung bezeichnet sind, als Gegenpartei der Absicherungsvereinbarungen der Emittentin in Bezug auf die Komplexen Produkte.]
[*Einfügen, falls anwendbar:* Erhöhte Hedging-Kosten	nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin [und/oder die Hedging-Stelle] (im Vergleich zu den am Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von

dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.**]**

[*insert, if applicable:* Jurisdictional Event

in respect of a Bond, (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** is not able to buy and/or sell the Bond **[**or Futures Contract**]** with or for a currency acceptable to the Calculation Agent or the Exchange fails to calculate and publish the equivalent, in a currency acceptable to the Calculation Agent, of the Bond Price **[**or Futures Contract price**]** on a day which the Calculation Agent determines that such calculation and publication was otherwise expected to be made, and, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.**]**

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**][**halten**]**, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin **[**und/oder der Hedging-Stelle**]** anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.**]**

[*Einfügen, falls anwendbar:* Rechtsordnungs-bezogenes Ereignis

in Bezug auf eine Anleihe (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestim-mungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) der Fall, dass die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, die Anleihe **[**oder den Terminkontrakt**]** mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist, oder dass seitens der Börse keine Berechnung bzw. Veröffentlichung des Gegenwerts des Anleihekurses **[**oder des Preises für den Terminkontrakt**]** in einer für die Berechnungsstelle annehmbaren Währung an einem Tag erfolgt, an dem eine solche Berechnung und Veröffentlichung nach Feststellung der Berechnungsstelle anderweitig hätte erfolgen sollen, und (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii)) das bzw. der nach Auffassung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert der Hedging-Erlöse zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.**]**

[*insert, if applicable:* Jurisdictional Event Jurisdiction	any jurisdiction or country relevant for the issue of the Complex Products, as determined by the Issuer.**]**	**[*Einfügen, falls anwendbar:*** Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse	jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die bzw. das für die Emission der Komplexen Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.**]**
Market Disruption Event	in respect of a Bond, **[**(i)**]** the occurrence of a Trading Disruption or Tax Disruption, **[**or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction,**][** in each case**]** without regard to whether or not the Exchange has declared an official market disruption event.	Marktstörung	in Bezug auf eine Anleihe **[**(i)**]** der Eintritt einer Handelsstörung oder einer Steuerstörung **[**oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird**]**, und zwar **[**jeweils**]** ungeachtet dessen, ob die Börse eine offizielle Marktstörung erklärt hat oder nicht.
[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.**]**	**[**Nächstgelegener Monat	wenn vor dem Begriff ein Ordnungszahladjektiv steht, in Bezug auf einen Tag der Monat, in dem der durch das Ordnungszahladjektiv bestimmte Terminkontrakt verfällt, so dass: (i) "**Erster Nächstgelegener Monat**" den Monat des Verfalls des ersten Terminkontrakts bezeichnet, der nach diesem Tag verfällt, (ii) "**Zweiter Nächstgelegener Monat**" den Monat des Verfalls des zweiten Terminkontrakts bezeichnet, der nach diesem Tag verfällt, und beispielsweise (iii) "**Sechster Nächstgelegener Monat**" den Monat des Verfalls des sechsten Terminkontrakts bezeichnet, der nach diesem Tag verfällt.**]**
Related Exchange(s)	in respect of a Bond, each exchange or quotation system where trading has a material effect (as determined by the Calculation Agent) on the overall market for futures or options contracts relating to such Bond.	Zugehörige Börse(n)	in Bezug auf eine Anleihe jede Börse oder jedes Notierungssystem, an der bzw. in dem ein Handel stattfindet, der sich in (nach Feststellung der Berechnungsstelle) wesentlicher Hinsicht auf den Gesamtmarkt für auf diese Anleihe bezogene Termin- oder Optionskontrakte auswirkt.
Scheduled Trading Day	in respect of a Bond, any day on which the Exchange is scheduled to be open for trading in such Bond for its respective regular trading sessions.	Planmässiger Handelstag	in Bezug auf eine Anleihe jeder Tag, an dem die Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel mit dieser Anleihe geöffnet ist.
Scheduled Closing Time	in respect of the Exchange or any Related Exchange of a Bond and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of the Exchange or such Related Exchange on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside the regular trading session hours.	Planmässiger Handelsschluss	in Bezug auf eine Börse bzw. Zugehörige Börse einer Anleihe und einen Planmässigen Handelstag der Zeitpunkt des planmässigen werktäglichen Handelsschlusses der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse an dem betreffenden Planmässigen Handelstag, wobei ein nachbörslicher Handel oder ein sonstiger Handel ausserhalb der üblichen Börsenzeiten nicht berücksichtigt wird.
Settlement Cycle	the period of Bond Clearance System Business Days following a trade in the Bond on the Exchange in which settlement will	Abwicklungszyklus	Die Anzahl von Anleihe-Abrechnungssystem-Geschäftstagen nach einer die Anleihe betreffenden Transaktion an der Börse, an der die

customarily occur according to the rules of the Exchange.

Tax Disruption

in respect of a Bond, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such Bond [or relevant Futures Contract] (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the Bond Price on the day on which the Bond Price would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.

Trading Disruption

in respect of a Bond, the material suspension of, or the material limitation imposed on, trading in such Bond or [relevant Futures Contract or] any [other] futures contract or options contract relating to such Bond (any such relevant Futures Contract or other contract, a "**Related Contract**") on the Exchange. For these purposes:

(i) a suspension of the trading in such Bond or any Related Contract on any Bond Business Day shall be deemed to be material only if:

(a) all trading in such Bond or Related Contract, as applicable, is suspended for the entire day; or

(b) all trading in such Bond or Related Contract, as applicable, is suspended subsequent to the opening of trading on such day, trading does not recommence prior to the regularly scheduled close of trading in such Bond or Related Contract, as applicable, on such day and such suspension is announced less than one hour preceding its commencement; and

(ii) a limitation of trading in such Bond or Related Contract, as applicable, on any

Abwickung gemäss den Vorschriften der Börse üblicherweise stattfindet.

Steuerstörung

in Bezug auf eine Anleihe die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diese Anleihe [oder den betreffenden Terminkontrakt] (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen des Anleihekurses gegenüber dem Anleihekurs ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der Anleihekurs ansonsten bestimmt würde.

Handelsstörung

in Bezug auf eine Anleihe die wesentliche Aussetzung oder Einschränkung des Handels mit dieser Anleihe oder [dem betreffenden Terminkontrakt oder] einem [anderen] Termin- oder Optionskontrakt in Bezug auf diese Anleihe (jeder betreffende Terminkontrakt oder sonstige Kontrakt jeweils ein "**Abhängiger Kontrakt**") an der Börse. Hierbei gilt Folgendes:

(i) eine Aussetzung des Handels mit dieser Anleihe oder einem Abhängigen Kontrakt an einem Anleihe-Geschäftstag gilt nur dann als wesentlich, wenn:

(a) der gesamte Handel mit dieser Anleihe bzw. diesem Abhängigen Kontrakt für den gesamten Tag ausgesetzt wird; oder

(b) der gesamte Handel mit dieser Anleihe bzw. diesem Abhängigen Kontrakt nach der Handelseröffnung an dem betreffenden Tag ausgesetzt wird, der Handel nicht vor dem üblicherweise für diese Anleihe bzw. diesen Abhängigen Kontrakt vorgesehenen Handelsschluss an dem betreffenden Tag wieder aufgenommen wird und die Aussetzung weniger als eine Stunde vor ihrem Beginn angekündigt wird; und

(ii) eine Einschränkung des Handels mit dieser Anleihe bzw. diesem

Bond Business Day shall be deemed to be material only if the Exchange establishes limits on the range within which the price of such Bond or Related Contract, as applicable, may fluctuate and the closing or settlement price of such Bond or Related Contract, as applicable, on such Bond Business Day is at the upper or lower limit of that range.

[UK BMR — the EU Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011) as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018.]

Valuation Time — in respect of a Bond, (i) the time specified as such in Section 1.1, or (ii) if no such time is specified as such in Section 1.1, the Scheduled Closing Time, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, such other time as the Calculation Agent may select; provided, however, that (x) if on any Scheduled Trading Day the Exchange closes prior to the Scheduled Closing Time and (y) the scheduled Valuation Time is after the actual closing time for its regular trading session, then the Valuation Time for such Scheduled Trading Day shall be such actual closing time.]

[*in the case of Interest Rate or Reference Rate-Linked Complex Products, insert the following text:*

Additional Definitions relating to [Interest Rates][Reference Rates]

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings or Sub-Basket Underlyings:* With respect to a[n] [Underlying][*in case of Complex Products with Sub-Baskets:* Sub-Basket Underlying] that is [an Interest Rate][a Reference Rate], any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]

Additional Adjustment Event — in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], a Market Disruption Event[,][or][*insert, if applicable:* a Benchmark Transition Event][,][or][a Rate Determination Disruption][,][or] Change in Law[,][or] [Hedging Disruption] [,][or] [*insert, if applicable:* Administrator/Benchmark Event][,][or][*insert, if applicable:* Increased Cost of Hedging.]

Abhängigen Kontrakt an einem Anleihe-Geschäftstag gilt nur dann als wesentlich, wenn die Börse Preisspannen vorgibt, innerhalb derer sich der Preis dieser Anleihe bzw. dieses Abhängigen Kontrakts bewegen darf, und der Schlusskurs oder der Abwicklungspreis dieser Anleihe bzw. dieses Abhängigen Kontrakts an dem betreffenden Anleihe-Geschäftstag am oberen oder am unteren Ende dieser Preisspanne liegt.

[UK BMR — die EU-Benchmark-Verordnung (Verordnung (EU) 2016/1011), wie sie aufgrund des European Union (Withdrawal) Act 2018 Teil des nationalen Rechts im UK ist.]

Bewertungszeitpunkt — in Bezug auf eine Anleihe (i) der als solcher in Ziffer 1.1 angegebene Zeitpunkt oder (ii) falls kein solcher Zeitpunkt in Ziffer 1.1 angegeben ist, der Planmässige Handelsschluss oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii) ein sonstiger jeweils von der Berechnungsstelle gewählter Zeitpunkt; dies gilt jedoch mit der Massgabe, dass in dem Fall, dass (x) die Börse an einem Planmässigen Handelstag vor dem Planmässigen Handelsschluss schliesst und (y) der planmässige Bewertungszeitpunkt auf einen Zeitpunkt nach dem tatsächlichen Ende ihrer regulären Handelszeiten fällt, dieser tatsächliche Handelsschluss als Bewertungszeitpunkt für den betreffenden Planmässigen Handelstag gilt.]

[*bei Zinssatz- oder Referenzsatzbezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Zusätzliche Definitionen in Bezug auf [Zinssätze][Referenzsätze]

[*bei an mehrere Arten von Basiswerten oder Teilkorb-Basiswerten gekoppelten Komplexen Produkten:* In Bezug auf einen [Basiswert][*bei Komplexen Produkten mit Teilkörben:* Teilkorb-Basiswert], bei dem es sich um einen [Zinssatz][Referenzsatz] handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]

Weiteres Anpassungsereignis — in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] eine Marktstörung[,][oder][*Einfügen, falls anwendbar:* ein Benchmark-Übergangsereignis][,][oder][eine Satzfeststellungsstörung][,][oder] eine Gesetzesänderung[,][oder] [eine Hedging-Störung] [,][oder] [*Einfügen, falls anwendbar:* ein Administrator-/Benchmark-Ereignis] [,][oder]

[*in case one or multiple Underlyings or Sub-Basket Underlyings are a benchmark within the meaning of the Benchmark Regulation, insert (if applicable):* Administrator / Benchmark Event	means the Calculation Agent determines that (1) a Benchmark Modification or Cessation Event has occurred or will occur or (2) any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register in respect of a relevant Benchmark or the administrator or sponsor of a relevant Benchmark has not been, or will not be, obtained or has been, or will be, rejected, refused, suspended or withdrawn by the relevant competent authority or other relevant official body, in each case with the effect that the Issuer and/or the Calculation Agent or any other entity is/are not permitted under any current or future applicable law or regulation to use the relevant Benchmark to perform its or their respective obligations under the Complex Products or (3) if the Issuer from a commercial perspective cannot reasonably be expected to continue the use of the relevant Benchmark in connection with the Complex Products, either as a result of any applicable licensing restrictions or due to an increase in the cost of obtaining or maintaining any relevant licence (inter alia, where the Issuer, the Calculation Agent or any other entity is required to hold a licence in order to issue or perform its obligations in respect of the Complex Products and for any reason they cannot obtain such licence, such licence is not renewed or is revoked or the costs for obtaining or renewing such licence are materially increased).]
[Benchmark	means any figure or rate which is a benchmark as defined in the EU BMR [or the UK BMR] and where any amount payable or deliverable under the Complex Products, or the value of the Complex Products, is determined by reference in whole or in part to such figure or rate, all as determined by the Calculation Agent.]
[Benchmark Modification or Cessation Event	means in respect of the Benchmark any one or more of the following events: (i) any material change in such Benchmark; (ii) the permanent or indefinite cancellation or cessation in the provision of such Benchmark; or (iii) a

	[*Einfügen, falls anwendbar:* Erhöhte Hedging-Kosten].
[*falls es sich bei einem oder mehreren Basiswerten oder Teilkorb-Basiswerten um eine Benchmark im Sinne der Benchmark-Verordnung handelt, einfügen (falls anwendbar):* Administrator / Benchmark Ereignis	bezeichnet die Feststellung durch die Berechnungsstelle, dass (1) ein Benchmark-Anpassungs- oder Einstellungs-Ereignis eingetreten ist oder eintreten wird oder (2) eine Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Übernahme, ein Beschluss über die Gleichwertigkeit, eine Genehmigung oder eine Aufnahme in ein öffentliches Register in Bezug auf die jeweilige Benchmark oder den Administrator oder Sponsor dieser Benchmark nicht erteilt wurde oder wird bzw. nicht erfolgt ist oder nicht erfolgen wird oder durch die zuständige Behörde oder sonstige zuständige öffentliche Stelle abgelehnt, verweigert, ausgesetzt oder entzogen wurde oder wird, jeweils mit der Folge, dass es der Emittentin und/oder Berechnungsstelle oder einer anderen Person nach den derzeit oder künftig anwendbaren Gesetzen oder Vorschriften nicht gestattet ist, die betreffende Benchmark im Zusammenhang mit der Erfüllung ihrer jeweiligen Verpflichtungen unter den Komplexen Produkten zu verwenden oder (3) eine weitere Verwendung der jeweiligen Benchmark im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten für die Emittentin nicht wirtschaftlich zumutbar ist, entweder aufgrund anwendbarer Lizenzbeschränkungen oder aufgrund einer Erhöhung der Kosten für die Erlangung oder Beibehaltung einer relevanten Lizenz (unter anderem falls die Emittentin, die Berechnungsstelle oder eine andere Person eine Lizenz besitzen müssen, um Komplexe Produkte zu begeben oder ihre Pflichten unter den Komplexen Produkte zu erfüllen, und aus irgendeinem Grund diese Lizenz nicht erlangen oder eine solche Lizenz nicht erneuert oder widerrufen wird oder die Kosten für die Erlangung oder die Erneuerung einer solchen Lizenz wesentlich erhöht werden).]
[Benchmark	bezeichnet eine Zahl oder einen Satz, die bzw. der als Referenzwert (Benchmark) im Sinne der EU BMR [oder der UK BMR] gilt, und auf die bzw. auf den Bezug genommen wird, um einen unter den Komplexen Produkten zahlbaren oder lieferbaren Betrag oder den Wert des Komplexen Produkts ganz oder teilweise zu bestimmen, jeweils wie von der Berechnungsstelle festgestellt.]
[Benchmark Anpassungs- oder Einstellungs-Ereignis	bezeichnet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse in Bezug auf eine Benchmark: (i) eine wesentliche Änderung der Benchmark, (ii) den dauerhaft oder auf unbestimmte

regulator or other official sector entity prohibits the use of such Benchmark.**]**

[EU BMR means the EU Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011), as amended from time to time.**]**

[*in case one or multiple Underlyings or Sub-Basket Underlyings are a benchmark within the meaning of the Benchmark Regulation, insert (if applicable):*

Benchmark Transition Event means:

(i) there has been a public statement or publication of information by or on behalf of the administrator of the **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** announcing that the administrator has ceased or will cease to provide the **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** permanently or indefinitely, provided that, at the time of such statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]**;

(ii) there has been a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]**, the central bank for the currency of the **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]**, an insolvency official with jurisdiction over the administrator for the **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]**, a resolution authority with jurisdiction over the administrator for the **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** or a court or an entity with similar insolvency or resolution authority over the administrator for the **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]**, which states that the administrator of the **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** has ceased or will cease to provide the **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** permanently or indefinitely, provided that, at the time of such statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]**;

Zeit erfolgenden Wegfall oder die dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit erfolgende Einstellung der Bereitstellung der Benchmark, oder (iii) das Verbot der Verwendung der Benchmark durch eine Aufsichtsbehörde oder eine sonstige öffentliche Stelle.**]**

[EU BMR bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 2016/1011) in der jeweils geltenden Fassung.**]**

[*falls es sich bei einem oder mehreren Basiswerten oder Teilkorb-Basiswerten um eine Benchmark im Sinne der Benchmark-Verordnung handelt, einfügen (falls anwendbar):*

Benchmark-Übergangs-ereignis bezeichnet:

(i) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch den Administrator des **[**Zinssatzes**][**Referenzsatzes**]** oder in dessen Namen, mit der bekanntgegeben wird, dass der Administrator die Bereitstellung des Zinssatzes**][**Referenzsatzes**]** dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, sofern es im Zeitpunkt dieser Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator gibt, der die Bereitstellung des **[**Zinssatzes**][**Referenzsatzes**]** fortsetzen wird;

(ii) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die für den Administrator des **[**Zinssatzes**][**Referenzsatzes**]** zuständige Aufsichtsbehörde, die Zentralbank für die Währung des **[**Zinssatzes**][**Referenzsatzes**]**, einen für den Administrator des **[**Zinssatzes**][**Referenzsatzes**]** zuständigen Insolvenzverwalter, eine für den Administrator des **[**Zinssatzes**][**Referenzsatzes**]** zuständige Abwicklungsbehörde oder ein Gericht oder eine Stelle mit ähnlicher Zuständigkeit im Falle der Insolvenz oder Abwicklung des Administrators des **[**Zinssatzes**][**Referenzsatzes**]** dahingehend, dass der Administrator des **[**Zinssatzes**][**Referenzsatzes**]** die Bereitstellung des **[**Zinssatzes**][**Referenzsatzes**]** dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, sofern es im Zeitpunkt dieser Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator gibt, der die Bereitstellung des

(iii) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the relevant **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** announcing that (A) the regulatory supervisor has determined that such **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** is no longer, or as of a specified future date will no longer be, representative of the underlying market and economic reality that such **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** is intended to measure and that representativeness will not be restored and (B) it is being made in the awareness that the statement or publication will engage certain contractual triggers for fallbacks activated by pre-cessation announcements by such supervisor (howsoever described) in contracts; or

(iv) any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register in respect of the **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** or the administrator or sponsor of the **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** has not been, or will not be, obtained or has been, or will be, rejected, refused, suspended or withdrawn by the relevant competent authority or other relevant official body, in each case with the effect that the Issuer or the Calculation Agent or any other entity is not, or will not be, permitted under any applicable law or regulation to use the **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** to perform its or their respective obligations under the Complex Products.

References to the "**[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** " will where appropriate include any related component rate, tenor or compounded index rate.**]**

Change in Law

in respect of **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]**, on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change

[Zinssatzes**][**Referenzsatzes**]** fortsetzen wird;

(iii) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die für den Administrator des betreffenden **[**Zinssatzes**][**Referenzsatzes**]** zuständige Aufsichtsbehörde, mit der bekanntgegeben wird, dass (A) die Aufsichtsbehörde festgelegt hat, dass dieser **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** für den zugrundeliegenden Markt oder die wirtschaftliche Realität, die dieser **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** messen soll, nicht länger repräsentativ ist oder ab einem bestimmten zukünftigen Datum nicht mehr repräsentativ sein wird und diese Repräsentativität nicht wiederhergestellt wird und (B) diese in dem Bewusstsein erfolgt, dass die Erklärung oder Veröffentlichung bestimmte vertragliche Auslöser für Rückfallregelungen auslöst, die durch Einstellungsankündigungen dieser Aufsichtsbehörde (wie auch immer beschrieben) in Verträgen aktiviert werden; oder

(iv) eine Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Übernahme, ein Beschluss über die Gleichwertigkeit, eine Genehmigung oder eine Aufnahme in ein öffentliches Register in Bezug auf den **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** oder den Administrator oder Sponsor des **[**Zinssatzes**][**Referenzsatzes**]** wurde oder wird nicht eingeholt oder wurde oder wird durch die zuständige Behörde oder sonstige zuständige öffentliche Stelle abgelehnt, verweigert, ausgesetzt oder entzogen, jeweils mit der Folge, dass es der Emittentin oder der Berechnungsstelle oder einer anderen Stelle nach den anwendbaren gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften derzeit oder künftig nicht gestattet ist, den **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** zu benutzen, um ihre jeweiligen Pflichten aus den Komplexen Produkten zu erfüllen.

Bezugnahmen auf den "**[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]**" schliessen gegebenenfalls sämtliche damit zusammenhängende Zinssatzbestandteile, Laufzeiten oder aggregierte (*compounded*) Indexsätze mit ein.**]**

Gesetzesänderung

in Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag

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 **[**and/or the Hedging Entity**]** to hold, acquire or dispose of an investment relating to such **[**Interest Rate**][**Reference Rate**][**, or (b) (i) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Complex Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position) or (ii) it **[**and/or the Hedging Entity**]** will be exposed to a materially increased cost of its hedging arrangements or materially increased regulatory capital requirements in respect of the Complex Products (including circumstances (1) requiring the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** to adversely modify any reserve, special deposit, funding arrangement or similar requirement imposed by or on the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]**, (2) that would adversely affect the amount or cost of regulatory capital that would have to be maintained in respect of such hedging arrangements by the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]**, or (3) which subject the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** to any loss or additional taxation)**]**.

[Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day

in respect of **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]**, a day in respect of which the Rate Source published (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have published) a rate.

[*if applicable, insert:* Hedge Proceeds

the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.**]**

von der Emittentin getroffene Feststellung, dass (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)**]** ihr **[**oder der Hedging-Stelle**]** das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung einer Anlage in Bezug auf diesen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** rechtlich untersagt ist**[**, oder (b) (i) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin) oder (ii) sie **[**oder die Hedging-Stelle**]** in Bezug auf die Komplexen Produkte wesentlich höheren Kosten bei ihren Hedging-Vereinbarungen oder wesentlich höheren regulatorischen Kapitalanforderungen ausgesetzt ist (einschliesslich von Umständen, (1) aufgrund derer die Emittentin **[**oder die Hedging-Stelle**]** Rücklagen, Sondereinlagen oder eine Finanzierungsvereinbarung oder entsprechende durch die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** bzw. ihr auferlegten Anforderungen nachteilig abändern muss, (2) die negative Auswirkungen auf die Höhe oder die Kosten der regulatorischen Eigenmittelausstattung hätten, die im Hinblick auf die Hedging-Vereinbarungen aufrecht erhalten werden müssten, oder (3) welche zu Verlusten oder einer zusätzlichen Besteuerung der Emittentin **[**und/oder der Hedging-Stelle**]** führen)**]**.

[Zinssatz**][**Referenzsatz**]**-Geschäftstag

in Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** ein Tag, für den die Kursquelle einen Satz veröffentlich hat (bzw. veröffentlicht hätte, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre).

[*falls anwendbar, einfügen:* Hedging-Erlöse

der Barbetrag, bei dem es sich um die von der Emittentin **[**und/oder der Hedging-Stelle**]** in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlöse handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass die Hedging-Erlöse niemals unter null liegen können.**]**

[*if applicable, insert:* Hedging Arrangements	any hedging arrangements entered into by the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Complex Products, including, without limitation, any investment relating to the **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]**, any options or futures on such **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** and any associated foreign exchange transactions.**]**
[*if applicable, insert:* Hedging Disruption	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).**]**
[Hedging Entity	means Credit Suisse International or, if so notified to Holders in accordance with Section 9, any of its affiliates so specified in the notice as counterparty to the Issuer's hedging arrangements in respect of the Complex Products.**]**
[*insert, if applicable:* Increased Cost of Hedging	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.**]**

[*falls anwendbar, einfügen:* Hedging-Vereinbarungen	von der Emittentin **[**und/oder der Hedging-Stelle**]** zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Komplexen Produkten zahlbaren Betrags, einschliesslich einer Anlage in Bezug auf den **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** und auf diesen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** bezogener Options- oder Terminkontrakte sowie damit verbundener Devisentransaktionen.**]**
[*falls anwendbar, einfügen:* Hedging-Störung	nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.**]**
[Hedging-Stelle	bezeichnet die Credit Suisse International oder bei entsprechender Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 jedes ihrer verbundenen Unternehmen, die in der Mitteilung bezeichnet sind, als Gegenpartei der Absicherungsvereinbarungen der Emittentin in Bezug auf die Komplexen Produkte.**]**
[*Einfügen, falls anwendbar:* Erhöhte Hedging-Kosten	nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** (im Vergleich zu den am Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich **[**hält**][**halten**]**, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin **[**und/oder der Hedging-

			Stelle**]** anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.**]**
[*insert, if applicable:* Jurisdictional Event	in respect of **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]**, (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer **[**and/or the Hedging Entity**]** is not able to make an investment relating to the **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** with or for a currency acceptable to the Calculation Agent, and, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.**]**	**[*Einfügen, falls anwendbar:*** Rechtsordnungs-bezogenes Ereignis	in Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenz-satz**]** (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestim-mungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) der Fall, dass die Emittentin **[**und/oder die Hedging-Stelle**]** nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, eine Anlage in Bezug auf den **[**Zinssatz**]** **[**Referenzsatz**]** mit einer bzw. für eine Währung zu tätigen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist, und (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii)) das bzw. der nach Auffassung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert der Hedging-Erlöse zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.**]**
[*insert, if applicable:* Jurisdictional Event Jurisdiction	any jurisdiction or country relevant for the issue of the Complex Products, as determined by the Issuer.**]**	**[*Einfügen, falls anwendbar:*** Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungs-bezogene Ereignisse	jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die bzw. das für die Emission der Komplexen Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.**]**
Market Disruption Event	in respect of **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]**, **[**(i)**]** the occurrence of a Rate Source Disruption, Material Change in Formula, Material Change in Content or Tax Disruption**[**, or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction**]**.	Marktstörung	in Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** **[**(i)**]** der Eintritt einer Kursquellenstörung, einer Wesentlichen Änderung der Formel, einer Wesentlichen Änderung des Inhalts oder einer Steuerstörung**[** oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungs-bezogene Ereignisse erklärt wird**]**.
Material Change in Content	in respect of **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]**, the occurrence since the Issue Date/Payment Date of a material change in the content, composition or constitution of such **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]**.	Wesentliche Änderung des Inhalts	in Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** der Eintritt einer wesentlichen Änderung des Inhalts, der Zusammensetzung oder der Beschaffenheit dieses **[**Zinssatzes**][**Referenzsatzes**]** nach dem Emissionstag/Zahlungstag.
Material Change in Formula	in respect of **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]**, the occurrence since the Issue Date/Payment Date of a material change in	Wesentliche Änderung der Formel	in Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** der Eintritt einer wesentlichen Änderung der

	the formula for or method of calculating the **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]**.		Formel bzw. Methode zur Berechnung des **[**Zinssatzes**] [**Referenzsatzes**]** nach dem Emissionstag/ Zahlungstag.
Rate Source Disruption	in respect of **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]**, (i) the failure of the Rate Source to announce or publish the Relevant **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]**, or (ii) the temporary or permanent discontinuance or unavailability of the Rate Source.	Kursquellenstörung	in Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** (i) die Nichtbekanntgabe oder Nichtveröffentlichung des Massgeblichen **[**Zinssatzes**] [**Referenzsatzes**]** durch die Kursquelle oder (ii) die vorübergehende oder dauerhafte Einstellung oder Nichtverfügbarkeit der Kursquelle.**]**
[Rate Determination Disruption	In respect of **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate, the Calculation Agent determines at any relevant time that the **[**relevant**] [**Interest Rate**][**Reference Rate**]** cannot be determined by it in accordance with the definition**[**s**]** of **[**Interest Rate**][**Reference Rate**] [**1**][**,**][**or**] [**Interest Rate**][**Reference Rate**][**2**][*insert further Interest Rates or Reference Rates specified in sub-section D. of Section 1.1:* ●**]** **[**Compounded Daily SONIA**] [**Compounded Daily SONIA – Index Determination**] [**Compounded Daily SOFR**] [**Compounded Daily SOFR – Index Determination**] [**Compounded Daily €STR**] [**Compounded Daily SARON**]** or, as applicable, the **[[**●**]** month **[**●**]** LIBOR**][[**●**]** month EURIBOR**][**daily Sterling Overnight Index Average (SONIA) rate**][**daily Secured Overnight Financing Rate (SOFR)**][**daily Euro Short-Term Rate (€STR)**][**daily Swiss Average Rate Overnight (SARON) rate**]** set out in Section **[**●**]**.**]**	**[**Satzfeststellungs-störung	in Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** stellt die Berechnungsstelle an einem beliebigen Tag fest, dass der **[**betreffende**] [**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** gemäss **[**der Definition**][**den Definitionen**]** von **[**Zinssatz**] [**Referenzsatz**] [**1**][**,**][**oder**][** Zinssatz**] [**Referenzsatz**][** 2**][*weitere in Unterabschnitt D. der Ziffer 1.1. angegebene Zinssätze oder Referenzsätze einfügen:* ●**]** **[**Compounded Daily SONIA**] [**Compounded Daily SONIA – Index-Feststellung**] [**Compounded Daily SOFR**] [**Compounded Daily SOFR – Index-Feststellung**] [**Compounded Daily €STR**] [**Compounded Daily SARON**]** oder, soweit anwendbar, der **[[**●**]**-Monats- **[**●**]** LIBOR**][[**●**]**-Monats-EURIBOR**] [**tägliche Sterling Overnight Index Average (SONIA)-Satz**][**tägliche Secured Overnight Financing Rate (SOFR)-Satz**][**tägliche Euro Short-Term Rate (€STR)-Satz**][**tägliche Swiss Average Rate Overnight (SARON)-Satz**],** die in Abschnitt **[●]** aufgeführt sind, nicht fesgestellt werden kann.**]**
Relevant **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]**	in respect of the **[**Interest Rate**] [**Reference Rate**]**, at any time, (i) the rate as published at such time by the Rate Source, or (ii) if the Calculation Agent determines that, as at such time, such rate is not displayed/announced by the Rate Source, the **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** as determined by the Calculation Agent.	Massgeblicher **[**Zinssatz**] [**Referenzsatz**]**	in Bezug auf den **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** zu einem beliebigen Zeitpunkt (i) der zu diesem Zeitpunkt von der Kursquelle veröffentlichte **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** oder (ii) falls die Berechnungsstelle feststellt, dass dieser **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** zu diesem Zeitpunkt von der Kursquelle nicht angezeigt/veröffentlicht wird, der von der Berechnungsstelle festgestellte **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]**.
Tax Disruption	in respect of **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]**, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the Relevant **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** on the day on which the **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** would	Steuerstörung	in Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diesen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die

	otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.		unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen des Massgeblichen **[**Zinssatzes**][**Referenzsatzes**]** gegenüber dem **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der **[**Zinssatz**] [**Referenzsatz**]** ansonsten bestimmt würde.
[UK BMR	the EU Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011) as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018.**]**	**[**UK BMR	die EU-Benchmark-Verordnung (Verordnung (EU) 2016/1011), wie sie aufgrund des European Union (Withdrawal) Act 2018 Teil des nationalen Rechts im UK ist.**]**
Valuation Time	in respect of **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]**, the time specified as such in Section 1.1 or such other time as the Calculation Agent may determine.**]**	Bewertungs-zeitpunkt	in Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenz-satz**]** der als solcher in Ziffer 1.1 angegebene Zeitpunkt oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle gegebenenfalls bestimmter Zeitpunkt.**]**

Section 2. Final Redemption

Ziffer 2. Finale Rückzahlung

Section 2.1 Final Redemption Amount

[*in the case of Complex Products with Cash Settlement, insert the following text:*

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, **[*in the case of Complex Products not listed in Italy that are offered in the EEA with a Denomination below EUR 1,000 (or the equivalent in another currency):*** each Complex Product shall be deemed to be automatically exercised at maturity and**]** the Issuer shall redeem each Complex Product on the Final Redemption Date by payment of a cash amount equal to the Final Redemption Amount to the Holder thereof.

The Final Redemption Amount shall be determined in accordance with the definition of "*Final Redemption Amount*" set forth in subsection B.1 of Section 1.1.**]**

[*in the case of Complex Products with Physical Settlement except for Accumulator Notes, insert the following text:*

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, **[*in the case of Complex Products not listed in Italy that are offered in the EEA with a Denomination below EUR 1,000 (or the equivalent in another currency):*** each Complex Product shall be deemed to be automatically exercised at maturity and**]** the Issuer shall redeem each Complex Product on the Final Redemption Date by payment of a cash amount or, subject to Section 2.2, delivery of **[**a number of Underlyings**][**the Conversion Amount which is**]** equal to the Final Redemption Amount to the Holder thereof.

The Final Redemption Amount shall be determined in accordance with the definition of "Final Redemption Amount" set forth in subsection B.1 of Section 1.1.**]**

[*in the case of Accumulator Notes with Physical Settlement, insert the following text:*

Ziffer 2.1 Finaler Rückzahlungsbetrag

[*bei Komplexen Produkten mit Barabwicklung ist der folgende Text einzufügen:*

Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, **[*bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert sind und im EWR angeboten werden und über eine Stückelung von weniger als EUR 1.000 (oder dem Äquivalent in einer anderen Währung) verfügen:*** gelten bei Fälligkeit als automatisch ausgeübt und**]** werden von der Emittentin am Finalen Rückzahlungstag durch Zahlung eines dem Finalen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber getilgt.

Die Höhe des Finalen Rückzahlungsbetrags ist gemäss der Definition "*Finaler Rückzahlungsbetrag*" in Unterziffer B.1 der Ziffer 1.1 festzulegen.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung mit Ausnahme von Accumulator Notes ist der folgende Text einzufügen:*

Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, **[*bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert sind und im EWR angeboten werden und über eine Stückelung von weniger als EUR 1.000 (oder dem Äquivalent in einer anderen Währung) verfügen:*** gelten bei Fälligkeit als automatisch ausgeübt und**]** werden von der Emittentin am Finalen Rückzahlungstag durch Zahlung eines dem Finalen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags bzw. durch **[**Lieferung einer entsprechenden Anzahl von Basiswerten**][**Lieferung des Umwandlungsbetrags**]** nach Massgabe von Ziffer 2.2 an den jeweiligen Inhaber getilgt.

Die Höhe des Finalen Rückzahlungsbetrags ist gemäss der Definition "Finaler Rückzahlungsbetrag" in Unterziffer B.1 der Ziffer 1.1 festzulegen.**]**

[*bei Accumulator Notes mit physischer Abwicklung ist der folgende Text einzufügen:*

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, **[*in the case of Complex Products not listed in Italy that are offered in the EEA with a Denomination below EUR 1,000 (or the equivalent in another currency):*** each Complex Product shall be deemed to be automatically exercised at maturity and**]** the Issuer shall redeem each Complex Product on the Final Redemption Date by payment of a cash amount in the Issue Currency and/or, subject to Section 2.2, by payment of a cash amount in the Conversion Currency equal to the Final Redemption Amount to the Holder thereof.

The Final Redemption Amount shall be determined in accordance with the definition of "Final Redemption Amount" set forth in subsection B.1 of Section 1.1**]**.

Section 2.2 Physical Settlement

[*in the case of Complex Products with Cash Settlement, insert the following text:*

Not applicable.**]**

[*in the case of Complex Products with Physical Settlement except for Accumulator Notes, insert the following text:*

[*in the case of Complex Products with delivery of fractions:* If the Final Redemption Amount means the **[**number of**]** **[**Conversion Amount**]** **[**of the**][**with respect to the**]** **[**Worst-Performing**]** **[**Best-Performing**]** Underlying**[**s**]** **[**specified in the Ratio **[**of the Worst-Performing Underlying**]]**, then the Issuer shall deliver such **[**number of Underlyings**][**Conversion Amount**]** per Complex Product to the Holders on the Final Redemption Date.**][*in the case of Complex Products with cash-settled fractions:*** If the Final Redemption Amount means the **[**number of**]** **[**Conversion Amount**]** **[**of the**][**with respect to the**]** **[**Worst-Performing**]** **[**Best-Performing**]** Underlying**[**s**]** **[**specified in the Ratio **[**of the Worst-Performing Underlying**]]**, then the Issuer shall (i) deliver **[*in case of Complex Products without Conversion Amount:*** such number of **[**Worst-Performing**]** Underlyings**]** **[*in case of Complex Products with Conversion Amount:*** such Conversion Amount converted into the Conversion Currency**]** rounded down to the nearest integral number of **[**Underlyings**][**the Conversion Currency**]** (the "**Integral Amount**") and (ii) pay a cash amount in the Settlement Currency (the "**Fractional Cash Amount**") in lieu of any remaining fractional interest in **[**such number of **[**Worst-Performing**]** Underlyings**][**such Conversion Currency**]** (the "**Fractional Amount**"), in each case per Complex Product to the Holders on the Final Redemption Date. The Fractional Cash Amount shall be calculated by the Calculation Agent by multiplying the **[**ETF**]** Final Level **[**of the **[**Worst-Performing**][**Best-Performing**]** Underlying**]** by the Fractional Amount**[**, converted at the **[**ETF**]** Final FX Rate **[**of the **[**Worst-Performing**][**Best-Performing**]** Underlying**]**.**]** **[*in the case of multiple Underlyings, with or without a Basket:*** If two or more Underlyings qualify as the **[**Worst-Performing**][**Best-Performing**]** Underlying, the Calculation Agent shall determine which one of the two or more Underlyings shall be the **[**Worst-Performing**][**Best-Performing**]** Underlying for purposes of this Section 2.2.**]**

Notwithstanding the above, if the Final Redemption Date is not a Delivery Day, the **[**Underlyings**][**Conversion Amount**]** to be delivered

Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, **[*bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert sind und im EWR angeboten werden und über eine Stückelung von weniger als EUR 1.000 (oder dem Äquivalent in einer anderen Währung) verfügen:*** gelten bei Fälligkeit als automatisch ausgeübt und**]** werden von der Emittentin am Finalen Rückzahlungstag durch Zahlung eines Geldbetrags in der Emissionswähung und/oder nach Massgabe von Ziffer 2.2 durch Zahlung eines Geldbetrags in der Umwandlungswährung in Höhe des Finalen Rückzahlungsbetrags an den jeweiligen Inhaber getilgt.

Die Höhe des Finalen Rückzahlungsbetrags ist gemäss der Definition "Finaler Rückzahlungsbetrag" in Unterziffer B.1 der Ziffer 1.1 festzulegen.**]**

Ziffer 2.2 Physische Abwicklung

[*bei Komplexen Produkten mit Barabwicklung ist der folgende Text einzufügen:*

Nicht anwendbar.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung mit Ausnahme von Accumulator Notes ist der folgende Text einzufügen:*

[*bei Komplexen Produkten mit Lieferung von Bruchteilen:* Wenn der Finale Rückzahlungsbetrag **[**die im Bezugsverhältnis **[**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** angegebene**]** **[**Anzahl**]** **[**von Basiswerten**]** **[**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** **[**den Umwandlungsbetrag **[**des**]** **[**in Bezug auf den**]** **[**Basiswert**[**s**]]** **[**Basiswert mit der **[**Schlechtesten**][**Besten**]** Wertentwicklung**]]** bezeichnet, wird die Emittentin am Finalen Rückzahlungstag **[**die jeweilige Anzahl von Basiswerten**][**den jeweiligen Umwandlungsbetrag**]** je Komplexes Produkt an die Inhaber liefern.**][*bei Komplexen Produkten mit Barabwicklung von Bruchteilen:*** Wenn der Finale Rückzahlungsbetrag **[**die im Bezugsverhältnis **[**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** angegebene**]** **[**Anzahl**]** **[**von Basiswerten**]** **[**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** **[**den Umwandlungsbetrag **[**des**]** **[**in Bezug auf den**]** **[**Basiswert**[**s**]]** **[**Basiswert mit der **[**Schlechtesten**][**Besten**]** Wertentwicklung**]]** bezeichnet, wird die Emittentin am Finalen Rückzahlungstag jeweils je Komplexes Produkt (i) **[*bei Komplexen Produkten ohne Umwandlungsbetrag:*** die jeweilige Anzahl **[**von Basiswerten**]** **[**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]][*bei Komplexen Produkten mit Umwandlungsbetrag:*** den jeweiligen Umwandlungsbetrag umgerechnet in die Umwandlungswährung**]** auf die nächste ganze Zahl **[**von Basiswerten**][**der Umwandlungswährung**]** abgerundet (der "**Ganze Betrag**") an die Inhaber liefern und (ii) einen Barbetrag in der Abwicklungswährung (der "**Spitzenbarbetrag**") anstelle etwaiger übriger Bruchteile dieser **[**Anzahl **[**von Basiswerten**]** **[**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]][**dieser Umwandlungswährung**]** an die Inhaber zahlen (der "**Spitzenbetrag**"). Der Spitzenbarbetrag wird von der Berechnungsstelle durch Multiplizieren des **[**ETF-**]**Schlusskurses **[**des Basiswerts mit der **[**Schlechtesten**][**Besten**]** Wertentwicklung**]** mit dem **[**zum **[**ETF-**]** Finalen Devisenkurs **[**des Basiswerts mit der **[**Schlechtesten**][**Besten**]** Wertentwicklung**]** umgerechneten**]** Spitzenbetrag berechnet.**]** **[*bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur:*** Wenn zwei oder mehr Basiswerte die Voraussetzungen für eine Einstufung als Basiswert mit der **[**Schlechtesten**][**Besten**]** Wertentwicklung erfüllen, wird die Berechnungsstelle bestimmen, welcher dieser Basiswerte für die Zwecke dieser Ziffer 2.2 als Basiswert mit der **[**Schlechtesten**][**Besten**]** Wertentwicklung gilt.**]**

Ungeachtet des Vorstehenden **[**werden die unter diesen Komplexen Produkten zu liefernden Basiswerte**][**wird der unter diesen

hereunder shall be delivered on the first Delivery Day thereafter. For purposes of this Section 2.2, "**Delivery Day**" means, with respect to any **[**Underlying**][**Conversion Amount**]**, a day on which such **[**Underlying**][**Conversion Amount**]** may be delivered to Holders in the manner that the Issuer has determined to be appropriate.

The Issuer shall deliver (or cause the delivery of) the **[**Underlying**][**Conversion Amount**]** described in the paragraphs immediately above to the relevant Clearing System (or, in the case of any **[**Underlying**][**Conversion Amount**]** not eligible for delivery within the relevant Clearing System, using such other commercially reasonable method selected by the Issuer) at the risk and expense of the relevant Holder. Each Holder is required to pay all taxes and fees in connection with the delivery of any **[**Underlying**][**Conversion Amount**]** hereunder. As used in this Section 2.2, "**delivery**" in relation to any **[**Underlying**][**Conversion Amount**]** means the carrying out of the steps required by the Issuer (or such person making the delivery on its behalf) in order to effect the transfer of such **[**Underlying**][**Conversion Amount**]**. Once such steps have been carried out, the Issuer shall not be responsible for any delay or failure in the transfer of any **[**Underlying**][**Conversion Amount**]**, whether resulting from settlement periods of clearing systems, acts or omissions of registrars or otherwise, and the Issuer shall have no responsibility for the lawfulness of the acquisition of an **[**Underlying**][**Conversion Amount**]** or any interest therein by any Holder or any other person. Holders should be aware that the actual date on which they become holders of any **[**Underlyings**][**Conversion Amount**]** to be delivered hereunder will depend on, among other things, the procedures of the relevant clearing system(s), registrar(s) and the effect of the occurrence of a Settlement Disruption Event, if any.

[*if the Final Redemption Amount to be delivered to the Holders consists of shares or commodities, insert:* The Issuer shall not be under (i) any obligation to deliver (or cause to be delivered) to a Holder or any other person any letter, certificate, notice, circular or any other document received by the Issuer (or any person acting on its behalf) in its capacity as holder of any **[**Underlying**][**Conversion Amount**]** to be delivered hereunder, (ii) any obligation to exercise (or cause to be exercised) any right (including voting rights) attaching to any **[**Underlying**][**Conversion Amount**]** to be delivered hereunder, or (iii) any liability to any Holder or any beneficial or other owner of any **[**Underlying**][**Conversion Amount**]** delivered hereunder in respect of any loss or damage that such Holder or beneficial or other owner may sustain or suffer as a result, directly or indirectly, of such Holder or beneficial or other owner being registered at any time as the legal owner of any **[**Underlying**][**Conversion Amount**]** delivered hereunder.**]**

Upon the occurrence of a Settlement Disruption Event with respect to any **[**Underlying**][**Conversion Amount**]** to be delivered hereunder, the Issuer shall be entitled to (i) postpone the delivery of such **[**Underlying**][**Conversion Amount**]** to the first Delivery Day after such

Komplexen Produkten zu liefernde Umwandlungsbetrag**]** in dem Fall, dass der Finale Rückzahlungstag kein Liefertag ist, am ersten darauffolgenden Liefertag geliefert. Für die Zwecke dieser Ziffer 2.2 bezeichnet "**Liefertag**" in Bezug auf jeden **[**Basiswert**][**Umwandlungsbetrag**]** einen Tag, an dem dieser **[**Basiswert**][**Umwandlungsbetrag**]** in der von der Emittentin für geeignet erachteten Art und Weise an Inhaber geliefert werden kann.

Die Emittentin wird die **[**Lieferung des in den unmittelbar vorangehenden Absätzen beschriebenen Basiswerts**][**Lieferung des in den unmittelbar vorangehenden Absätzen beschriebenen Umwandlungsbetrags**]** an das massgebliche Clearingsystem (oder, falls die **[**Lieferung eines Basiswerts**][**Lieferung des Umwandlungsbetrags**]** innerhalb des massgeblichen Clearingsystems nicht zulässig ist, in einer anderen von der Emittentin gewählten wirtschaftlich angemessenen Art und Weise) auf Gefahr und Kosten des betreffenden Inhabers vornehmen (oder vornehmen lassen). Jeder Inhaber muss sämtliche Steuern und Gebühren im Zusammenhang mit der **[**Lieferung eines Basiswerts**][**Lieferung eines Umwandlungsbetrags**]** unter diesen Komplexen Produkten zahlen. Der in dieser Ziffer 2.2 verwendete Begriff "**Lieferung**" in Bezug auf einen **[**Basiswert**][**Umwandlungsbetrag**]** bezeichnet die Durchführung der von der Emittentin (oder der Person, welche die Lieferung für die Emittentin durchführt) zur Übertragung dieses **[**Basiswerts**][**Umwandlungsbetrags**]** durchzuführenden Schritte. Nach Durchführung dieser Schritte trifft die Emittentin keine Verantwortung bei einer verzögerten oder nicht erfolgten Übertragung eines **[**Basiswerts**][**Umwandlungsbetrags**]**, unabhängig davon, ob diese verzögerte oder nicht erfolgte Übertragung durch Abwicklungszeiträume des Clearingsystems oder Handlungen bzw. Unterlassungen von Registerstellen oder sonstigen Stellen oder Personen verursacht ist, und die Emittentin ist des Weiteren nicht verantwortlich für die Rechtmässigkeit des Erwerbs eines **[**Basiswerts**][**Umwandlungsbetrags**]** oder eines Anteils daran durch einen Inhaber oder eine andere Person. Inhaber sollten sich darüber im Klaren sein, dass der tatsächliche Termin, zu dem sie Inhaber eines unter diesen Komplexen Produkten zu **[**liefernden Basiswerts**][**Umwandlungsbetrags**]** werden, unter anderem von den Verfahren des jeweiligen Clearingsystems bzw. der jeweiligen Clearingsysteme und der jeweiligen Registerstelle(n) sowie den Auswirkungen einer etwaigen Abwicklungsstörung abhängt.

[*falls der an die Inhaber zu liefernde Final Rückzahlungsbetrag aus Aktien oder Rohstoffen besteht einfügen:* Die Emittentin (i) ist in keiner Weise verpflichtet, einem Inhaber oder einer sonstigen Person etwaige Anschreiben, Bestätigungen, Mitteilungen, Rundschreiben oder sonstige Dokumente zu übergeben (bzw. eine solche Übergabe zu veranlassen), die sie (oder eine für sie handelnde Person) in ihrer Eigenschaft als Inhaberin eines unter diesen Komplexen Produkten **[**zu liefernden Basiswerts**][**zu liefernden Umwandlungsbetrags**]** erhält, (ii) ist in keiner Weise verpflichtet, Rechte (einschliesslich Stimmrechten), die mit einem unter diesen Komplexen Produkten **[**zu liefernden Basiswert**][**zu liefernden Umwandlungsbetrag**]** verbunden sind, auszuüben (bzw. ausüben zu lassen), und (iii) unterliegt keiner Haftung gegenüber einem Inhaber oder wirtschaftlichen oder sonstigen Eigentümer eines unter diesen Komplexen Produkten **[**gelieferten Basiswerts**][**gelieferten Umwandlungsbetrags**]** im Zusammenhang mit unmittelbaren oder mittelbaren Verlusten oder Schäden, die dem betreffenden Inhaber oder wirtschaftlichen oder sonstigen Eigentümer möglicherweise aufgrund des Umstandes entstehen, dass der betreffende Inhaber oder wirtschaftliche oder sonstige Eigentümer zu irgendeinem Zeitpunkt als der rechtliche Eigentümer eines unter diesen Komplexen Produkten **[**gelieferten Basiswerts**][**gelieferten Umwandlungsbetrags**]** eingetragen ist.**]**

Bei Eintritt einer Abwicklungsstörung in Bezug auf einen unter diesen Komplexen Produkten **[**zu liefernden Basiswert**][**zu liefernden Umwandlungsbetrag**]** ist die Emittentin berechtigt, (i) die **[**Lieferung des betreffenden Basiswerts**][**Lieferung des betreffenden

Settlement Disruption Event on which a Settlement Disruption Event does not exist, and no Holder shall be entitled to any payment of interest or otherwise on any Complex Product as a result of any postponement pursuant to this clause (i), or (ii) effect a cash settlement pursuant to which the relevant Holder shall receive a cash settlement in the **[**Settlement Currency**][**Issue Currency**]** equal to the fair market value of such **[**Underlying**][**Conversion Amount**]** on the Final Fixing Date**[*if applicable, insert:***, less the cost to the Issuer of unwinding any hedging arrangements related to such **[**Underlying**][**Conversion Amount**]]**, as determined by the Issuer.

[*in case of Complex Products linked to multiple Underlyings:* Upon the occurrence of an Additional Adjustment Event with respect to any Underlying that may have to be delivered hereunder, the Issuer shall be entitled to effect a cash settlement with regard to each Underlying on the Final Redemption Date; in which case the relevant Holder shall receive on the Final Redemption Date a cash settlement in the **[**Settlement Currency**][**Issue Currency**]** equal to the fair market value of the **[**Worst-Performing**][**Best-Performing**]** Underlying on the Final Fixing Date**[*if applicable, insert:***, less the cost to the Issuer of unwinding any hedging arrangements related to such Underlying**]**, as determined by the Issuer.**]**

[*in the case of Complex Products linked to a Share:* [*in the case of a Complex Product linked to multiple Underlying types:* If the Worst-Performing Underlying is a Share and**][*in the case of a Complex Product linked to one or more Shares only:*** If**]** Shares are to be delivered to the Holders pursuant to this Section 2.2, upon such delivery (i) the relevant Holder will be entitled to dividends or other payments on such Shares, if any, provided that the Final Fixing Date is at least one Exchange Business Day prior to the date on which such Shares are traded "ex" of such dividend or other payment, and (ii) the then valid registration rules of the Share Issuer will apply, whereby the Issuer does not offer any assurance or guarantee that the relevant Holder will be accepted as a shareholder in the share register of the Share Issuer.**]**

[*in the case of Complex Products linked to a Commodity:* [*in the case of a Complex Product linked to multiple Underlying types:* If the Worst-Performing Underlying is a Commodity, any**][*in the case of a Complex Product linked to one or more Commodities only:*** Any**]** Commodities to be delivered to the Holders pursuant to this Section 2.2 will only be delivered to Holders that maintain a precious metal account and, should any Holder not maintain a precious metal account, the Issuer will not have any obligation to pay any cash amounts or deliver any substitute Underlying to such Holder in lieu of such Commodities.**]]**

[*in the case of Complex Products linked to an FX Rate:* [*in the case of a Complex Product linked to multiple Underlying types:* If the Worst-Performing Underlying is an FX Rate, any**][*in the case of a Complex Product linked to one or more FX Rates only:*** Any**]** FX Rate to be delivered to the Holders pursuant to this Section 2.2 will only be delivered to Holders that maintain an appropriate foreign exchange account and, should any Holder not maintain such a foreign exchange account, the Issuer will not have any obligation to

Umwandlungsbetrags**]** auf den ersten Liefertag nach dieser Abwicklungsstörung zu verschieben, an dem keine Abwicklungsstörung vorliegt, wobei keinem Inhaber aufgrund einer Verschiebung gemäss diesem Absatz (i) Zins- oder sonstige Zahlungen in Bezug auf ein Komplexes Produkt zustehen, oder (ii) eine Barabwicklung durchzuführen, wonach der betreffende Inhaber einen Barabwicklungsbetrag in der **[**Abwicklungswährung**][**Emissionswährung**]** erhält, der dem fairen Marktwert des betreffenden **[**Basiswerts**] [**Umwandlungsbetrags**]** am Finalen Festlegungstag **[*falls anwendbar, einfügen:*** abzüglich der Kosten entspricht, die der Emittentin im Zusammenhang mit der Rückabwicklung diesbezüglicher Absicherungsgeschäfte entstanden sind**][**entspricht**]**, wie von der Emittentin festgestellt.

[*Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind:* Bei Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf einen Basiswert, der möglicherweise unter diesen Komplexen Produkten zu liefern ist, ist die Emittentin berechtigt, eine Barabwicklung in Bezug auf jeden Basiswert am Finalen Rückzahlungstag durchzuführen; in diesem Fall erhält der betreffende Inhaber am Finalen Rüchzahlungstag einen Barabwicklungsbetrag in der **[**Abwicklungswährung**][**Emissionswährung**]**, der dem fairen Marktwert des Basiswerts mit der **[**Schlechtesten**] [**Besten**]** Wertentwicklung am Finalen Festlegungstag **[*falls anwendbar, einfügen:*** abzüglich der Kosten entspricht, die der Emittentin im Zusammenhang mit der Rückabwicklung diesbezüglicher Absicherungsgeschäfte entstanden sind**][**entspricht**]**, wie von der Emittentin festgestellt.**]**

[*bei Komplexen Produkten, die an eine Aktie gekoppelt sind:* [*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind:* Wenn der Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung eine Aktie ist und**][*bei einem Komplexen Produkt, das ausschliesslich an eine oder mehrere Aktien gekoppelt ist:*** Wenn**]** gemäss dieser Ziffer 2.2 Aktien an die Inhaber zu liefern sind, (i) hat der betreffende Inhaber nach dieser Lieferung einen Anspruch auf etwaige Dividenden oder sonstige Zahlungen auf diese Aktien, vorausgesetzt, der Finale Festlegungstag liegt mindestens einen Börsen-Geschäftstag vor dem Tag, an dem die betreffenden Aktien ex Dividende oder ohne die sonstige Ausschüttung gehandelt werden, und (ii) gelten nach dieser Lieferung die jeweils gültigen Registrierungsbestimmungen des Aktienemittenten, wobei die Emittentin keine Gewähr oder Garantie dafür abgibt, dass der betreffende Inhaber als Aktionär in das Aktienregister des Aktienemittenten aufgenommen wird.**]**

[*bei Komplexen Produkten, die an einen Rohstoff gekoppelt sind:* [*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind:* Wenn der Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung ein Rohstoff ist, werden gemäss dieser Ziffer 2.2 an die Inhaber zu liefernde Rohstoffe nur an Inhaber geliefert,**][*bei einem Komplexen Produkt, das ausschliesslich an einen oder mehrere Rohstoffe gekoppelt ist:*** Rohstoffe, die gemäss dieser Ziffer 2.2 an die Inhaber zu liefern sind, werden nur an Inhaber geliefert,**]** die ein Edelmetallkonto unterhalten; falls ein Inhaber kein Edelmetallkonto unterhält, besteht für die Emittentin keine Verpflichtung zur Zahlung von Barbeträgen oder zur Lieferung eines Ersatzbasiswerts an den betreffenden Inhaber anstelle dieser Rohstoffe.**]]**

[*bei Komplexen Produkten, die an einen Devisenkurs gekoppelt sind:* [*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind:* Wenn der Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung ein Devisenkurs ist, werden gemäss dieser Ziffer 2.2 an die Inhaber zu liefernde Devisenkurse nur an Inhaber geliefert,**][*bei einem Komplexen Produkt, das ausschliesslich an einen oder mehrere Devisenkurse gekoppelt ist:*** Devisenkurse, die gemäss dieser Ziffer 2.2 an die Inhaber zu liefern sind, werden nur an Inhaber geliefert,**]** die ein angemessenes Devisenkonto unterhalten; falls ein Inhaber kein

pay any cash amounts or deliver any substitute Underlying to such Holder in lieu of such FX Rate.**]]**

[in the case of Complex Products with physical settlement and delivery of a Conversion Amount as physical settlement, insert:

[if the Conversion Amount to be delivered to the Holders constitutes of commodities or a foreign exchange rate, insert: The Conversion Amount to be delivered to the Holders pursuant to this Section 2.2 will only be delivered to Holders that maintain an appropriate **[**precious metal account**][**foreign exchange account**]** and, should any Holder not maintain such a **[**precious metal account**][**foreign exchange account**]**, the Issuer will not have any obligation to pay any cash amounts or deliver any substitute amount to such Holder in lieu of such Conversion Amount.**]**

[if the Conversion Amount to be delivered to the Holders constitutes of shares, insert: If shares are to be delivered to the Holders pursuant to this Section 2.2 as part of the Conversion Amount, upon such delivery (i) the relevant Holder will be entitled to dividends or other payments on such shares, if any, provided that the Final Fixing Date is at least one exchange business day prior to the date on which such shares are traded "ex" of such dividend or other payment, and (ii) the then valid registration rules of the relevant share issuer will apply, whereby the Issuer does not offer any assurance or guarantee that the relevant Holder will be accepted as a shareholder in the share register of such share issuer.**]]**

[in the case of Accumulator Notes with Physical Settlement, insert the following text:

If all or part of the Final Redemption Amount consists of a cash payment in the Conversion Currency, then the Issuer shall pay such amount in the Conversion Currency to the Holders on the Final Redemption Date.

Notwithstanding the above, if the Final Redemption Date is not a Delivery Day, the payment in the Conversion Currency to be paid hereunder shall be paid on the first Delivery Day thereafter. For purposes of this Section 2.2, "**Delivery Day**" means, with respect to the Conversion Currency, a day on which a payment in such Conversion Currency may be made to Holders in the manner that the Issuer has determined to be appropriate.

The Issuer shall pay (or cause the payment of) the amount in the Conversion Currency described in the paragraphs immediately above to the relevant Clearing System (or, in the case payment in the Conversion Currency is not possible within the relevant Clearing System, using such other commercially reasonable method selected by the Issuer) at the risk and expense of the relevant Holder. Each Holder is required to pay all taxes and fees in connection with the payment in the Conversion Currency hereunder. As used in this Section 2.2, "**payments**" in relation to payments in the Conversion Currency means the carrying out of the steps required by the Issuer (or such person making the payment on its behalf) in order to effect such payment in the Conversion Currency. Once such steps have been carried out, the Issuer shall not be responsible for any delay or failure in the payment of any such amount, whether resulting from settlement periods of clearing systems, acts or omissions of registrars or otherwise, and the Issuer shall have no responsibility for the lawfulness of the receipt of the payment in the Conversion Currency by any Holder or any other person. Holders should be aware that the actual date on which they receive payments in the Conversion

Devisenkonto unterhält, besteht für die Emittentin keine Verpflichtung zur Zahlung von Barbeträgen oder zur Lieferung eines Ersatzbasiswerts an den betreffenden Inhaber anstelle dieses Devisenkurses.**]]**

[bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung und Lieferung eines Umwandlungsbetrags als physische Abwicklung einfügen:

[falls der an die Inhaber zu liefernde Umwandlungsbetrag aus Rohstoffen oder einem Devisenkurs besteht einfügen: Der Umwandlungsbetrag, der gemäss dieser Ziffer 2.2 an die Inhaber zu liefern ist, wird nur an Inhaber geliefert,**]** die ein **[**Edelmetallkonto**][**Devisenkonto**]** unterhalten; falls ein Inhaber kein solches **[**Edelmetallkonto**][**Devisenkonto**]** unterhält, besteht für die Emittentin keine Verpflichtung zur Zahlung von Barbeträgen oder zur Lieferung eines Ersatzwerts an den betreffenden Inhaber anstelle dieses Umwandlungsbetrags.**]**

[falls der an die Inhaber zu liefernde Umwandlungsbetrag aus Aktien besteht einfügen: Wenn gemäss dieser Ziffer 2.2 Aktien als Teil des Umwandlungsbetrags an die Inhaber zu liefern sind, (i) hat der betreffende Inhaber nach dieser Lieferung einen Anspruch auf etwaige Dividenden oder sonstige Zahlungen auf diese Aktien, vorausgesetzt, der Finale Festlegungstag liegt mindestens einen Börsen-Geschäftstag vor dem Tag, an dem die betreffenden Aktien ex Dividende oder ohne die sonstige Ausschüttung gehandelt werden, und (ii) gelten nach dieser Lieferung die jeweils gültigen Registrierungsbestimmungen der entsprechenden Aktien-emittenten, wobei die Emittentin keine Gewähr oder Garantie dafür abgibt, dass der betreffende Inhaber als Aktionär in das Aktienregister dieses Aktienemittenten aufgenommen wird.**]]**

[bei Accumulator Notes mit physischer Abwicklung ist der folgende Text einzufügen:

Wenn der Finale Rückzahlungsbetrag ganz oder teilweise aus einer Geldzahlung in der Umwandlungswährung besteht, wird die Emittentin am Finalen Rückzahlungstag die entsprechende Zahlung in der Umwandlungswährung an die Inhaber vornehmen.

Ungeachtet des Vorstehenden erfolgt in dem Fall, dass der Finale Rückzahlungstag kein Liefertag ist, die Zahlung in der Umwandlungswährung in Bezug auf die Komplexen Produkte am ersten darauf-folgenden Liefertag. Für die Zwecke dieser Ziffer 2.2 bezeichnet "**Liefertag**" in Bezug auf die Umwandlungswährung einen Tag, an dem Zahlungen in dieser Umwandlungswährung in der von der Emittentin für geeignet erachteten Art und Weise an Inhaber vorgenommen werden können.

Die Emittentin wird die Zahlung des in den unmittelbar vorangehenden Absätzen beschriebenen Betrags in der Umwandlungswährung an das massgebliche Clearingsystem (oder, falls die Zahlung eines Betrags in der Umwandlungswährung innerhalb des massgeblichen Clearingsystems nicht zulässig ist, in einer anderen von der Emittentin gewählten wirt¬schaftlich angemessenen Art und Weise) auf Gefahr und Kosten des betreffenden Inhabers vornehmen (oder vor¬nehmen lassen). Jeder Inhaber muss sämtliche Steuern und Gebühren im Zusammenhang mit der Zahlung des Betrags in der Umwandlungswährung unter den Komplexen Produkten zahlen. Der in dieser Ziffer 2.2 verwendete Begriff "**Zahlung**" in Bezug auf eine Zahlung in der Umwandlungswährung bezeichnet die Durch¬führung der von der Emittentin (oder der Person, welche die Zahlung für die Emittentin durchführt) zur Vornahme dieser Zahlung in der Umwandlungswährung durchzuführenden Schritte. Nach Durchführung dieser Schritte trifft die Emittentin keine Verantwortung bei einer verzögerten oder nicht erfolgten Zahlung dieses Betrags, unabhängig davon, ob diese verzögerte oder nicht erfolgte Zahlung

Currency hereunder will depend on, among other things, the procedures of the relevant clearing system(s), registrar(s) and the effect of the occurrence of a Settlement Disruption Event, if any.

Upon the occurrence of a Settlement Disruption Event with respect to any payment in the Conversion Currency to be made hereunder, the Issuer shall be entitled to (i) postpone the payment of such amount in the Conversion Currency to the first Delivery Day after such Settlement Disruption Event on which a Settlement Disruption Event does not exist, and no Holder shall be entitled to any payment of interest or otherwise on any Complex Product as a result of any postponement pursuant to this clause (i), or (ii) effect a cash settlement pursuant to which the relevant Holder shall receive a cash settlement in the Issue Currency equal to the fair market value of such payment in the Conversion Currency on the Final Fixing Date**[*if applicable, insert:*** less the cost to the Issuer of unwinding any hedging arrangements related to such payment in the Conversion Currency**]**, as determined by the Issuer.

Payments in the Conversion Currency pursuant to this Section 2.2 will only be made to Holders that maintain an appropriate foreign exchange account and, should any Holder not maintain such a foreign exchange account, the Issuer will not have any obligation to pay any cash amounts or pay any substitute amount to such Holder in lieu of payment in the Conversion Currency.**]**

[*in the case of Tracker Certificates linked to a Basket of Bonds:*

Section 2.[3][4] Basket Adjustment

Adjustment Event

Upon the occurrence of an Adjustment Event on or after the Initial Fixing Date, but prior to the Final Fixing Date, the Calculation Agent shall adjust the Bonds contained in the Basket in accordance with the provisions of this Section 2.**[**3**][**4**]**. The Calculation Agent shall determine sale and purchase prices of any Bonds (including Substitute Bonds) pursuant to this Section 2.**[**3**][**4**]** in a commercially reasonable manner.

Bond Redemption Event

Upon the occurrence of a Bond Redemption Event on or after the Initial Fixing Date, but prior to the Final Fixing Date, the Calculation Agent may in its discretion replace the relevant Bond on the applicable Adjustment Date with a Substitute Bond or Substitute Bonds with the related Reinvestment Proceeds, subject to the Reinvestment Criteria. Upon any such replacement, the Basket shall be adjusted as of the applicable Adjustment Date to give effect to the replacement of the relevant Bond with a Substitute Bond or Substitute Bonds.

durch Abwicklungs¬zeit¬räume des Clearingsystems oder Handlungen bzw. Unter¬lassungen von Registerstellen oder sonstigen Stellen oder Personen verursacht ist, und die Emittentin ist des Weiteren nicht verantwortlich für die Rechtmässigkeit des Erhalts der Zahlung in der Umwandlungswährung oder eines Teils davon durch einen Inhaber oder eine andere Person. Inhaber sollten sich darüber im Klaren sein, dass der tatsächliche Termin, zu dem sie Zahlungen in der Umwandlungswährung unter diesen Komplexen Produkten erhalten werden, unter anderem von den Verfahren des jeweiligen Clearingsystems bzw. der jeweiligen Clearingsysteme und der jeweiligen Registerstelle(n) sowie den Auswirkungen einer etwaigen Abwicklungsstörung abhängt.

Bei Eintritt einer Abwicklungsstörung in Bezug auf eine unter den Komplexen Produkten zu erfolgende Zahlung in der Umwandlungswährung ist die Emittentin berechtigt, (i) die Zahlung des betreffenden Betrags in der Umwandlungswährung auf den ersten Liefertag nach dieser Abwick¬lungs¬störung zu verschieben, an dem keine Abwicklungsstörung vorliegt, wobei keinem Inhaber aufgrund einer Verschiebung gemäss diesem Absatz (i) Zins- oder sonstige Zahlungen in Bezug auf ein Komplexes Produkt zustehen, oder (ii) eine Barabwicklung durchzuführen, wonach der betreffende Inhaber einen Barabwicklungsbetrag in der Emissionswährung erhält, der dem fairen Marktwert der betreffenden Zahlung in der Umwandlungswährung am Finalen Festlegungstag **[*falls anwendbar, einfügen:*** abzüglich der Kosten entspricht, die der Emittentin im Zusammenhang mit der Rückabwicklung diesbezüglicher Absicherungsgeschäfte entstanden sind**]**, wie von der Emittentin festgestellt.

Zahlungen in der Umwandlungswährung gemäss dieser Ziffer 2.2 erfolgen nur an die Inhaber, wenn diese ein entsprechendes Devisenkonto unterhalten; falls ein Inhaber kein solches Devisenkonto unterhält, besteht für die Emittentin keine Verpflichtung zur Zahlung von Barbeträgen oder zur Zahlung von Ersatzbeträgen an den betreffenden Inhaber anstelle der Zahlung in der Umwandlungswährung.**]**

[*bei Tracker-Zertifikaten, die an einen Korb von Anleihen gekoppelt sind:*

Ziffer 2.[3][4] Korbanpassung

Anpassungsereignis

Bei Eintritt eines Anpassungsereignisses an oder nach dem Anfänglichen Festlegungstag aber vor dem Finalen Festlegungstag wird die Berechnungsstelle die im Korb enthaltenen Anleihen nach dieser Ziffer 2.**[**3**][**4**]** anpassen. Die Berechnungsstelle legt Verkaufs- und Kaufpreise für die Anleihen (einschliesslich Ersatzanleihen) gemäss dieser Ziffer 2.**[**3**][**4**]** in wirtschaftlich sinnvoller Weise fest.

Anleihe-Rückzahlungsereignis

Bei Eintritt eines Anleihe-Rückzahlungsereignisses an oder nach dem Anfänglichen Festlegungstag aber vor dem Finalen Festlegungstag kann die Berechnungsstelle unter Berücksichtigung der Wiederanlagekriterien nach ihrem Ermessen die betreffende Anleihe an dem betreffenden Anpassungstag mit dem zugehörigen Wiederanlageerlös durch eine Ersatzanleihe oder mehrere Ersatzanleihen ersetzen. Bei einer solchen Ersetzung wird der Korb zum jeweiligen Anpassungstag angepasst, um der Ersetzung der jeweiligen Anleihe durch eine Ersatzanleihe oder mehrere Ersatzanleihen Rechnung zu tragen.

If on the applicable Adjustment Date the Calculation Agent (a) is unable to identify Substitute Bonds, (b) determines that the redemption amount or the proceeds of the sale, as applicable, are insufficient to purchase Substitute Bonds in their minimum denominations or (c) determines it is impractical to purchase Substitute Bonds for an undetermined period of time, then the related Reinvestment Proceeds shall bear interest at the applicable overnight rate determined by the Calculation Agent from and including the applicable Adjustment Date to and excluding the earlier of (i) the Final Fixing Date and (ii) the date on which the Calculation Agent is able to reinvest the Reinvestment Proceeds in Substitute Bonds.

Coupon Payment Event

Upon the occurrence of a Coupon Payment Event on or after the Initial Fixing Date, but prior to the Final Fixing Date, (i) the Calculation Agent shall on the applicable Adjustment Date reinvest the related Reinvestment Proceeds in the Bond on which the related interest payment was made, and (ii) the Relevant Notional Amount of such Bond shall be adjusted as of the applicable Adjustment Date to reflect such reinvestment.

Replacement Event

Upon the occurrence of a Replacement Event on or after the Initial Fixing Date, but prior to the Final Fixing Date, the Calculation Agent may in its discretion replace the relevant Bond on the applicable Adjustment Date with a Substitute Bond or Substitute Bonds with the related Reinvestment Proceeds, subject to the Reinvestment Criteria. Upon any such replacement, the Basket shall be adjusted as of the applicable Adjustment Date to give effect to the replacement of the relevant Bond with a Substitute Bond or Substitute Bonds.

If on the applicable Adjustment Date the Calculation Agent (a) is unable to identify Substitute Bonds, (b) determines that the redemption amount or the proceeds of the sale, as applicable, are insufficient to purchase Substitute Bonds in their minimum denominations or (c) determines it is impracticable to purchase Substitute Bonds for an undetermined period of time, then the related Reinvestment Proceeds shall bear interest at the applicable overnight rate determined by the Calculation Agent from and including the applicable Adjustment Date to and excluding the earlier of (i) the Final Fixing Date and (ii) the date on which the Calculation Agent is able to reinvest the Reinvestment Proceeds in Substitute Bonds.

Fractional Amounts

No fractional amounts of any Bond (including any Substitute Bond) shall be purchased pursuant to this Section 2.**[**3**][**4**]**. Accordingly, if any portion of the applicable Reinvestment Proceeds remains after giving effect to the relevant replacement or reinvestment pursuant to this Section 2.**[**3**][**4**]** (any such portion, a "**Fractional Amount**"), such Fractional Amount shall (i) in the case of Reinvestment Proceeds relating to a Bond Redemption Event or Replacement Event, (a) bear interest at the applicable overnight rate determined by the Calculation Agent from and including the applicable Adjustment Date to and excluding the earlier of (x) the Final Fixing Date and (y) the date on which the Calculation Agent is able to reinvest such Fractional Amount pursuant to subclause (b) of this clause (i) and (b) if a subsequent Bond Adjustment Event or Replacement Event occurs prior to the Final Fixing Date, be added, together with any interest accrued on such Fractional Amount pursuant to subclause (a) of this clause (i), to the Reinvestment Proceeds relating to such subsequent Bond Adjustment Event or Replacement Event, as the case may be, and (ii)

Wenn die Berechnungsstelle an dem betreffenden Anpassungstag (a) nicht in der Lage ist, Ersatzanleihen zu identifizieren, (b) feststellt, dass der Rückzahlungsbetrag bzw. der Erlös aus dem Verkauf nicht ausreicht, um Ersatzanleihen mit den Mindeststückelungen zu kaufen, oder (c) feststellt, dass der Kauf von Ersatzanleihen für einen unbestimmten Zeitraum nicht durchführbar ist, so wird der zugehörige Wiederanlageerlös ab dem betreffenden Anpassungstag (einschliesslich) bis zum jeweils früheren der folgenden Termine (ausschliesslich): (i) dem Finalen Festlegungstag oder (ii) dem Tag, an dem die Berechnungsstelle in der Lage ist, den Wiederanlageerlös wieder in Ersatzanleihen anzulegen, zu dem von der Berechnungsstelle festgestellten geltenden Tagesgeldsatz verzinst.

Coupon-Zahlungsereignis

Bei Eintritt eines Coupon-Zahlungsereignisses an oder nach dem Anfänglichen Festlegungstag aber vor dem Finalen Festlegungstag wird (i) die Berechnungsstelle an dem betreffenden Anpassungstag den zugehörigen Wiederanlageerlös wieder in die Anleihe anlegen, in Bezug auf die die betreffende Zinszahlung geleistet wurde, und (ii) der Massgebliche Nennwert dieser Anleihe zum betreffenden Anpassungstag angepasst, um dieser Wiederanlage Rechnung zu tragen.

Ersetzungsereignis

Bei Eintritt eines Ersetzungsereignisses an oder nach dem Anfänglichen Festlegungstag aber vor dem Finalen Festlegungstag kann die Berechnungsstelle unter Berücksichtigung der Wiederanlagekriterien nach ihrem Ermessen die betreffende Anleihen an dem betreffenden Anpassungstag mit dem zugehörigen Wiederanlageerlös durch eine Ersatzanleihe oder mehrere Ersatzanleihen ersetzen. Bei einer solchen Ersetzung wird der Korb zum jeweiligen Anpassungstag angepasst, um der Ersetzung der jeweiligen Anleihe durch eine Ersatzanleihe oder mehrere Ersatzanleihen Rechnung zu tragen.

Wenn die Berechnungsstelle an dem betreffenden Anpassungstag (a) nicht in der Lage ist, Ersatzanleihen zu identifizieren, (b) feststellt, dass der Rückzahlungsbetrag bzw. der Erlös aus dem Verkauf nicht ausreicht, um Ersatzanleihen mit ihren Mindeststückelungen zu kaufen, oder (c) feststellt, dass der Kauf von Ersatzanleihen für einen unbestimmten Zeitraum nicht durchführbar ist, so wird der zugehörige Wiederanlageerlös ab dem betreffenden Anpassungstag (einschliesslich) bis zum jeweils früheren der folgenden Termine (ausschliesslich): (i) dem Finalen Festlegungstag oder (ii) dem Tag, an dem die Berechnungsstelle in der Lage ist, den Wiederanlageerlös wieder in Ersatzanleihen anzulegen, zu dem von der Berechnungsstelle festgestellten geltenden Tagesgeldsatz verzinst.

Spitzenbeträge

Käufe von Spitzenbeträgen von Anleihen (einschliesslich Ersatzanleihen) erfolgen gemäss dieser Ziffer 2.**[**3**][**4**]** nicht. Entsprechend wird im Falle, dass nach der jeweiligen Ersetzung oder Wiederanlage gemäss dieser Ziffer 2.**[**3**][**4**]** ein Teilbetrag verbleibt (jeweils ein "**Spitzenbetrag**") dieser Spitzenbetrag (i) bei Wiederanlageerlösen in Bezug auf ein Anleihe-Rückzahlungsereignis oder Ersetzungsereignis, (a) ab dem betreffenden Anpassungstag (einschliesslich) bis zum jeweils früheren der folgenden Termine (ausschliesslich): (x) dem Finalen Festlegungstag oder (y) dem Tag, an dem die Berechnungsstelle in der Lage ist, diesen Spitzenbetrag wieder gemäss Absatz (b) dieser Ziffer (i) anzulegen, zu dem von der Berechnungsstelle festgestellten geltenden Tagesgeldsatz verzinst und (b) wenn ein nachfolgendes Anleihe-Anpassungsereignis oder Ersetzungsereignis vor dem Finalen Festlegungstag eintritt, zusammen mit allen gemäss Unterabsatz (a) dieses Absatzes (i) auf diesen Spitzenbetrag angefallenen Zinsen auf den Wiederanlageerlös in Bezug auf dieses Anleihe-Anpassungsereignis bzw.

in the case of Reinvestment Proceeds relating to a Coupon Payment Event, (a) bear interest at the applicable overnight rate determined by the Calculation Agent from and including the applicable Adjustment Date to and excluding the earlier of (x) the Final Fixing Date and (y) the date on which the Calculation Agent is able to reinvest such Fractional Amount pursuant to subclause (b) of this clause (ii), and (b) if a subsequent Coupon Payment Event occurs prior to the Final Fixing Date, be added, together with any interest accrued on such Fractional Amount pursuant to subclause (a) of this clause (ii), to the Reinvestment Proceeds relating to such subsequent Coupon Payment Event.**]**

Section 3. Interest and Premium Payments; Payout

Section 3.1 Interest

[*if interest is payable on the Complex Products, insert the following text:*

[*in the case of one Interest Payment Date:* The Issuer shall pay the Interest Amount on the Interest Payment Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased, cancelled or terminated prior to the Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased, cancelled or terminated prior to the Interest Payment Date, any portion of the Interest Amount that is accrued as of the date of such redemption, repurchase, cancellation or termination will not be paid but will in case of an early termination by the Issuer be taken into account in determining the Unscheduled Termination Amount. The Interest Amount and the Interest Payment Date shall be determined in accordance with the definitions of "*Interest Amount*" and "*Interest Payment Date(s)*" set forth in subsection C.1 of Section 1.1.**]**

[*in the case of multiple Interest Payment Dates:* The Issuer shall pay the Interest Amount on each Interest Payment Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased, cancelled or terminated prior to such date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased, cancelled or terminated prior to any Interest Payment Date, the portion of the Interest Amount due on the first Interest Payment Date scheduled after the date of such redemption, repurchase, cancellation or termination that has accrued as of the date of such redemption, repurchase, cancellation or termination, if any, will not be paid but will in case of an early termination by the Issuer be taken into account in determining the Unscheduled Termination Amount. The relevant Interest Amount and Interest Payment Date shall be determined in accordance with the definitions of "*Interest Amount*" and "*Interest Payment Date(s)*" set forth in subsection C.1 of Section 1.1.**]**

[*if no interest is payable on the Complex Products, insert the following text:*

Not applicable.**]**

Section 3.2 Premium

[*if premium is payable on the Complex Products, insert the following text:*

[*in the case of one Premium Payment Date:* The Issuer shall pay the Premium Amount on the Premium Payment Date, provided that

Ersetzungsereignis addiert, und (ii) im Falle von Wiederanlageerlösen in Bezug auf ein Coupon-Zahlungsereignis (a) ab dem betreffenden Anpassungstag (einschliesslich) bis zum jeweils früheren der folgenden Termine (ausschliesslich): (x) dem Finalen Festlegungstag und (y) dem Tag, an dem die Berechnungsstelle in der Lage ist, diesen Spitzenbetrag wieder gemäss Absatz (b) dieser Ziffer (ii) anzulegen, zu dem von der Berechungsstelle festgestellten geltenden Tagesgeldsatz verzinst und (b) wenn ein nachfolgendes Coupon-Zahlungsereignis vor dem Finalen Festlegungstag eintritt, zusammen mit allen gemäss Unterabsatz (a) dieses Absatzes (ii) auf diesen Spitzenbetrag angefallenen Zinsen auf den Wiederanlageerlös in Bezug auf dieses Coupon-Zahlungsereignis addiert.**]**

Ziffer 3. Zinsen und Prämienzahlungen; Zusatzzahlungen

Ziffer 3.1 Zinsen

[*falls Zinsen auf die Komplexen Produkte zahlbar sind, ist der nachstehende Text einzufügen:*

[*bei nur einem Zinszahlungstag:* Die Emittentin zahlt den Zinsbetrag am Zinszahlungstag, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft, entwertet oder gekündigt wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs, Entwertung oder Kündigung der Komplexen Produkte die Teile des Zinsbetrags, die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs, der betreffenden Entwertung bzw. der betreffenden Kündigung aufgelaufen sind, nicht gezahlt werden, sondern im Fall einer vorzeitigen Kündigung durch die Emittentin bei der Bestimmung des Ausserplanmäßigen Kündigungsbetrags berücksichtigt werden. Der Zinsbetrag und der Zinszahlungstag sind gemäss den in Unterziffer C.1 der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen "*Zinsbetrag*" und "*Zinszahlungstag*(e)" festzulegen.**]**

[*bei mehreren Zinszahlungstagen:* Die Emittentin zahlt den Zinsbetrag an jedem Zinszahlungstag, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft, entwertet oder gekündigt wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor einem Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs, Entwertung oder Kündigung der Komplexen Produkte der Teil des am ersten Zinszahlungstag nach dem Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs, der betreffenden Entwertung oder der betreffenden Kündigung fällig werdenden Zinsbetrags, der zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs, der betreffenden Entwertung oder der betreffenden Kündigung aufgelaufen ist, nicht gezahlt wird, sondern im Fall einer vorzeitigen Kündigung durch die Emittentin bei der Bestimmung des Ausserplanmäßigen Kündigungsbetrags berücksichtigt werden. Der jeweilige Zinsbetrag und Zinszahlungstag sind gemäss den in Unterziffer C.1 der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen "*Zinsbetrag*" und "*Zinszahlungstag(e)*" festzulegen.**]**

[*falls keine Zinsen auf die Komplexen Produkte zahlbar sind, ist der nachstehende Text einzufügen:*

Nicht anwendbar.**]**

Ziffer 3.2 Prämien

[*falls Prämie auf die Komplexen Produkte zahlbar ist, ist der nachstehende Text einzufügen:*

[*bei nur einem Prämienzahlungstag:* Die Emittentin zahlt den Prämienbetrag am Prämienzahlungstag, sofern die Komplexen

the Complex Products have not been redeemed, repurchased cancelled or terminated prior to the Premium Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased, cancelled or terminated prior to the Premium Payment Date, any portion of the Premium Amount that is accrued as of the date of such redemption, repurchase, cancellation or termination will not be paid but will in case of an early termination by the Issuer be taken into account in determining the Unscheduled Termination Amount. The Premium Amount and the Premium Payment Date shall be determined in accordance with the definitions of "*Premium Amount*" and "*Premium Payment Date(s)*" set forth in subsection C.2 of Section 1.1.**]**

[*in the case of multiple Premium Payment Dates:* The Issuer shall pay the Premium Amount on each Premium Payment Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased, cancelled or terminated prior to such date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased, cancelled or terminated prior to any Premium Payment Date, the portion of the Premium Amount due on the first Premium Payment Date scheduled after the date of such redemption, repurchase, cancelation or termination that has accrued as of the date of such redemption, repurchase, cancelation or termination, if any, will not be paid but will in case of an early termination by the Issuer be taken into account in determining the Unscheduled Termination Amount. The relevant Premium Amount and Premium Payment Date shall be determined in accordance with the definitions of "*Premium Amount*" and "*Premium Payment Date(s)*" set forth in subsection C.2 of Section 1.1.**]**

[*if no premium is payable on the Complex Products, insert the following text:*

Not applicable.**]**

Section 3.3 Payout

[*in the case of Complex Products with a payout feature, insert the following text:*

[*in the case of one Payout Date:* The Issuer shall pay the Payout Amount, if any, per Complex Product to the Holders on the Payout Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased cancelled or terminated prior to the Payout Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased, cancelled or terminated prior to the Payout Date, any accrued and unpaid portion of the Payout Amount that would otherwise have been due on the Payout Date shall not be paid but will in case of an early termination by the Issuer be taken into account in determining the Unscheduled Termination Amount. The Payout Amount and the Payout Date shall be determined in accordance with the definitions of "*Payout Amount*" and "*Payout Date(s)*" set forth in subsection C.3 of Section 1.1 .**]**

[*in the case of multiple Payout Dates:* The Issuer shall pay the **[**relevant**]** Payout Amount, if any, per Complex Product to the Holders on the relevant Payout Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased, cancelled or terminated prior to such date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased, cancelled or terminated prior to any Payout Date, any accrued and unpaid portion

Produkte nicht bereits vor dem Prämienzahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft, entwertet oder gekündigt wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem Prämienzahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs Entwertung oder Kündigung der Komplexen Produkte die Teile des Prämienbetrags, die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs, der betreffenden Entwertung bzw. der betreffenden Kündigung aufgelaufen sind, nicht gezahlt werden, sondern im Fall einer vorzeitigen Kündigung durch die Emittentin bei der Bestimmung des Ausserplanmäßigen Kündigungsbetrags berücksichtigt werden. Der Prämienbetrag und der Prämienzahlungstag sind gemäss den in Unterziffer C.2 der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen "*Prämienbetrag*" und "*Prämienzahlungstag(e)*" festzulegen.**]**

[*bei mehreren Prämienzahlungstagen:* Die Emittentin zahlt den Prämienbetrag an jedem Prämienzahlungstag, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft, entwertet oder gekündigt wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor einem Prämienzahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs Entwertung oder Kündigung der Komplexen Produkte der Teil des am ersten Prämienzahlungstag nach dem Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs, der betreffenden Entwertung oder der betreffenden Kündigung fällig werdenden Prämienbetrags, der zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs, der betreffenden Entwertung oder der betreffenden Kündigung aufgelaufen ist, nicht gezahlt wird, sondern im Fall einer vorzeitigen Kündigung durch die Emittentin bei der Bestimmung des Ausserplanmäßigen Kündigungsbetrags berücksichtigt werden. Der jeweilige Prämienbetrag und der Prämienzahlungstag sind gemäss den in Unterziffer C.2 der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen "*Prämienbetrag*" und "*Prämienzahlungstag(e)*" festzulegen.**]**

[*falls keine Prämie auf die Komplexen Produkte zahlbar ist, ist der nachstehende Text einzufügen:*

Nicht anwendbar.**]**

Ziffer 3.3 Zusatzzahlung

[*bei Komplexen Produkten mit Zusatzzahlung ist der nachstehende Text einzufügen:*

[*bei nur einem Zusatzbetragszahlungstag:* Die Emittentin zahlt den Zusatzbetrag am Zusatzbetragszahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem Zusatzbetragszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft, entwertet oder gekündigt wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs, Entwertung oder Kündigung der Komplexen Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des Zusatzbetrags, die ansonsten an dem Zusatzbetragszahlungstag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen, sondern im Fall einer vorzeitigen Kündigung durch die Emittentin bei der Bestimmung des Ausserplanmäßigen Kündigungsbetrags berücksichtigt werden. Der Zusatzbetrag und der Zusatzbetragszahlungstag sind gemäss den in Unterziffer C.3 der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen "*Zusatzbetrag*" und "*Zusatzbetragszahlungstag(e)*" festzulegen.**]**

[*bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen:* Die Emittentin zahlt den Zusatzbetrag an jedem Zusatzbetragszahlungstag, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft, entwertet oder gekündigt wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor einem Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs, Entwertung oder Kündigung der Komplexen Produkte die

of the relevant Payout Amount that would otherwise have been due on such Payout Date shall not be paid but will in case of an early termination by the Issuer be taken into account in determining the Unscheduled Termination Amount. The relevant Payout Amount and the Payout Date shall be determined in accordance with the definitions of "Payout Amount" and "Payout Date(s)" set forth in subsection C.3 of Section 1.1.**]]**

[*in the case of Complex Products without a payout feature, insert the following text:*

Not applicable.**]**

[*in the case of Tracker Certificates with a Dividend Payout feature, insert Subsection 3.4:*

Section 3.4 Dividend Payout

The Issuer shall pay the **[**relevant**]** Dividend Payout Amount per Complex Product to the Holders on the **[**relevant**]** Dividend Payout Date. The **[**relevant**]** Dividend Payout Amount and the **[**relevant**]** Dividend Payout Date shall be determined in accordance with the definitions of "Dividend Payout Amount" and "Dividend Payout Date(s)" set forth in subsection C.4 of Section 1.1.**]**

Section 4. Early Redemption

[*in the case of Complex Products with an Issuer Call Option feature (other than Open End Tracker Certificates), insert the following text:*

Issuer Call Option

[*in the case of one Optional Early Redemption Date:* Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer may redeem the Complex Products early in whole, but not in part, on the Optional Early Redemption Date at the Optional Early Redemption Price per Complex Product, provided that the Issuer has exercised such right on the Call Option Exercise Date by notifying the Holders in accordance with Section 9. The Optional Early Redemption Price shall be determined in accordance with the definition "*Optional Early Redemption Price*" set forth in subsection B.2 of Section 1.1.**]**

[*in the case of multiple Optional Early Redemption Dates:* Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer may redeem the Complex Products early in whole, but not in part, on any Optional Early Redemption Date at the Optional Early Redemption Price per Complex Product, provided that the Issuer has exercised such right on the relevant Call Option Exercise Date by notifying the Holders in accordance with Section 9. The Optional Early Redemption Price shall be determined in accordance with the definition "*Optional Early Redemption Price*" set forth in subsection B.2 of Section 1.1.**]]**

[*in the case of Complex Products with a Trigger Redemption feature, insert the following text:*

aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des jeweiligen Zusatzbetrags, die ansonsten an diesem Zusatzbetragszahlungstag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen, sondern im Fall einer vorzeitigen Kündigung durch die Emittentin bei der Bestimmung des Ausserplanmäßigen Kündigungsbetrags berücksichtigt werden. Der jeweilige Zusatzbetrag und Zusatzbetragszahlungstag sind gemäss den in Unterziffer C.3 der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen "Zusatzbetrag" und "Zusatzbetrags-zahlungstag(e)" festzulegen.**]]**

[*falls keine Zusatzzahlungen auf die Komplexen Produkte zu leisten sind, ist der nachstehende Text einzufügen:*

Nicht anwendbar.**]**

[*bei Tracker-Zertifikaten mit Dividendenauszahlung, Unterziffer 3.4 einfügen:*

Ziffer 3.4 Dividendenauszahlung

Die Emittentin zahlt den **[**entsprechenden**]** Dividendenauszahlungsbetrag pro Komplexem Produkt an die Inhaber am **[**entsprechenden**]** Dividendenauszahlungstag. Der **[**entsprechende**]** Dividenden-auszahlungsbetrag und der **[**entsprechende**]** Dividendenauszahlungstag sind gemäss den in Unterziffer C.4 der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen "Dividenden-auszahlungsbetrag" und "Dividendenaus-zahlungstag(e)" festzulegen.**]**

Ziffer 4. Vorzeitige Rückzahlung

[*bei Komplexen Produkten mit Kündigungsrecht der Emittentin (ausser bei Open-End-Tracker-Zertifikaten), folgenden Text einfügen:*

Kündigungsrecht der Emittentin

[*bei einem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts:* Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, können von der Emittentin insgesamt, aber nicht teilweise an dem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts je Komplexem Produkt zurückgezahlt werden, vorausgesetzt, die Emittentin hat dieses Recht an dem Ausübungstag für das Kündigungsrecht durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 ausgeübt. Der Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts ist gemäss der in Unterziffer B.2 der Ziffer 1.1 enthaltenen Definition "*Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts*" festzulegen.**]**

[*bei mehreren Rückzahlungstagen bei Ausübung des Kündigungsrechts:* Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, können von der Emittentin insgesamt, aber nicht teilweise an einem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts je Komplexem Produkt zurückgezahlt werden, vorausgesetzt, die Emittentin hat dieses Recht an dem jeweiligen Ausübungstag für das Kündigungsrecht durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 ausgeübt. Der Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts ist gemäss der in Unterziffer B.2 der Ziffer 1.1 enthaltenen Definition "*Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts*" festzulegen.**]]**

[*bei Komplexen Produkten mit Trigger-Rückzahlung, folgenden Text einfügen:*

Trigger Redemption

[*in the case of one Trigger Redemption Date:* Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, upon the occurrence of a Trigger Event [on [the][any] Trigger Observation Date][during the [Trigger] Observation Period], the Issuer shall redeem each Complex Product on the Trigger Redemption Date at the Trigger Redemption Price. The occurrence of a Trigger Event and the Trigger Redemption Price shall be determined in accordance with the definitions "*Trigger Event*" and "*Trigger Redemption Price*" set forth in subsection B.2 of Section 1.1.]

[*in the case of multiple Trigger Redemption Dates:* Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, upon the occurrence of a Trigger Event [on any Trigger Observation Date][during the Trigger Observation Period], the Issuer shall redeem each Complex Product on the relevant Trigger Redemption Date at the [relevant] Trigger Redemption Price. The occurrence of a Trigger Event and the Trigger Redemption Price shall be determined in accordance with the definitions "*Trigger Event*" and "*Trigger Redemption Price*" set forth in subsection B.2 of Section 1.1.]]

[*in the case of all other Complex Products, insert the following text:*

Not applicable.]

Section 5 Adjustments, Determinations and Extraordinary Termination

[*in the case of Commodity-Linked Complex Products insert the following text:*

Adjustments and Determinations relating to Commodities

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings or Sub-Basket Underlyings, insert the following text:* The following provisions are only applicable to each [Underlying][Sub-Basket Underlying] that is a Commodity.]

Correction to Commodity Reference Price

[*if the Commodity Reference Price is not Commodity Reference Dealers, insert the following text:*

With respect to a Commodity, in the event that (i) the Price Source subsequently corrects any published Commodity Reference Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining [(x)] any amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products[, or (y) whether a [Barrier Event][,][or][Lower Barrier Event][,][or][Upper Barrier Event][,][or][Lock-in Event] [,][or][Trigger Event] has occurred] [or [(y)][(z)] whether any Payout Amount is to be paid], and (ii) such correction is published by the Price Source [within 30 days after such Commodity Reference Price's original publication but in any event] 2 Business Days prior to the date on which such amount is paid (or other benefit to be received is delivered) or the relevant determination by the Calculation Agent has to be made, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products using such corrected Commodity Reference Price.]

Trigger-Rückzahlung

[*bei Komplexen Produkten mit nur einem Trigger-Rückzahlungstag:* Jedes Komplexe Produkt, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde, wird nach Eintritt eines Triggerereignisses [an [dem][einem] Trigger-Beobachtungstag] [während des [Trigger-]Beobachtungszeitraums] von der Emittentin am Trigger-Rückzahlungstag zum Trigger-Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Der Eintritt eines Triggerereignisses und der Trigger-Rückzahlungsbetrag sind gemäss den in Unterziffer B.2 der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen "*Triggerereignis*" und "*Trigger-Rückzahlungsbetrag*" festzulegen.]

[*bei Komplexen Produkten mit mehreren Trigger-Rückzahlungstagen:* Jedes Komplexe Produkt, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde, wird nach Eintritt eines Triggerereignisses [an einem Trigger-Beobachtungstag] [während eines Trigger-Beobachtungszeitraums] von der Emittentin an dem [betreffenden] Trigger-Rückzahlungstag zum jeweiligen Trigger-Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Der Eintritt eines Triggerereignisses und der Trigger-Rückzahlungsbetrag sind gemäss den in Unterziffer B.2 der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen "*Triggerereignis*" und "*Trigger-Rückzahlungsbetrag*" festzulegen.]]

[*bei allen anderen Komplexen Produkten einfügen:*

Nicht anwendbar.]

Ziffer 5 Anpassungen, Feststellungen und Ausserordentliche Kündigung

[*bei Rohstoffgebundenen Komplexen Produkten ist der folgende Text einzufügen:*

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Rohstoffe

[*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten oder Teilkorb-Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen:* Die folgenden Bestimmungen gelten nur für jeden [Basiswert][Teilkorb-Basiswert], bei dem es sich um einen Rohstoff handelt.]

Berichtigung des Rohstoffreferenzpreises

[*wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler nicht zur Anwendung kommt, ist der folgende Text einzufügen:*

In Bezug auf einen Rohstoff gilt für den Fall, dass (i) die Preisquelle nachträglich einen veröffentlichten Rohstoffreferenzpreis berichtigt, der von der Berechnungsstelle [(x)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistung)[oder (y) zur Feststellung, ob [ein Barriereereignis][,][oder][ein Unteres Barriereereignis][,][oder][ein Oberes Barriereereignis] [,][oder][ein Lock-in Ereignis] [,] [oder][ein Triggerereignis] eingetreten ist] [oder] [(y)][(z)] ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist], benutzt wurde, und (ii) die betreffende Berichtigung von der Preisquelle [innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Rohstoffreferenzpreises, aber in jedem Fall]zwei Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird bzw. die betreffende Festlegung durch die Berechnungsstelle vorzunehmen ist, dass die Berechnungsstelle

[if the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers, insert the following text:

With respect to a Commodity, in the event that (i) any Reference Dealer subsequently corrects any published quotation that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining **[**(x)**]** any amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products**[**, or (y) whether a **[**Barrier Event**][**, **][** or **][**Lower Barrier Event**][**, **][** or **][**Upper Barrier Event**] [**, **][** or **][**Lock-in Event**] [**, **][** or **][**Trigger Event**]** has occurred**] [**or **[**(y)**][**(z)**]** whether any Payout Amount is to be paid**]**, and (ii) such correction is published by such Reference Dealer **[**within 30 days after such quotation's original publication but in any event**]** 2 Business Days prior to the date on which such amount is paid (or other benefit to be received is delivered) or the relevant determination by the Calculation Agent has to be made, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products using such corrected quotation.**]**

[in the case of one Commodity for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers and one Commodity for which it is not, insert the following text:

With respect to a Commodity for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers, in the event that (i) any Reference Dealer subsequently corrects any published quotation that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining **[**(x)**]** any amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products**[**, or (y) whether a **[**Barrier Event**][**, **][** or **][**Lower Barrier Event**][**, **][** or **][**Upper Barrier Event**] [**, **][** or **][**Lock-in Event**] [**, **][** or **][**Trigger Event**]** has occurred**] [**or **[**(y)**][**(z)**]** whether any Payout Amount is to be paid**]**, and (ii) such correction is published by such Reference Dealer **[**within 30 days after such quotation's original publication but in any event**]** 2 Business Days prior to the date on which such amount is paid (or other benefit to be received is delivered) or the relevant determination by the Calculation Agent has to be made, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products using such corrected quotation.

With respect to a Commodity for which the Commodity Reference Price is not Commodity Reference Dealers, in the event that (i) the Price Source subsequently corrects any published Commodity Reference Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining **[**(x)**]** any amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products**[**, or (y) whether a **[**Barrier Event**][**, **][** or **][**Lower Barrier Event**][**, **][** or **][**Upper Barrier Event**] [**, **][** or **][**Lock-in Event**] [**, **] [** or **][**Trigger Event**]** has occurred**] [**or **[**(y)**][**(z)**]** whether any Payout Amount is to be paid**]**, and (ii) such correction is published by the Price Source **[**within 30 days after such Commodity Reference Price's original publication but in any event**]** 2

diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berichtigten Rohstoff-referenzpreises neu berechnen kann.**]**

[wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt, ist der folgende Text einzufügen:

In Bezug auf einen Rohstoff gilt für den Fall, dass (i) ein Referenzhändler nachträglich eine veröffentlichte Notierung berichtigt, die von der Berechnungsstelle **[**(x)**]** zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistung)**[** oder (y) zur Feststellung, ob **[**ein Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Unteres Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Oberes Barriereereignis**] [**, **][** oder **][**ein Lock-in Ereignis**] [**,**][** oder **][**ein Triggerereignis**]** eingetreten ist**] [**oder**] [**(y)**][**(z)**]** ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist**]**, benutzt wurde, und (ii) die betreffende Berichtigung von diesem Referenzhändler **[**innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung der Notierung, aber in jedem Fall**]** zwei Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird bzw. die betreffende Festellung durch die Berechnungsstelle vorzunehmen ist, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringende Leistung) unter Benutzung der betreffenden berichtigten Notierung neu berechnen kann.**]**

[bei einem Rohstoff, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler Anwendung findet, und einem Rohstoff, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzpreis keine Anwendung findet, ist der folgende Text einzufügen:

In Bezug auf einen Rohstoff, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler Anwendung findet, gilt für den Fall, dass (i) ein Referenzhändler nachträglich eine veröffentlichte Notierung berichtigt, die von der Berechnungsstelle **[**(x)**]** zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistung)**[** oder (y) zur Feststellung, ob **[**ein Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Unteres Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Oberes Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Lock-in Ereignis**] [**, **][** oder **][**ein Triggerereignis**]** eingetreten ist**] [**oder **[**(y)**][**(z)**]** ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist**]**, benutzt wurde, und (ii) die betreffende Berichtigung von diesem Referenzhändler **[**innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung der Notierung, aber in jedem Fall**]** zwei Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird bzw. die betreffende Festellung durch die Berechnungsstelle vorzunehmen ist, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringende Leistung) unter Benutzung der betreffenden berichtigten Notierung neu berechnen kann.

In Bezug auf einen Rohstoff, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler keine Anwendung findet, gilt für den Fall, dass (i) die Preisquelle nachträglich einen veröffentlichten Rohstoffreferenzpreis berichtigt, der von der Berechnungsstelle **[**(x)**]** zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistung)**[** oder (y) zur Feststellung, ob **[**ein Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Unteres Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Oberes Barriereereignis**] [**, **][** oder **][**ein Lock-in Ereignis**] [** oder **][**ein Triggerereignis**]** eingetreten ist**] [**oder **[**(y)**][**(z)**]** ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist**]**, benutzt wurde, und

Business Days prior to the date on which such amount is paid (or other benefit to be received is delivered) or the relevant determination by the Calculation Agent has to be made, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products using such corrected Commodity Reference Price.**]**

Deferrals in case of Non-Commodity Business Days and Market Disruption Events

With respect to a Commodity and a day in respect of which the Commodity Reference Price is to be determined **[**(a "**Relevant Date**")**]**, if such day is not a Commodity Business Day or is a day on which a Market Disruption Event occurs, such day may be deferred for up to **[**8 (eight)**][●]** Commodity Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such **[**eighth**][●]** Commodity Business Day is also a day on which a Market Disruption Event occurs, the Calculation Agent shall in accordance with the principles set out in Section 15.1 below make its own determination of the relevant Commodity Reference Price on such **[**eigth**][●]** Commodity Business Day (at the relevant Valuation Time to the extent possible) taking into account the prevailing market conditions at such time. **[**In connection with a postponement of a Relevant Date, the Calculation Agent may also postpone any payment date in respect of an amount payable and any day of performance of a physical delivery under the relevant Complex Product and may amend the applicable Terms and Conditions accordingly.**]]**

[*in the case of FX-Linked Complex Products, insert the following text:*

Adjustments and Determinations relating to FX Rates

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings or Sub-Basket Underlyings, insert the following text:* The following provisions are only applicable to each **[**Underlying**][**Sub-Basket Underlying**]** that is an FX Rate.**]**

Corrections to FX Rate

If (i) an FX Rate used by the Calculation Agent to determine **[**(x)**]** any amount payable under the Complex Products**[**, or (y) whether a **[**Barrier Event**][**, **][** or **][**Lower Barrier Event**][**, **][** or **][**Upper Barrier Event**][**, **][** or **][**Lock-in Event**][**, **][** or **][**Trigger Event**]** has occurred**]** **[**or **[**(y)**][**(z)**]** whether any Payout Amount is to be paid**]** is based on information published or announced by any financial information service provider and (ii) such financial information service provider subsequently corrects such information within one hour of such information's original publication or announcement, the Calculation Agent may recalculate such amount payable under the Complex Products using such corrected information.

Notwithstanding the preceding paragraph, if (i) an FX Rate used by the Calculation Agent to determine **[**(x)**]** any amount payable under the Complex Products**[**, or (y) whether a **[**Barrier Event**][**, **][** or **][**Lower Barrier Event**][**, **][** or **][**Upper Barrier Event**][**, **][** or **][**Lock-in Event**][**, **][** or **][**Trigger Event**]** has occurred**]** **[**or **[**(y)**][**(z)**]** whether any

(ii) die betreffende Berichtigung von der Preisquelle **[**innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Rohstoffreferenzpreises, aber in jedem Fall**]** zwei Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird bzw. die betreffende Festellung durch die Berechnungsstelle vorzunehmen ist, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berichtigten Rohstoffreferenzpreises neu berechnen kann.**]**

Verschiebungen im Fall von Nicht-Rohstoff-Geschäftstagen und Marktstörungen

Ist in Bezug auf einen Rohstoff ein Tag, für den der Rohstoff-referenzpreis festzustellen ist **[**(ein "**Massgeblicher Tag**")**]**, kein Rohstoff-Geschäftstag oder ein Tag, an dem eine Marktstörung eintritt, so kann dieser Tag nach Feststellung durch die Berechnungsstelle um maximal **[**acht**][●]** Rohstoff-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser **[**achte**][●]** Rohstoff-Geschäftstag ebenfalls ein Tag, an dem eine Marktstörung eintritt, so stellt die Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit den in Ziffer 15.1 unten dargelegten Grundsätzen den betreffenden Rohstoffreferenzpreis an diesem **[**achten**][●]** Rohstoff-Geschäftstag (zum jeweiligen Bewertungszeitpunkt soweit möglich) unter Berücksichtigung der zu diesem Zeitpunkt vorherrschenden Marktgegebenheiten selbst fest. **[**Im Zusammenhang mit einer Verschiebung eines Massgeblichen Tages kann die Berechnungsstelle auch jeden Zahlungstag in Bezug auf eine Zahlung und den Leistungstag in Bezug auf eine physische Lieferung unter dem Komplexen Produkt verschieben und die anwendbaren Emissionsbedingungen entsprechend anpassen.**]]**

[*bei Devisenbezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Devisenkurse

[*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten oder Teilkorb-Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen:* Die folgenden Bestimmungen gelten nur für jeden **[**Basiswert**][**Teilkorb-Basiswert**]**, bei dem es sich um einen Devisenkurs handelt.**]**

Berichtigung des Devisenkurses

Falls (i) ein Devisenkurs, der von der Berechnungsstelle **[**(x)**]** zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags **[**oder (y) zur Feststellung, ob **[**ein Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Unteres Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Oberes Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Lock-in Ereignis**][**, **][** oder **][**ein Triggerereignis**]** eingetreten ist**]** **[**oder **[**(y)**][**(z)**]** ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist**]**, benutzt wurde, auf von einem Finanzinformationsdienst veröffentlichten oder angekündigten Informationen basiert, und (ii) der betreffende Finanzinformationsdienst diese Informationen nachträglich innerhalb einer Stunde nach Veröffentlichung oder Ankündigung der ursprünglichen Informationen berichtigt, kann die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag unter Benutzung der betreffenden berichtigten Informationen neu berechnen.

Ungeachtet des vorstehenden Absatzes kann die Berechnungsstelle, falls (i) ein Devisenkurs, der von der Berechnungsstelle **[**(x)**]** zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags **[**oder (y) zur Feststellung, ob **[**ein Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Unteres Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Oberes

Payout Amount is to be paid] is based on information published or announced by any governmental authority and (ii) such governmental authority subsequently corrects such information within five days of such information's original publication or announcement but in any event 2 Business Days prior to the date on which such amount is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable under the Complex Products using such corrected information.

Consequences of Market Disruption Events

If the Calculation Agent determines that a Market Disruption Event has occurred or is continuing on any Rate Calculation Date for an FX Rate, such FX Rate in respect of such Rate Calculation Date shall be determined in accordance with the terms of the Disruption Fallback[s] specified in Section 1.1. If upon the occurrence of a Market Disruption Event, the Calculation Agent determines that it is unable to determine the FX Rate on the basis of [any of] the applicable Disruption Fallback[s], the provisions of the following clause *Adjustments upon the occurrence of an Additional Adjustment Event* [*or an Extraordinary Event*] shall apply.]

[in the case of Fund-Linked Complex Products insert the following text:

Adjustments and Determinations relating to Funds

[in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings or Sub-Basket Underlyings, insert the following text: The following provisions are only applicable to each [Underlying][Sub-Basket Underlying] that is a Fund.]

Correction of Fund Value

In the event that that any Fund Value Published by or on behalf of a Fund which is utilised for any calculation or determination in connection with the Complex Products is subsequently corrected and the correction is Published by or on behalf of such Fund by the second Currency Business Day prior to the next date on which any relevant payment or delivery may have to be made by the Issuer or in respect of which any relevant determination in respect of the Complex Products may have to be made, then the Calculation Agent may determine the amount that is payable or benefit that is deliverable or make any determination in connection with the Complex Products after taking into account such correction and, to the extent necessary, may adjust any relevant terms of the Complex Products to account for such correction.

The foregoing provisions are without prejudice to any rights of the Issuer to effect adjustments and/or exercise a right to early terminate the Complex Products in accordance with this Section 5.

Characterisation of events

Where the same events or circumstances are capable of constituting (i) more than one Fund Extraordinary Event or (ii) more than one of (A) a Fund Extraordinary Event; (B) a Fund Disruption Event; or (C) a Fund Potential Adjustment Event, the Calculation Agent may determine how such events or circumstances should be characterised in its discretion taking into account the principles set out in Section 15.1. The Calculation Agent may in its discretion taking into account

Barriereereignis][,][oder][ein Lock-in Ereignis][oder][ein Triggerereignis] eingetreten ist] [oder [(y)][(z)] ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist], benutzt wurde, auf von einer Behörde veröffentlichten oder angekündigten Informationen basiert und (ii) die betreffende Behörde diese Informationen nachträglich innerhalb von fünf Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung oder Ankündigung der Informationen, aber in jedem Fall zwei Geschäftstage vor dem Tag der Auszahlung dieses Betrags berichtigt, diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag unter Benutzung der betreffenden berichtigten Informationen neu berechnen.

Folgen von Marktstörungen

Stellt die Berechnungsstelle fest, dass an einem Kursberechnungstag in Bezug auf einen Devisenkurs eine Marktstörung eingetreten ist oder andauert, so wird dieser Devisenkurs in Bezug auf diesen Kursberechnungstag nach Massgabe der Bestimmungen der in Ziffer 1.1 angegebenen Ersatzregelung[en] festgestellt. Stellt die Berechnungsstelle bei Eintritt einer Marktstörung fest, dass ihr eine Bestimmung des Devisenkurses auf der Grundlage der anwendbaren Ersatzregelung[en] nicht möglich ist, so gelten die Bestimmungen der nachstehenden Klausel *Anpassungen nach Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses*[*oder eines Aussergewöhnlichen Ereignisses*].]

[bei Fondsbezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Fonds

[bei Komplexen Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten oder Teilkorb-Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen: Die folgenden Bestimmungen gelten nur für jeden [Basiswert][Teilkorb-Basiswert], bei dem es sich um einen Fonds handelt.]

Berichtigung des Fondswerts

Im Falle, dass ein von einem Fonds bzw. im Auftrag eines Fonds Veröffentlichter Fondswert, der im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten für Berechnungen oder Feststellungen verwendet wird, nachträglich berichtigt und die Berichtigung von diesem Fonds bzw. im Auftrag dieses Fonds bis zum zweiten Währungsgeschäftstag vor dem nächsten Tag, an dem unter Umständen eine massgebliche Zahlung oder Lieferung durch die Emittentin oder für den unter Umständen eine massgebliche Feststellung in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erfolgen hat, Veröffentlicht wird, ist die Berechnungsstelle berechtigt, die Ermittlung des zahlbaren Betrags oder der zu liefernden Leistung bzw. Feststellungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten nach Berücksichtigung dieser Berichtigung vorzunehmen und soweit erforderlich, etwaige massgebliche Bedingungen der Komplexen Produkte anzupassen, um dieser Berichtigung Rechnung zu tragen.

Die vorstehenden Bestimmungen gelten unbeschadet etwaiger Rechte der Emittentin, Anpassungen vorzunehmen und/oder ein Recht auf vorzeitige Kündigung der Komplexen Produkte gemäss dieser Ziffer 5 auszuüben.

Einstufung von Ereignissen

Im Falle, dass dieselben Ereignisse oder Umstände (i) mehr als ein Ausserordentliches Fondsereignis oder (ii) mehr als jeweils (A) ein Ausserordentliches Fondsereignis; (B) eine Fondsstörung; oder (C) ein Potenzielles Fonds-Anpassungsereignis darstellen können, ist die Berechnungsstelle berechtigt, in ihrem Ermessen, unter Berücksichtigung der in Ziffer 15.1 dargelegten Grundsätze festzulegen, wie solche Ereignisse oder Umstände eingestuft werden

the principles set out in Section 15.1 determine a different characterisation if such events or circumstances (or similar) continue or recur.

Consequences of Disruption Events

If the Calculation Agent determines that any day in respect of which the Fund Value of the relevant Fund is to be determined (such date a "**Relevant Date**") is not a Scheduled Fund Valuation Date, the Relevant Date shall be postponed to the next following Scheduled Fund Valuation Date.

If the Calculation Agent determines (if applicable, following the application of the provisions of the preceding sub-paragraph) that any Relevant Date is a Disrupted Day, then, without prejudice to the Issuer's rights with respect to any Fund Extraordinary Event or Fund Potential Adjustment Event which is then subsisting, such Relevant Date shall be postponed to the next succeeding day that is not a Disrupted Day unless no day that is not a Disrupted Day has occurred until the **[**10th**][●]** Currency Business Day following the date that (but for any postponement under this sub-paragraph) would have been the Relevant Date (the "**Disruption Cut-off Period**"). In that latter case the **[**10th**][●]** Currency Business Day following the date that (but for any postponement under this sub-paragraph) would have been the Relevant Date shall be deemed to be the Relevant Date and the Calculation Agent shall taking into account the principles set out in Section 15.1, determine its good faith estimate of the Fund Value as of such deemed Relevant Date taking into account, where practicable, the prevailing market conditions at such time. The date upon which the relevant Fund Value is determined pursuant to this sub-paragraph, whether by good faith estimation or otherwise, shall be the "**Postponed Relevant Date**".

In connection with a postponement of a Relevant Date, the Calculation Agent may also postpone any payment date in respect of an amount payable and any day of performance of a physical delivery under the relevant Complex Product until the third Currency Business Day after the latest date on which the full proceeds in cash in respect of the redemption of the Fund Units would be paid by the Fund, unless the Calculation Agent determines that the relevant amount can be paid earlier by the Issuer. In this context, the Calculation Agent may also amend the Terms and Conditions accordingly.

Upon a postponement of a Relevant Date, the Issuer shall give notice as soon as practicable to the Holders of the relevant Disruption Event(s) causing such Disrupted Day(s) and any relevant determination by the Calculation Agent, provided that failure to give such notice shall not affect the validity of the determination of the Fund Value on the Postponed Relevant Date.

[*Insert, if applicable:* If the Calculation Agent determines (whether as a result of a Publication or otherwise) that one or more days falling during the Disruption Cut-off Period is a Fund Valuation Date in respect of a Fund Unit (whether or not any such day is the then current Relevant Date in respect of such Fund Unit), then (A) if such event occurs on or prior to the Postponed Relevant Date, the earliest such day shall be deemed to be the Relevant Date for such Fund Unit, or (B) if such event occurs after the Postponed Relevant Date, and notwithstanding any determination by the Calculation Agent of Fund Value in respect of such Fund Unit pursuant to the preceding

sollten. Die Berechnungsstelle ist berechtigt, in ihrem Ermessen, unter Berücksichtigung der in Ziffer 15.1 dargelegten Grundsätze, eine abweichende Einstufung vorzunehmen, wenn solche (oder ähnliche) Ereignisse oder Umstände andauern oder erneut eintreten.

Folgen von Störungsereignissen

Handelt es sich nach Feststellung der Berechnungsstelle bei einem Tag, für den der Fondswert des betreffenden Fonds zu bestimmen ist (ein "**Massgeblicher Tag**"), nicht um einen Planmässigen Fondsbewertungstag, wird der Massgebliche Tag auf den nächstfolgenden Planmässigen Fondsbewertungstag verschoben.

Stellt die Berechnungsstelle (gegebenenfalls nach Anwendung der Regelungen des vorhergehenden Unterabsatzes) fest, dass ein Massgeblicher Tag ein Störungstag ist, so wird der betreffende Massgebliche Tag, unbeschadet der Rechte der Emittentin in Bezug auf ein dann andauerndes Ausserordentliches Fondsereignis bzw. Potenzielles Fonds-Anpassungsereignis auf den nächstfolgenden Tag, der kein Störungstag ist, verschoben, es sei denn, es gibt bis zum **[**10.**][●]** Währungsgeschäftstag nach dem Tag, der ohne eine Verschiebung nach Massgabe dieses Unterabsatzes der Massgeblichen Tag gewesen wäre (die "**Störungssperrfrist**"), keinen Tag der kein Störungstag ist. In diesem letzten Fall gilt der **[**10.**][●]** Währungsgeschäftstag nach dem Tag, der ohne eine Verschiebung nach Massgabe dieses Unterabsatzes der Massgeblichen Tag gewesen wäre als Massgeblicher Tag, und die Berechnungsstelle wird unter Berücksichtigung der in Ziffer 15.1 dargelegten Grundsätze, ihre nach Treu und Glauben vorgenommene Schätzung des Fondswerts zu diesem angenommenen Massgeblichen Tag vornehmen und dabei, sofern praktisch durchführbar, die zu diesem Zeitpunkt herrschenden Marktbedingungen berücksichtigen. Der Tag, für den der massgebliche Fondswert nach diesem Unterabsatz durch eine nach Treu und Glauben vorgenommene Schätzung oder anderweitig ermittelt wird, wird als "**Verschobener Massgeblicher Tag**" bezeichnet.

Im Zusammenhang mit einer Verschiebung eines Massgeblichen Tages ist die Berechnungsstelle ferner berechtigt, einen Zahlungstag für einen zahlbaren Betrag sowie einen Tag der Erbringung einer physischen Lieferung (jeweils im Rahmen des betreffenden Komplexen Produktes) bis auf den dritten Währungsgeschäftstag nach dem spätesten Tag zu verschieben, an dem der vollständige Barerlös aus der Rücknahme der Fondsanteile vom Fonds gezahlt würde, es sei denn, die Berechnungsstelle stellt fest, dass der betreffende Betrag früher von der Emittentin gezahlt werden kann. Die Berechnungsstelle ist in diesem Zusammenhang ferner berechtigt, die Emissionsbedingungen entsprechend zu ändern.

Nach einer Verschiebung eines Massgeblichen Tages wird die Emittentin den Inhabern so schnell wie unter Berücksichtigung der praktischen Gegebenheiten möglich die zu diesem bzw. diesen Störungstag(en) führenden Störung(en) sowie etwaige massgebliche Feststellungen der Berechnungsstelle mitteilen, wobei die Wirksamkeit der Bestimmung des Fondswerts am Verschobenen Massgeblichen Tag durch ein Unterlassen einer solchen Mitteilung nicht berührt wird.

[*Einfügen, falls anwendbar:* Wenn die Berechnungsstelle feststellt (sei es als Ergebnis einer Veröffentlichung oder anderweitig), dass ein oder mehrere Tage, die in die Störungssperrfrist fallen, ein Fondsbewertungstag in Bezug auf einen Fondsanteil sind (unabhängig davon, ob ein solcher Tag der zum betreffenden Zeitpunkt geltende Massgebliche Tag in Bezug auf diesen Fondsanteil ist oder nicht), dann (A), wenn ein solches Ereignis am oder vor dem Verschobenen Massgeblichen Tag eintritt, gilt der früheste solche Tag als Massgelicher Tag für diesen Fondsanteil, oder (B), falls ein solches Ereignis nach dem Verschobenen

paragraphs of this section "Consequences of Disruption Events", the Calculation Agent may elect to treat the earliest such day as the Relevant Date in respect of such Fund Unit.

If the Fund Value Publisher fails to Publish the Fund Value for a Fund Unit in respect of a Relevant Date on or prior to the date on which such Fund Value for such Fund Unit is scheduled to be Published then, without prejudice to the Calculation Agent's rights with respect to any Fund Extraordinary Event which is then subsisting and unless otherwise stated by the Fund or a Fund Service Provider, the Calculation Agent may (but shall not be obliged to) determine that such Relevant Date is a Disrupted Day in respect of such Fund Unit.**]**

Responsibility

Neither the Issuer nor the Calculation Agent shall have any responsibility in respect of any error or omission or subsequent corrections made in the calculation or announcement of a Fund, whether caused by negligence of the Fund Manager or otherwise.

Consequences of Fund Extraordinary Events

If the Calculation Agent determines that a Fund Extraordinary Event has occurred in respect of a Fund, then the Calculation Agent may (but shall not be obliged to), at any time take one of the following actions under (i) to **[**(iii)**][**(iv)**]** below:

(i) It may waive such Fund Extraordinary Event.

(ii) **[*insert if "Substitution or Adjustment" is applicable to at least one Fund Extraordinary Event:*** If it is specified in Section 1.1 that "Substitution or Adjustment" is applicable to the relevant Fund Extraordinary Event, it may:

(A) substitute (a "**Substitution**") with effect from such date as the Calculation Agent may determine the Affected Fund with one or more Eligible Substitute Funds (each a "**Substitute Fund**") and make any adjustments it deems appropriate to the terms and conditions of the Complex Products necessary to account for the economic effect on the Complex Products of such Fund Extraordinary Event, to account for any Substitution and to preserve the original economic objective and rationale of the Complex Products; and/or

(B) adjust the weighting (a "**Weighting Change**") of any one or more of the Fund Interests Units (inclusive of any Fund Interest Units of the Substitute Fund, where applicable) and make any adjustments it deems appropriate to the terms and conditions of the Complex Products necessary to account for the economic effect on the Complex Products of such Fund Extraordinary Event and to account for any Weighting Change and to preserve the original economic objective and rationale of the Complex Products; and/or

Massgeblichen Tag eintritt, kann die Berechnungsstelle, ungeachtet einer etwaigen Bestimmung des Fondswertes in Bezug auf diesen Fondsanteil gemäß den vorstehenden Absätzen dieses Abschnitts "Folgen von Störungsereignissen", den frühesten solchen Tag als den maßgeblichen Tag in Bezug auf diesen Fondsanteil behandeln.

Wenn der Fondswert-Publisher den Fondswert für einen Fondsanteil in Bezug auf einen Massgeblichen Tag nicht an oder vor dem Tag Veröffentlicht, an dem dieser Fondswert für diesen Fondsanteil Veröffentlicht werden soll, kann die Berechnungsstelle (ist aber nicht dazu verpflichtet), unbeschadet der Rechte der Berechnungsstelle in Bezug auf ein zu diesem Zeitpunkt bestehendes Ausserordentliches Fondsereignis und sofern vom Fonds oder einem Fondsdienstleister nicht anders angegeben, bestimmen, dass dieser Massgeblichen Tag ein Störungstag in Bezug diesen Fondsanteil ist.**]**

Verantwortlichkeit

Weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle sind für Fehler oder Versäumnisse oder nachträgliche Korrekturen bei der Berechnung oder Bekanntgabe eines Fonds verantwortlich, unabhängig davon, ob diese durch Fahrlässigkeit der Fondsverwaltungsgesellschaft oder auf andere Weise verursacht wurden.

Folgen Ausserordentlicher Fondsereignisse

Stellt die Berechnungsstelle fest, dass in Bezug auf einen Fonds ein Ausserordentliches Fondsereignis eingetreten ist, ist die Berechnungsstelle jederzeit zur Ergreifung einer der folgenden Massnahmen unter (i) bis **[**(iii)**][**(iv)**]** berechtigt (jedoch nicht verpflichtet):

(i) Sie kannauf die Geltendmachung dieses Ausserordentlichen Fondsereignisses verzichten

(ii) **[*Einfügen, falls „Ersetzung oder Anpassung" wenigstens in Bezug auf ein Ausserordentliches Fondsereignis anwendbar ist:*** Wenn „Ersetzung oder Anpassung" in Ziffer 1.1 als auf das befreffende Ausserordentliche Fondsereignis anwendbar angegeben ist, kann sie:

(A) eine Ersetzung (eine "**Ersetzung**") des Betroffenen Fonds durch einen oder mehrere Geeignete Ersatzfonds (jeweils ein "**Ersatzfonds**") mit Wirkung ab dem Tag, den die Berechnungsstelle bestimmt, vornehmen und Anpassungen der Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte vornehmen, die sie als geeignet erachtet und die notwendig sind, um den wirtschaftlichen Auswirkungen dieses Ausserordentlichen Fondsereignisses auf die Komplexen Produkte Rechnung zu tragen, um eine Ersetzung zu berücksichtigen und um das ursprüngliche wirtschaftliche Ziel und Grundprinzip der Komplexen Produkte zu erhalten; und/oder

(B) die Gewichtung eines oder mehrerer Fondsanteile (gegebenenfalls einschliesslich Fondsanteilen des Ersatzfonds) anpassen (eine "**Gewichtungsänderung**" und Anpassungen der Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte vornehmen, die sie als geeignet erachtet und die notwendig sind, um den wirtschaftlichen Auswirkungen dieses Ausserordentlichen Fondsereignisses auf die Komplexen Produkte Rechnung zu tragen, um eine Gewichtungsänderung zu berücksichtigen und um das ursprüngliche wirtschaftliche Ziel und Grundprinzip der Komplexen Produkte zu erhalten; und/oder); und/oder

(C) (i) make such specification, adjustment or amendment to any one or more of the terms of the Complex Products (including, without limitation, the following terms: Disruption Cut-off Period, Extraordinary Dividend, key persons for the purposes of the definition of Fund Adviser Resignation Event, Fund Currency, Fund Documents, Redemption Frequency, Redemption Notice Period, Redemption Settlement Period, Subscription Frequency, Subscription Notice Period, Subscription Settlement Period, Fund Insolvency Entity, Fund AUM Threshold, Fund NAV Threshold, Publication Frequency, Minimum Fund Size, Publication Delay), the definition of the **[**relevant**]** **[**Sub-Basket**]** Underlying, the calculation or definition of the Level **[**of the relevant **[**Sub-Basket**]** Underlying**]** and any amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products and (ii) apply or disapply Increased Cost of Hedging, Fund Hedging Fee Arrangement Event, Fund Adviser Resignation Event, Fund NAV Trigger Event, Fund AUM Trigger Event, Fund Strategy Breach, Fund Reporting Disruption and/or Fund Value Accuracy Event, in each case as it may in its discretion deem appropriate taking into account the principles set out in Section 15.1 below necessary to account for the economic effect on the Complex Products of such Fund Extraordinary Event and to preserve the original economic objective and rationale of the Complex Products.

In case the Calculation Agent substitutes the Fund by one or more Substitute Funds, such Substitute Fund will, as of the date of substitution of the Fund with a Substitute Fund ("**Substitution Valuation Date**"), be deemed to be a Fund for the purposes of these Terms and Conditions and any reference in these Terms and Conditions to the Fund shall thenceforth be construed as a reference to the relevant Substitute Fund(s).

Upon making any such substitution or adjustment, the Calculation Agent shall give notice as soon as practicable to the Holders in accordance with Section 9 describing in brief detail the event(s) occurred, the substitution(s) and adjustment(s) made and the date of effectiveness of such substitution and adjustment. For the avoidance of doubt, the Issuer and the Calculation Agent are under no obligation to monitor compliance of the Funds with the Inclusion Conditions, nor to monitor whether a Fund Substitution Event has occurred. The Issuer and the Calculation Agent shall not be liable to any party or person for losses resulting from violations of the Inclusion Conditions or failure to effect the substitution of a Fund.**]**

[(iii)**]** **[*insert if "Adjustment" is applicable to at least one Fund Extraordinary Event:*** If it is specified in Section 1.1 that "Adjustment" is applicable to the relevant Fund Extraordinary Event,

(A) it may determine (taking into account the principles set out in Section 15.1 below) whether such Fund Extraordinary Event has an economic effect on the Complex Products and whether any adjustments to the terms and conditions of the Complex Products are required in order to preserve the original economic objective and rationale of the

(C) (i) Festlegungen, Anpassungen oder Änderungen einer oder mehrerer Bestimmungen der Komplexen Produkte (einschliesslich u. a. der folgenden Bestimmungen: Störungssperrfrist, Ausserordentliche Dividende, Schlüsselpersonen für die Zwecke der Definition des Rücktritts des Fondsberaters, Fondswährung, Fondsdokumentation, Rücknahmehäufigkeit, Rücknahmeanzeigefrist, Rücknahmeabwicklungsfrist, Zeichnungshäufigkeit, Zeichnungsanzeigefrist, Zeichnungsabwicklungsfrist, Fondsinsolvenzträger, AuM-Schwelle (Fonds), NAV-Schwelle (Fonds), Veröffentlichungshäufigkeit, Mindestfondsvolumen, Veröffentlichungsfrist), der Definition des **[**betreffenden**]** **[**Teilkorb-**]**Basiswerts und der Berechnung oder Definition des Kurses **[**des betreffenden **[**Teilkorb-**]**Basiswerts**]** und der in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträge (oder aller sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistungen) vorzunehmen, und (ii) die Anwendbarkeit oder Nichtanwendbarkeit der Bestimmungen Erhöhte Hedging-Kosten, Hedging-Gebührenvereinbarungsereignis (Fonds), Rücktritt des Fondsberaters, NAV-Triggerereignis (Fonds), AuM-Triggerereignis (Fonds), Strategiebruch (Fonds), Fondsberichtsstörung und/oder Fondswertgenauigkeitsereignis festlegen, die sie jeweils nach ihrem Ermessen unter Berücksichtigung der in Ziffer 15.1 unten dargelegten Grundsätze für angemessen erachtet und die notwendig sind, um die wirtschaftlichen Auswirkungen eines solchen Ausserordentlichen Fondsereignisses auf die Komplexen Produkte zu berücksichtigen und um das ursprüngliche wirtschaftliche Ziel und Grundprinzip der Komplexen Produkte zu erhalten.

Wenn die Berechnungsstelle eine Ersetzung des Fonds durch einen oder mehrere Ersatzfonds vornimmt, gilt dieser Ersatzfonds ab dem Datum der Ersetzung des Fonds durch einen Ersatzfonds ("**Ersetzungsbewertungstag**") für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen als ein Fonds und sämtliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf den Fonds sind ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahmen auf den bzw. die betreffenden Ersatzfonds zu verstehen.

Im Fall der Vornahme einer solchen Ersetzung oder Anpassung wird die Berechnungsstelle dies den Inhabern so schnell wie unter Berücksichtigung der praktischen Gegebenheiten möglich gemäss Ziffer 9 mitteilen, einschliesslich einer kurzen Beschreibung des eingetretenen Ereignisses (bzw. der eingetretenen Ereignisse), der vorgenommenen Ersetzung(en) und Anpassung(en) sowie der Angabe des Tags des Wirksamwerdens dieser Ersetzung und Anpassung. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass die Emittentin und die Berechnungsstelle weder verpflichtet sind, die Erfüllung der Aufnahmebedingungen durch den Fonds zu überwachen, noch zu prüfen, ob ein Fondsersetzungsereignis eingetreten ist. Die Emittentin und die Berechnungsstelle haften gegenüber keinen Parteien und Personen für Verluste, die aufgrund einer Nichterfüllung der Aufnahmebedingungen bzw. einer versäumten Vornahme einer Fondsersetzung entstehen.**]**

[(iii)**]** **[*Einfügen, falls "Anpassung" wenigstens in Bezug auf ein Ausserordentliches Fondsereignis anwendbar ist:*** Wenn "Anpassung" in Ziffer 1.1 als auf das befreffende Ausserordentliche Fondsereignis anwendbar angegeben ist,

(A) kann die Berechnungstelle (unter Berücksichtigung der in Ziffer 15.1 unten dargelegten Grundsätze) feststellen, ob dieses Ausserordentliche Fondsereignis wirtschaftliche Auswirkungen auf die Kompexen Produkte hat und ob Anpassungen der Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte erforderlich sind, um das ursprüngliche

Complex Products (an "**Extraordinary Adjustment Event**"); and

(B) if the Calculation Agent determines that an Extraordinary Adjustment Event has occurred, (I) make any adjustments it deems appropriate to the terms and conditions of the Complex Products to account for the economic effect on the Complex Products of the Extraordinary Adjustment Event to which such Fund Extraordinary Event relates and to preserve the original economic objective and rationale of the Complex Products, and (II) determine the effective date(s) of such adjustments. In making any determinations or adjustments to the terms and conditions of the Comple Products pursuant to this sub-paragraph (iii), the Calculation Agent shall at all times act in a commercially reasonable manner and take into account the principles set out in Section 15.1 below.**]**

[(iii)**][**(iv)**]** If the Calculation Agent:

(A) elects not to waive the Fund Extraordinary Event; and

(B) determines that **[**either**]** **[*insert, if "Substitution or Adjustment" is applicable:* [**(x)**]** if it is specified in Section 1.1 that "Substitution or Adjustment" is applicable to the relevant Fund Extraordinary Event, none of the elections available to the Calculation Agent under sub-paragraph (ii) above would produce a commercially reasonable result**]** **[**or**]** **[*insert if "Adjustment" is applicable:* [**(y)**]** if it is specified in Section 1.1 that "Adjustment" is applicable to the relevant Fund Extraordinary Event, an Extraordinary Adjustment Event has occurred but none of the adjustments which can be made under sub-paragraph **[**(ii)**][**(iii)**]** above would produce a commercially reasonable result**]**, it may designate a Fund Defeasance Event, in which case it shall also declare a Defeasance Date.

If the Calculation Agent designates a Fund Defeasance Event, it will declare a Defeasance Date by giving notice to Holders as soon as reasonably practicable in accordance with Section 9.

[*in the case of Index-Linked Complex Products insert the following text:*

Adjustments and Determinations relating to Indices

[*in the case of Complex Products linked to a proprietary index, insert additional provisions and/or make amendments/deletions to the below provisions that are necessary in relation to such propriertary index and that in each case were introduced by way of supplement to the Base Prospectus:* [●]]

**[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings or Sub-Basket Underlyings, insert the following*

wirtschaftliche Ziel und Grundprinzip der Komplexen Produkte zu erhalten (eine "**Ausserordentliche Anpassung**");

(B) wenn die Berechnungsstelle den Eintritt des Ereignisses Aussordentliche Anpassung feststellt, (I) kann sie Anpassungen der Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte vornehmen, die sie als geeignet erachtet, um den wirtschaftlichen Auswirkungen der Ausserordentlichen Anpassung, mit der das betreffende Ausserordentliche Fondsereignis verbunden ist, auf die Komplexen Produkte Rechnung zu tragen und das ursprüngliche wirtschaftliche Ziel und Grundprinzip der Komplexen Produkte zu erhalten und (II) den Tag bzw. die Tage des Inkrafttretens dieser Anpassungen bestimmen. Bei Vornahme etwaiger Feststellungen oder Anpassungen der Emissionsbedingungen gemäss diesem Unterabsatz (iii) muss die Berechnungsstelle stets in wirtschaftlich vertretbarer Weise handeln und die in Ziffer 15.1 unten dargelegten Grundsätze berücksichtigen.**]**

[(iii)**][**(iv)**]** Wenn die Berechnungsstelle:

(A) sich gegen einen Verzicht auf die Geltendmachung des Ausserordentlichen Fondsereignisses entscheidet; und

(B) feststellt, dass **[**entweder**]** **[*einfügen, falls "Ersetzung oder Anpassung" anwendbar ist:* [**(x)**]** wenn "Ersetzung oder Anpassung" in Ziffer 1.1 als auf das befreffende Ausserordentliche Fondsereignis anwendbar angegeben ist, keine der Auswahlmöglichkeiten, die der Berechnungsstelle gemäss dem vorstehenden Unterabsatz (ii) zur Verfügung stehen, zu einem wirtschaftlich vernünftigen Ergebnis führen würde**]** **[**oder**]** **[*einfügen, falls "Anpassung" anwendbar ist:* [**(y)**]** wenn "Anpassung" in Ziffer 1.1 als auf das befreffende Ausserordentliche Fondsereignis anwendbar angegeben ist, eine Ausserordentliche Anpassung eingetreten ist, jedoch keine der Anpassungen, die gemäss vorstehendem Unterabsatz **[**(ii)**][**(iii)**]** vorgenommen werden können, zu einem wirtschaftlich vernünftigen Ergebnis führen würde**]**, so ist sie berechtigt, ein Fondsannulierungsereignis festzustellen; in diesem Fall bestimmt sie auch einen Annulierungstag.

Wenn die Berechnungsstelle ein Fondsannulierungsereignis feststellt, bestimmt sie einen Annulierungstag, indem sie diesen den Inhabern so schnell wie unter Berücksichtigung der praktischen Gegebenheiten möglich gemäss Ziffer 9 mitteilt.

[*bei Indexbezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Indizes

[*bei Komplexen Produkten, die an einen proprietären Index gekoppelt sind, zusätzliche Bestimmungen einfügen und/oder solche Änderungen/Löschungen der untenstehenden Bestimmungen vornehmen, die in Bezug auf diesen proprietären Index notwending sind und die in jedem Fall im Wege eines Nachtrags zum Basisprospekt eingeführt wurden:* [●]]

[*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten oder Teilkorb-Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen:* Die folgenden Bestimmungen gelten

text: The following provisions are only applicable to each **[**Underlying**][**Sub-Basket Underlying**]** that is an Index.**]**

Correction of Index Level

With respect to an Index, in the event that (i) the **[**Licensor/Index Sponsor**][**Index Calculation Agent**]** subsequently corrects any published Index Level that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining **[**(x)**]** any amount payable under the Complex Products**[**, or (y) whether a **[**Barrier Event**][**, **][** or **][**Lower Barrier Event**][**, **][** or **][**Upper Barrier Event**]** **[**, **][** or **][**Lock-in Event**]** **[**, **][** or **][**Trigger Event**]** has occurred**]** **[**or **[**(y)**][**(z)**]** whether any Payout Amount is to be paid**]**, and (ii) such correction is published by the **[**Licensor/ Index Sponsor**][**Index Calculation Agent**]** within one Settlement Cycle after such Index Level's original publication but in any event 2 Business Days prior to the date on which such amount is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable under the Complex Products using such corrected Index Level.

Deferrals in case of Non-Business Days and Disrupted Days, Modification of an Index

With respect to an Index and a day in respect of which the Index Level is to be determined **[**(a "**Relevant Date**")**]**, if such day is not a Scheduled Trading Day or is a Disrupted Day, such day may be deferred for up to **[**8 (eight)**][●]** Exchange Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such **[**eighth**][●]** Exchange Business Day is also a Disrupted Day, the Calculation Agent shall in accordance with the principles set out in Section 15.1 below make its own determination of the relevant Index Level on such **[**eighth**][●]** Exchange Business Day (at the relevant Valuation Time to the extent possible) taking into account the prevailing market conditions at such time. **[**In connection with a postponement of a Relevant Date, the Calculation Agent may also postpone any payment date in respect of an amount payable and any day of performance of a physical delivery under the relevant Complex Product and may amend the applicable Terms and Conditions accordingly.**]**

Modifications regarding the composition of an Index or changes in the formula or method of calculation of an Index will generally not be published.

[*insert in case the index calculation is not performed by a Credit Suisse entity:* Responsibility

Neither the Issuer nor the Calculation Agent shall have any responsibility in respect of any error or omission or subsequent corrections made in the calculation or announcement of an Index, whether caused by negligence of the Licensor/Index Sponsor **[**and/or the Index Calculation Agent**]** or otherwise.**]]**

[*in the case of Equity-Linked Complex Products, insert the following text:*

Adjustments and Determinations relating to Shares

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings or Sub-Basket Underlyings, insert the following text:* The following provisions are only applicable to each **[**Underlying**][**Sub-Basket Underlying**]** that is a Share.**]**

nur für jeden **[**Basiswert**][**Teilkorb-Basiswert**]**, bei dem es sich um einen Index handelt.**]**

Berichtigung des Indexstandes

In Bezug auf einen Index gilt für den Fall, dass (i) **[**der Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor**][**die Index-Berechnungsstelle**]** nachträglich einen veröffentlichten Indexstand berichtigt, der von der Berechnungsstelle **[**(x)**]** zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags **[**oder (y) zur Feststellung, ob **[**ein Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Unteres Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Oberes Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Lock-in Ereignis**]** **[** oder **][**ein Triggerereignis**]** eingetreten ist**]** **[**oder **[**(y)**][**(z)**]** ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist**]**, benutzt wurde und (ii) die betreffende Berichtigung von **[**dem Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor**][**der Index-Berechnungsstelle**]** innerhalb eines Abwicklungszyklus nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Indexstandes, aber in jedem Fall zwei Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag ausgezahlt wird, kann die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag unter Benutzung des betreffenden berichtigten Indexstandes neu berechnen.

Verschiebungen im Fall von Nicht-Geschäftstagen und Störungstagen, Veränderung eines Index

Ist in Bezug auf einen Index ein Tag, für den der Indexstand festzustellen ist **[**(ein "**Massgeblicher Tag**")**]**, kein Planmässiger Handelstag oder ein Störungstag, so kann dieser Tag, wie von der Berechnungsstelle bestimmt, um maximal **[**acht**][●]** Börsen-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser **[**achte**][●]** Börsen-Geschäftstag ebenfalls ein Störungstag, so stellt die Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit den in Ziffer 15.1 unten dargelegten Grundsätzen den betreffenden Indexstand an diesem **[**achten**][●]** Börsen-Geschäftstag (zum jeweiligen Bewertungszeitpunkt falls möglich) unter Berücksichtigung der zu diesem Zeitpunkt vorherrschenden Marktgegebenheiten selbst fest. **[**Im Zusammenhang mit einer Verschiebung eines Massgeblichen Tages kann die Berechnungsstelle auch jeden Zahlungstag in Bezug auf eine Zahlung und den Leistungstag in Bezug auf eine physische Lieferung unter dem Komplexen Produkt verschieben und die anwendbaren Emissionsbedingungen entsprechend anpassen.**]**

Änderungen der Zusammensetzung eines Index oder Veränderungen hinsichtlich der Formel oder Methode zur Berechnung eines Index werden im Allgemeinen nicht veröffentlicht.

[*Einfügen, falls die Indexberechnung nicht durch eine Credit Suisse Gesellschaft erfolgt:* Verantwortlichkeit

Weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle sind für Fehler oder Versäumnisse oder nachträgliche Korrekturen bei der Berechnung oder Bekanntgabe eines Index verantwortlich, unabhängig davon, ob diese durch Fahrlässigkeit des Lizenzgebers/Index-Sponsors **[**und/oder der Index-Berechnungstelle**]** oder auf andere Weise verursacht wurden.**]]**

[*bei Aktienbezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Aktien

[*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten oder Teilkorb-Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen:* Die folgenden Bestimmungen gelten nur für jeden **[**Basiswert**][**Teilkorb-Basiswert**]**, bei dem es sich um eine Aktie handelt.**]**

Correction of Share Price

With respect to a Share, in the event that (i) the Exchange subsequently corrects any published Share Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining **[**(x)**]** any amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products**[**, or (y) whether a **[**Barrier Event**][**, **][** or **][**Lower Barrier Event**][**, **][** or **][**Upper Barrier Event**] [**, **][** or **][**Lock-in Event**] [**, **][** or **][**Trigger Event**]** has occurred**] [**or **[**(y)**][**(z)**]** whether any Payout Amount is to be paid**]**, and (ii) such correction is published by the Exchange within one Settlement Cycle after such Share Price's original publication but in any event 2 Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products using such corrected Share Price.

[in the case of Share-Linked Complex Products other than Tracker Certificates linked to a Basket of Shares, insert:

Deferrals in case of Non-Business Days and Disrupted Days

If a day in respect of which the Share Price is to be determined **[**(a "**Relevant Date**")**]** 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 in accordance with the principles set out in Section 15.1 below make its own determination of the relevant Share Price on such **[**eighth**][●]** Exchange Business Day (at the relevant Valuation Time to the extent possible) taking into account the prevailing market conditions at such time. **[**In connection with a postponement of a Relevant Date, the Calculation Agent may also postpone any payment date in respect of an amount payable and any day of performance of a physical delivery under the relevant Complex Product and may amend the applicable Terms and Conditions accordingly.**]]**

[in the case of Tracker Certificates linked to a Basket of Shares:

Deferrals in case of Non-Business Days and Disrupted Days

If **[**the Final Fixing Date**][*in the case of Underlyings with different Final Fixing Dates:*** with respect to any Underlying**][**the date during the Final Fixing Period selected by the Calculation Agent for purposes of determining the Selling Price of any Underlying**] [**(a "**Relevant Date"**)**]** is (i) not an Exchange Business Day **[**with respect to any Underlying**][**with respect to such Underlying**]**, or (ii) a day on which a Market Disruption Event **[**with respect to any Underlying**][**with respect to such Underlying**]** has occurred or (iii) a day on which the market for **[**any Underlying**][** such Underlying**]** is illiquid or non-existent (**[**any**]** such Underlying, an "**Affected Underlying**"), such day may be deferred for up to **[**eight**][●]** Exchange Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such **[**eighth**][●]** Exchange Business Day is also (a) not an Exchange Business Day with respect to such Affected Underlying, or (b) a day on which a Market Disruption Event with respect to such Affected Underlying has occurred, or (c) a day on which the market for such Affected Underlying is illiquid or non-existent, the Calculation Agent shall in accordance with the principles set out in Section 15.1 below make its own determination of the Selling Price **[**(and related

Berichtigung des Aktienkurses

In Bezug auf eine Aktie gilt für den Fall, dass (i) die Börse nachträglich einen veröffentlichten Aktienkurs berichtigt, der von der Berechnungsstelle **[**(x)**]** zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen darauf zu erbringenden Leistung) **[**oder (y) zur Feststellung, ob **[**ein Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Unteres Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Oberes Barriereereignis**] [**, **][** oder **][**ein Lock-in Ereignis**] [**, **][** oder **][**ein Triggerereignis**]** eingetreten ist**] [**oder **[**(y)**][**(z)**]** ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist**]**, benutzt wurde und (ii) die betreffende Berichtigung von der Börse innerhalb eines Abwicklungszyklus nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Aktienkurses, aber in jedem Fall zwei Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) ausgezahlt (bzw. erbracht) wird, kann die Berechnungsstelle den in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige darauf zu erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berichtigten Aktienkurses neu berechnen.

[bei aktienbezogenen Komplexen Produkten mit Ausnahme von Tracker-Zertifikaten, die an einen Korb von Aktien gekoppelt sind, einfügen:

Verschiebungen im Fall von Nicht-Geschäftstagen und Störungstagen

Ist ein Tag, für den der Aktienkurs festzustellen ist **[**(ein "**Massgeblicher Tag**")**]**, kein Plan-mässiger Handelstag oder ein Störungstag, so kann dieser Tag, wie von der Berechnungsstelle bestimmt, um maximal **[**8 (acht)**][●]** Börsen-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser **[**achte**][●]** Börsen-Geschäftstag ebenfalls ein Störungstag, so stellt die Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit den in Ziffer 15.1 unten dargelegten Grundsätzen den betreffenden Aktienkurs an diesem **[**achten**][●]** Börsen-Geschäftstag (zum jeweiligen Bewertungszeitpunkt falls möglich) unter Berücksichtigung der zu diesem Zeitpunkt vorherrschenden Marktgegebenheiten selbst fest. **[**Im Zusammenhang mit einer Verschiebung eines Massgeblichen Tages kann die Berechnungsstelle auch jeden Zahlungstag in Bezug auf eine Zahlung und den Leistungstag in Bezug auf eine physische Lieferung unter dem Komplexen Produkt verschieben und die anwendbaren Emissionsbedingungen entsprechend anpassen.**]]**

[bei Tracker-Zertifikaten, die an einen Korb von Aktien gekoppelt sind:

Verschiebung im Fall von Nicht-Geschäftstagen und Störungstagen

Ist **[**der Finale Festlegungstag**][*bei Basiswerten mit unterschiedlichen Finalen Festlegungstagen:*** in Bezug auf einen Basiswert**][**der Tag während des Finalen Festlegungszeitraums, den die Berechnungsstelle zur Feststellung des Verkaufspreises eines Basiswerts auswählt**] [**(ein "**Massgeblicher Tag**")**]** (i) kein Börsen-Geschäftstag **[**in Bezug auf einen Basiswert**][**in Bezug auf diesen Basiswert**]** oder (ii) ein Tag, an dem eine Marktstörung **[**in Bezug auf einen Basiswert**][**in Bezug auf diesen Basiswert**]** eingetreten ist, oder (iii) ein Tag, an dem der Markt für **[**einen Basiswert**][**diesen Basiswert**]** illiquide ist oder an dem kein Markt für **[**einen Basiswert**][**diesen Basiswert**]** besteht (**[**ein solcher**] [**dieser**]** Basiswert ein "**Betroffener Basiswert**"), so kann dieser Tag nach Feststellung durch die Berechnungsstelle um maximal **[**acht**][●]** Börsen-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser **[**achte**][●]** Börsen-Geschäftstag ebenfalls (a) kein Börsen-Geschäftstag in Bezug auf diesen Betroffenen Basiswert oder (b) ein Tag, an dem eine Marktstörung in Bezug auf diesen Betroffenen Basiswert eingetreten ist, oder (c) ein Tag, an dem der Markt für den Betroffenen Basiswert illiquide ist oder an dem kein

Transaction Costs)] of such Affected Underlying on such [eighth][●] Exchange Business Day taking into account prevailing market conditions at such time. [In connection with a postponement of a Relevant Date, the Calculation Agent may also postpone any payment date in respect of an amount payable and any day of performance of a physical delivery under the relevant Complex Product and may amend the applicable Terms and Conditions accordingly.]]]

[*in the case of ETF-Linked Complex Products insert the following text:*

Adjustments and Determinations relating to Exchange Traded Funds

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings or Sub-Basekt Underlyings, insert the following text:* The following provisions are only applicable to each [Underlying][Sub-Basket Unterlying] that is an ETF.]

Correction of ETF Share Price

With respect to an ETF Share, in the event that (i) the Exchange subsequently corrects any published ETF Share Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining [(x)] any amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products[, or (y) whether a [Barrier Event][,][or][Lower Barrier Event][,][or][Upper Barrier Event][,][or][Lock-in Event][,][or][Trigger Event] has occurred] [or [(y)][(z)] whether any Payout Amount is to be paid], and (ii) such correction is published by the Exchange within one Settlement Cycle after such ETF Share Price's original publication but in any event 2 Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products using such corrected ETF Share Price.

Deferrals in case of Non-Business Days and Disrupted Days

If a day in respect of which the ETF Share Price is to be determined (such day a "**Relevant Date**") is not a Scheduled Trading Day or is a Disrupted Day, then the Relevant Date shall be the first succeeding Scheduled Trading Day that the Calculation Agent determines is not a Disrupted Day, unless the Calculation Agent determines that each of the consecutive [8 (eight)][*insert other number of maximum days of disruption:* ●] Scheduled Trading Days immediately following the Relevant Date is a Disrupted Day. In that case:

(i) the [8th (eighth)][*insert other number of maximum days of disruption:* ●] consecutive Scheduled Trading Day shall be deemed to be the Relevant Date, notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day; and

(ii) the Calculation Agent shall in accordance with the principles set out in Section 15.1 below make its own determination of the value of the ETF Share (as of the Valuation Time to the extent possible) on that [8th (eighth)][*insert other number of maximum days of disruption:* ●] consecutive Scheduled Trading Day taking into account the prevailing market conditions

Markt für den Betroffenen Basiswert besteht, so stellt die Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit den in Ziffer 15.1 unten dargelegten Grundsätzen den Verkaufspreis [(nebst zugehörigen Transaktionskosten)] dieses Betroffenen Basiswerts an diesem [achten][●] Börsen-Geschäftstag unter Berücksichtigung der zu diesem Zeitpunkt vorherrschenden Marktgegebenheiten selbst fest. [Im Zusammenhang mit einer Verschiebung eines Massgeblichen Tages kann die Berechnungsstelle auch jeden Zahlungstag in Bezug auf eine Zahlung und den Leistungstag in Bezug auf eine physische Lieferung unter dem Komplexen Produkt verschieben und die anwendbaren Emissionsbedingungen entsprechend anpassen.]]]

[*bei ETF-bezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Exchange Traded Funds

[*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen:* Die folgenden Bestimmungen gelten nur für jeden [Basiswert][Teilkorb-Basiswert], bei dem es sich um einen ETF handelt.]

Berichtigung des ETF-Anteilspreises

In Bezug auf einen ETF-Anteil gilt für den Fall, dass (i) die Börse nachträglich einen veröffentlichten ETF-Anteilspreis berichtigt, der von der Berechnungsstelle [(x)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen darauf zu erbringenden Leistung) [oder (y) zur Feststellung, ob [ein Barriereereignis][,][oder][ein Unteres Barriereereignis][,][oder][ein Oberes Barriereereignis][,][oder][ein Lock-in Ereignis][,][oder][ein Triggerereignis] eingetreten ist] [oder [(y)][(z)] ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist], benutzt wurde und (ii) die betreffende Berichtigung von der Börse innerhalb eines Abwicklungszyklus nach der ursprünglichen Veröffentlichung des ETF-Anteilspreises, aber in jedem Fall zwei Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) ausgezahlt (bzw. erbracht) wird, kann die Berechnungsstelle den in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige darauf zu erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berichtigten ETF Anteilspreises neu berechnen.

Verschiebungen im Fall von Nicht-Geschäftstagen und Störungstagen

Ist ein Tag, für den der ETF-Anteilspreis festzustellen ist (dieser Tag ein "**Massgeblicher Tag**"), kein Planmässiger Handelstag oder ein Störungstag, so ist der Massgebliche Tag der erste darauffolgende Planmässige Handelstag, der nach Feststellung der Berechnungsstelle kein Störungstag ist, es sei denn, die Berechnungsstelle stellt fest, dass jeder der nachfolgenden [8 (acht)][*andere Zahl der maximalen Störungstage einfügen:* ●] Planmässigen Handelstage, die unmittelbar auf den Massgeblichen Tag folgen, ein Störungstag ist. In diesem Fall:

(i) gilt der [8. (achte)][*andere Zahl der maximalen Störungstage einfügen:* ●] nachfolgende Planmässige Handelstag als der Massgebliche Tag, ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein Störungstag ist; und

(ii) stellt die Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit den in Ziffer 15.1 unten dargelegten Grundsätzen den Wert des ETF-Anteils an diesem [8. (achten)][*andere Zahl der maximalen Störungstage einfügen:* ●] nachfolgenden Planmässigen Handelstag (zum jeweiligen Bewertungszeitpunkt falls möglich) unter Berücksichtigung der zu diesem Zeitpunkt

at such time, and such determination by the Calculation Agent pursuant to this paragraph (ii) shall be deemed to be the ETF Share Price in respect of the Relevant Date. **[**In connection with a postponement of a Relevant Date, the Calculation Agent may also postpone any payment date in respect of an amount payable under the relevant Complex Product and may amend the applicable Terms and Conditions accordingly.**]**

[*insert, if applicable:*

Reference Index Adjustments

[In respect of an ETF Share that tracks a Reference Index:**]** If the Reference Index is (i) not calculated and announced by the Index Sponsor but is calculated and announced by a successor sponsor acceptable to the Calculation Agent, or (ii) replaced by a successor index using, in the determination of the Calculation Agent, the same or substantially similar formula for, and method of, calculation as used in the calculation of that Reference Index, and, in each case, the relevant successor index is tracked by the ETF, then in each case that successor index (the "**Successor Index**") shall be deemed to be the Reference Index.

If the Calculation Agent determines in respect of the Reference Index that, on or prior any Reference Date, (i) the investment objective of the ETF Shares is changed such that it no longer tracks the performance of the Reference Index or no longer uses the same tracking methodology in place as of the **[**Trade Date**][**Issue Date/Payment Date**]**, or (ii) a relevant Index Sponsor announces that it will make a material change in then formula for or the method of calculating that Reference Index or in any other way materially modifies that Reference Index (other than a modification prescribed in that formula or method to maintain that Reference Index in the event of changes in constituent stock and capitalisation and other routine events), and the composition of the assets underlying the ETF Shares is not modified or adjusted by the ETF in line with such change or modification, and/or the methodology used by the ETF Shares to track the performance of the Reference Index is not adjusted in line with such change or modification, then the Issuer is entitled to early terminate the Complex Products, in whole but not in part.

The Issuer may exercise the early termination right within a period of not more than 30 (thirty) Business Days starting from the date of determining the occurrence of the event giving rise to the early termination right by giving notice thereof to Holders in accordance with Section 9. The termination notice shall, to the extent reasonably practicable to the Issuer, further specify the date of early redemption of the Complex Product and the Unscheduled Termination Amount at which the Complex Products will be redeemed. If the Issuer is unable to specify the date of early redemption of the Complex Products or the Unscheduled Termination Amount in the notice of termination, the Issuer shall give notice thereof to Holders in accordance with Section 9 as soon as practicable thereafter.

Upon the exercise of such early termination right, the Issuer shall redeem the Complex Products on the day specified in such notice at an amount per Complex Product equal to the Unscheduled Termination Amount.**]**

Responsibility

vorherrschenden Marktgegebenheiten selbst fest, und diese Feststellung durch die Berechnungsstelle nach diesem Absatz (ii) gilt als der ETF-Anteilspreis für den Massgeblichen Tag. **[**Im Zusammenhang mit einer Verschiebung eines Massgeblichen Tages kann die Berechnungsstelle auch jeden Zahlungstag in Bezug auf eine Zahlung unter dem Komplexen Produkt verschieben und die anwendbaren Emissionsbedingungen entsprechend anpassen.**]**

[*Einfügen, falls anwendbar:*

Anpassungen des Referenzindex

[In Bezug auf einen ETF-Anteil, der einen Referenzindex nachbildet:**]** Wird der Referenzindex (i) nicht von dem Index-Sponsor berechnet und veröffentlicht, sondern von einem Nachfolgesponsor, den die Berechnungsstelle für geeignet hält, oder (ii) durch einen Nachfolgeindex ersetzt, bei dem nach Feststellung der Berechnungsstelle dieselbe oder im Wesentlichen gleiche Formel und Methode wie zur Berechnung des Referenzindex angewendet wird, und wird der betreffende Nachfolgeindex jeweils von dem ETF nachgebildet, so gilt dieser Nachfolgeindex (der "**Nachfolgeindex**") jeweils als der Referenzindex.

Stellt die Berechnungsstelle in Bezug auf den Referenzindex fest, dass an oder vor einem Referenztag (i) das Anlageziel der ETF-Anteile derart geändert wird, dass es nicht mehr die Performance des Referenzindex abbildet oder nicht mehr die zum **[**Abschlusstag**][**Emissionstag/Zahlungstag**]** anwendbare Nachbildungsmethode verwendet oder (ii) ein massgeblicher Index-Sponsor ankündigt, dass er die bestehende Formel oder Methode zur Berechnung des Referenzindex in wesentlicher Hinsicht ändern wird oder diesen Referenzindex auf irgendeine sonstige Weise wesentlich verändert (mit Ausnahme einer Veränderung, die bereits im Rahmen der Formel oder der Methode zur Fortführung des Referenzindex im Fall von Veränderungen der im Index enthaltenen Werte, der Kapitalisierung oder im Fall sonstiger Routinemassnahmen vorgesehen ist), und wird die Zusammensetzung der den ETF-Anteilen zugrundeliegenden Vermögenswerte nicht entsprechend dieser Änderung oder Veränderung vom ETF geändert oder angepasst und/oder wird die von den ETF-Anteilen zur Nachbildung der Performance des Referenzindex angewandte Methode nicht entsprechend dieser Änderung bzw. Veränderung angepasst, kann die Emittentin die Komplexen Produkte insgesamt jedoch nicht teilweise vorzeitig kündigen

Die Emittentin kann das Recht auf vorzeitige Kündigung innerhalb einer Frist von höchstens 30 (dreissig) Geschäftstagen ab dem Tag der Feststellung des Eintritts des Ereignisses, das zur vorzeitigen Kündigung berechtigt, durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 ausüben. Soweit es der Emittentin mit vertretbarem Aufwand möglich ist, sind in der Kündigungsmitteilung auch der Tag der vorzeitigen Rückzahlung des Komplexen Produkts und der Ausserplanmässige Kündigungsbetrag, zu dem das Komplexe Produkt zurückgezahlt wird, anzugeben. Falls die Emittentin nicht in der Lage ist, den Tag der vorzeitigen Rückzahlung der Komplexen Produkte oder den Ausserplanmässigen Kündigungsbetrag in der Kündigungsmitteilung anzugeben, wird die Emittentin den Inhabern diese Information so schnell wie unter Berücksichtigung der praktischen Gegebenheiten möglich gemäss Ziffer 9 mitteilen.

Nach Ausübung dieses vorzeitigen Kündigungsrechts wird die Emittentin die Komplexen Produkte an dem in dieser Mitteilung angegebenen Tag zu einem Betrag je Komplexes Produkt zurückzahlen, der dem Ausserplanmässigen Kündigungsbetrag entspricht.**]**

Verantwortlichkeit

Neither the Issuer nor the Calculation Agent shall have any responsibility in respect of any error or omission or subsequent corrections made in the calculation or announcement of an ETF Share Price, whether caused by negligence of the ETF or otherwise.]

[*in the case of Bond-Linked Complex Products insert the following text:*

Adjustments and Determinations relating to Bonds

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings or Sub-Basket Underlyings, insert the following text:* The following provisions are only applicable to each [Underlying][Sub-Basket Underlying] that is a Bond.]

Correction to Bond Price

With respect to a Bond, in the event that (i) the Exchange subsequently corrects any published Bond Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining [(x)] any amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products[, or (y) whether a [Barrier Event][,][or][Lower Barrier Event][,][or][Upper Barrier Event] [,][or][Lock-in Event][or][Trigger Event] has occurred] [or [(y)][(z)] whether any Payout Amount is to be paid], and (ii) such correction is published by the Exchange within one Settlement Cycle after such Bond Price's original publication but in any event 2 (two) Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products using such corrected Bond Price.

[*in the case of Bond-Linked Complex Products other than Tracker Certificates linked to a Basket of Bonds, insert:*

Deferrals in case of Non-Business Days and Disrupted Days

With respect to a Bond and a day in respect of which the Bond Price is to be determined [(a "**Relevant Date**")], if such day is not a Bond Business Day or is a Disrupted Day, such day may be deferred for up to [8 (eight)][●] Bond Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such [eighth][●] Bond Business Day is also a Disrupted Day, the Calculation Agent shall in accordance with the principles set out in Section 15.1 below make its own determination of the relevant Bond Price on such [eighth][●] Bond Business Day (at the relevant Valuation Time to the extent possible) taking into account the prevailing market conditions at such time. [In connection with a postponement of a Relevant Date, the Calculation Agent may also postpone any payment date in respect of an amount payable and any day of performance of a physical delivery under the relevant Complex Product and may amend the applicable Terms and Conditions accordingly.]]

[*in the case of Tracker Certificates linked to a Basket of Bonds:*

Weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle sind für Fehler oder Versäumnisse oder nachträgliche Korrekturen bei der Berechnung oder Bekanntgabe eines ETF-Anteilspreises verantwortlich, unabhängig davon, ob diese durch Fahrlässigkeit des ETF oder auf andere Weise verursacht wurden.]

[*bei Anleihegebundenen Komplexen Produkten ist der folgende Text einzufügen:*

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Anleihen

[*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Arten von [Basiswerten][Teilkorb-Basiswerten] gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen:* Die folgenden Bestimmungen gelten nur für [Basiswerte][Teilkorb-Basiswerte], bei denen es sich um Anleihen handelt.]

Berichtigung des Anleihekurses

In Bezug auf eine Anleihe gilt für den Fall, dass (i) die Börse nachträglich einen veröffentlichten Anleihekurs berichtigt, der von der Berechnungsstelle [(x)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistung)[oder (y) zur Feststellung, ob [ein Barriereereignis][,][oder][ein Unteres Barriereereignis][,][oder][ein Oberes Barriereereignis] [,][oder][ein Lock-in Ereignis] [oder][ein Triggerereignis] eingetreten ist] [oder [(y)][(z)] ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist] und (ii) die betreffende Berichtigung von der Börse innerhalb eines Abwicklungszyklus nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Anleihekurses, aber in jedem Fall 2 (zwei) Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berichtigten Anleihekurses neu berechnen kann.

[*bei Anleihegebundenen Komplexen Produkten mit Ausnahme von Tracker-Zertifikaten, die an einen Korb von Anleihen gekoppelt sind, einfügen:*

Verschiebungen im Fall von Nicht-Geschäftstagen und Störungstagen

Ist in Bezug auf eine Anleihe ein Tag, für den der Anleihekurs festzustellen ist [(ein „**Massgeblicher Tag**")], kein Anleihe-Geschäftstag oder ein Tag, an dem eine Marktstörung eintritt, so kann dieser Tag nach Feststellung durch die Berechnungsstelle um maximal [8 (acht)][●] Anleihe-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser [achte][●] Anleihe-Geschäftstag ebenfalls ein Störungstag, so stellt die Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit den in Ziffer 15.1 unten dargelegten Grundsätzen den betreffenden Anleihekurs an diesem [achten][●] Anleihe-Geschäftstag (zum jeweiligen Bewertungszeitpunkt falls möglich) unter Berücksichtigung der zu diesem Zeitpunkt vorherrschenden Marktgegebenheiten selbst fest. [Im Zusammenhang mit einer Verschiebung eines Massgeblichen Tages kann die Berechnungsstelle auch jeden Zahlungstag in Bezug auf eine Zahlung und den Leistungstag in Bezug auf eine physische Lieferung unter dem Komplexen Produkt verschieben und die anwendbaren Emissionsbedingungen entsprechend anpassen.]]

[*bei Tracker-Zertifikaten, die an einen Korb von Anleihen gekoppelt sind:*

Deferrals in case of Non-Business Days and Disrupted Days

If **[**the Final Fixing Date**][*in the case of Underlyings with different Final Fixing Dates:*** with respect to any Underlying**][**the date during the Final Fixing Period selected by the Calculation Agent for purposes of determining the Selling Price of any Underlying**] [**(a "**Relevant Date"**)**] is (i) not a Bond Business Day **[**with respect to any Underlying**][**with respect to such Underlying**]** or (ii) is a day on which a Market Disruption Event **[**with respect to any Underlying**][**with respect to such Underlying**]** has occurred or (iii) a day on which the market for **[**any Underlying**][** such Underlying**]** is illiquid or non-existent (**[**any**]** such Underlying, an "**Affected Underlying**"), such day may be deferred for up to **[**eight**][●]** Bond Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such **[**eighth**][●]** Bond Business Day is also (a) not an Bond Business Day with respect to such Affected Underlying, or (b) a day on which a Market Disruption Event with respect to such Affected Underlying has occurred, or (c) a day on which the market for such Affected Underlying is illiquid or non-existent, the Calculation Agent shall in accordance with the principles set out in Section 15.1 below make its own determination of the Selling Price, Remaining Amounts **[**(and related Transaction Costs)**]** of such Affected Underlying on such **[**eighth**][●]** Bond Business Day taking into account prevailing market conditions at such time. **[**In connection with a postponement of a Relevant Date, the Calculation Agent may also postpone any payment date in respect of an amount payable and any day of performance of a physical delivery under the relevant Complex Product and may amend the applicable Terms and Conditions accordingly.**]]]**

[*in the case of Interest Rate or Reference Rate-Linked Complex Products insert the following text:*

Adjustments and Determinations relating to [Interest Rates][Reference Rates]

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings or Sub-Basket Underlyings, insert the following text:* The following provisions are only applicable to each **[**Underlying**]** **[**Sub-Basket Underlying**]** that is **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**].]**

Correction to Relevant [Interest Rate][Reference Rate]

With respect to **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]**, in the event that (i) the Rate Source subsequently corrects any published Relevant **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining **[**(x)**]** any amount payable under the Complex Products**[**, or (y) whether a **[**Barrier Event**][**, **][** or **][**Lower Barrier Event**][**, **][** or **][**Upper Barrier Event**] [**, **][** or **][**Lock-in Event**] [**, **][** or **][**Trigger Event**]** has occurred**] [**or **[**(y)**][**(z)**]** whether any Payout Amount is to be paid**]**, and (ii) such correction is published by the Rate Source within 30 days after such Relevant **[**Interest Rate's**][**Reference Rate's**]** original publication but in any event 2 Business Days prior to the date on which such amount is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable under the Complex Products using such corrected Relevant **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]**.

Verschiebungen im Fall von Nicht-Geschäftstagen und Störungstagen

Ist **[**der Finale Festlegungstag**][*bei Basiswerten mit unterschiedlichen Finalen Festlegungstagen:*** in Bezug auf einen Basiswert**][**der Tag während des Finalen Festlegungszeitraums, den die Berechnungsstelle zur Feststellung des Verkaufspreises eines Basiswerts auswählt**] [**(ein „**Massgeblicher Tag"**)**] (i) kein Anleihen-Geschäftstag **[**in Bezug auf einen Basiswert**][**in Bezug auf diesen Basiswert**]** oder (ii) ein Tag, an dem eine Marktstörung **[**in Bezug auf einen Basiswert**][**in Bezug auf diesen Basiswert**]** eingetreten ist, oder (iii) ein Tag, an dem der Markt für **[**einen Basiswert**][**diesen Basiswert**]** illiquide ist oder an dem kein solcher Markt besteht (**[**ein solcher**][**dieser**]** Basiswert ein "**Betroffener Basiswert**"), so kann dieser Tag nach Feststellung durch die Berechnungsstelle um maximal **[**acht**][●]** Anleihen-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser **[**achte**][●]** Anleihen-Geschäftstag ebenfalls (i) kein Anleihen-Geschäftstag in Bezug auf diesen Betroffenen Basiswert oder (b) ein Tag, an dem eine Marktstörung in Bezug auf diesen Betroffenen Basiswert eingetreten ist, oder (c) ein Tag, an dem der Markt für den Betroffenen Basiswert illiquide ist oder an dem kein Markt für den Betroffenen Basiswert besteht, so stellt die Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit den in Ziffer 15.1 unten dargelegten Grundsätzen den Verkaufspreis, die Restbeträge **[**(nebst zugehörigen Transaktionskosten)**]** dieses Betroffenen Basiswerts an diesem **[**achte**][●]**n Anleihen-Geschäftstag unter Berücksichtigung der zu diesem Zeitpunkt vorherrschenden Marktgegebenheiten selbst fest selbst fest. **[**Im Zusammenhang mit einer Verschiebung eines Massgeblichen Tages kann die Berechnungsstelle auch jeden Zahlungstag in Bezug auf eine Zahlung und den Leistungstag in Bezug auf eine physische Lieferung unter dem Komplexen Produkt verschieben und die anwendbaren Emissionsbedingungen entsprechend anpassen.**]]]**

[*bei Zinssatz- oder Referenzsatzgebundenen Komplexen Produkte ist der folgende Text einzufügen:*

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf [Zinssätze][Referenzsätze]

[*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten oder Teilkorb-Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen:* Die folgenden Bestimmungen gelten nur für jeden **[**Basiswert**][**Teilkorb-Basiswert**]**, bei dem es sich um **[**einen Zinssatz**][**Referenzsatz**]** handelt.**]**

Berichtigung des Massgeblichen [Zinssatzes] [Referenzsatzes]

In Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** gilt für den Fall, dass (i) die Kursquelle nachträglich einen veröffentlichten Massgeblichen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** berichtigt, der von der Berechnungsstelle **[**(x)**]** zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags **[**oder (y) zur Feststellung, ob **[**ein Barriere-ereignis**][**, **][** oder **][**ein Unteres Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Oberes Barriereereignis**] [**, **][** oder **][**ein Lock-in Ereignis**] [** oder **][**ein Triggerereignis**]** eingetreten ist**] [**oder **[**(y)**][**(z)**]** ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist**]**, benutzt wurde und (ii) die betreffende Berichtigung von der Kursquelle innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Massgeblichen **[**Zinssatzes**] [**Referenzsatzes**]**, aber in jedem Fall 2 (zwei) Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag gezahlt wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag unter Benutzung des betreffenden berichtigten Massgeblichen **[**Zinssatzes**][**Referenzsatzes**]** neu berechnen kann.

Deferrals in case of Non-Business Days and Market Disruption Events

With respect to [an Interest Rate][a Reference Rate] and a day in respect of which the Relevant [Interest Rate][Reference Rate] is to be determined [(a "**Relevant Date**")], if such day is not [an Interest][a Reference] Business Day or is a day on which a Market Disruption Event occurs, such day may be deferred for up to [8 (eight)][●] [Interest][Reference] Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such [eighth][●] [Interest][Reference] Business Day is also a day on which a Market Disruption Event occurs, the Calculation Agent shall in accordance with the principles set out in Section 15.1 below make its own determination of the Relevant [Interest Rate][Reference Rate] on such [eighth][●] [Interest][Reference] Business Day (at the relevant Valuation Time to the extent possible) taking into account the prevailing market conditions at such time. [In connection with a postponement of a Relevant Date, the Calculation Agent may also postpone any payment date in respect of an amount payable and any day of performance of a physical delivery under the relevant Complex Product and may amend the applicable Terms and Conditions accordingly.]]

Adjustments upon the occurrence of an Additional Adjustment Event[or an Extraordinary Event]

Upon the occurrence of an Additional Adjustment Event [(other than a Fund Extraordinary Event)] in respect of [the Underlying][one or more [Sub-Basket] Underlyings][*insert if applicable:* or of an Extraordinary Event with respect to the Complex Products], the Calculation Agent may make such adjustment to any one or more of the terms of the Complex Products, the definition(s) of or relating to the [relevant] [Sub-Basket] Underlying and the calculation or definition of the [Level] [or][Commodity Reference Price][of the relevant [Sub-Basket] Underlying][, as applicable] and any amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products as it may in its discretion determine taking into account the principles set out in Section 15.1 below. Any such adjustment shall be made in order to take account of the effect of the occurrence of such Additional Adjustment Event [or Extraordinary Event, as applicable] and to preserve to the extent practicable the original economic substance of the Complex Products. [*Insert in case of Complex Products with Related Exchange or in case of Commodity-Linked Complex Products with Exchange definitions:* In making its determination, the Calculation Agent shall take into consideration any adjustments made by the [relevant] [Related Exchange] [or] [Exchange] in connection with such Additional Adjustment Event to instruments traded on such exchange.] [*Insert, if applicable:* Such adjustments by the Calculation Agent may include the substitution of the [FX Rate][Fund][Index][Share] [or a Component Share] [ETF Share][Bond][Interest Rate][Reference Rate] with a different (including a successor) [foreign exchange rate or foreign exchange rates][fund or funds][index or indices][share or shares of another company or companies] [or a Component Share or Component Shares of another company or companies] [ETF share or ETF shares][Bond or Bonds][interest rate or interest rates][reference rate or reference rates], irrespective of whether such [foreign exchange rate or different foreign exchange rates][fund or funds][index or indices][share or shares][or Component Share or Component Shares[ETF share or ETF shares][Bond or Bonds] [interest rate or interest rates][reference rate or reference rates] are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable under the Complex Products.] [*insert, if applicable, in case of a potential replacement of Share(s) or ETF Share(s):* In selecting a replacement for [a Share or Shares][or a Component Share or Component Shares] [or] [an ETF Share or ETF Shares], the Calculation Agent may, but is not obliged to, determine that such replacement [share(s)][or Component Share(s)] [or] [ETF share(s)]

Verschiebungen im Fall von Nicht-Geschäftstagen und Marktstörungen

Ist in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] ein Tag, für den der Massgebliche [Zinssatz][Referenzsatz] festzustellen ist [(ein „**Massgeblicher Tag**")], kein [Zinssatz-][Referenzsatz-]Geschäftstag oder ein Tag, an dem eine Marktstörung eintritt, so kann dieser Tag nach Feststellung durch die Berechnungsstelle um maximal [8 (acht)][●] [Zinssatz-][Referenzsatz-]Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser [achte][●] [Zinssatz-][Referenzsatz-]Geschäftstag ebenfalls ein Tag, an dem eine Marktstörung eintritt, so stellt die Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit den in Ziffer 15.1 unten dargelegten Grundsätzen den betreffenden Massgeblichen [Zinssatz][Referenzsatz] an diesem [achten][●] [Zinssatz-][Referenzsatz-]Geschäftstag (zum jeweiligen Bewertungszeitpunkt falls möglich) unter Berücksichtigung der zu diesem Zeitpunkt vorherrschenden Marktgegebenheiten selbst fest. [Im Zusammenhang mit einer Verschiebung eines Massgeblichen Tages kann die Berechnungsstelle auch jeden Zahlungstag in Bezug auf eine Zahlung und den Leistungstag in Bezug auf eine physische Lieferung unter dem Komplexen Produkt verschieben und die anwendbaren Emissionsbedingungen entsprechend anpassen.]]

Anpassungen nach Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses[oder eines Aussergewöhnlichen Ereignisses]

Nach Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses [(mit Ausnahme eines Ausserordentlichen Fondsereignisses)] in Bezug auf [den Basiswert][einen oder mehrere [Teilkorb-]Basiswerte][*einfügen, falls anwendbar:* oder eines Aussergewöhnlichen Ereignisses in Bezug auf die Komplexen Produkte] ist die Berechnungsstelle berechtigt, Anpassungen einer oder mehrerer Bestimmungen der Komplexen Produkte, der Definition(en) des oder bezüglich des [betreffenden] [Teilkorb-]Basiswerts und der Berechnung oder Definition des [Kurses] [oder][Rohstoffreferenzpreises] des [betreffenden] [Teilkorb-]Basiswerts [, soweit jeweils anwendbar,] und der in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträge (oder aller sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistungen) vorzunehmen, die sie nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der in Ziffer 15.1 unten dargelegten Grundsätze bestimmt. Eine solche Anpassung wird vorgenommen, um den Auswirkungen des Eintritts dieses Weiteren Anpassungsereignisses [bzw. Aussergewöhnlichen Ereignisses] Rechnung zu tragen und die ursprüngliche wirtschaftliche Substanz der Komplexen Produkte so weit wie praktisch möglich zu erhalten. [*Bei Komplexen Produkten mit Definitionen in Bezug auf eine Zugehörige Börse oder bei Rohstoffgebundenen Komplexen Produkten mit Definitionen in Bezug auf eine Börse einfügen:* Die Berechnungsstelle wird bei ihrer Feststellung sämtliche von der [betreffenden] [Zugehörigen Börse] [oder] [Börse] im Zusammenhang mit diesem Weiteren Anpassungsereignis in Bezug auf an dieser Börse gehandelte Instrumente vorgenommenen Anpassungen berücksichtigen.] [*Einfügen, falls anwendbar:* Solche Anpassungen durch die Berechnungsstelle können eine Ersetzung [des][der] [Devisenkurses][Fonds][Index][Aktie] [oder eines Aktienbestandteils] [ETF-Anteils][Anleihe] [Zinssatzes] [Referenzsatzes] durch eine[n] andere[n] (einschliesslich [eines][einer] Nachfolger-) [Devisenkurs][Fonds][Index][Aktie] [oder einen anderen Aktienbestandteil] [ETF-Anteil][Anleihe][Zinssatz][Referenzsatz] oder andere (einschliesslich Nachfolger-) [Devisenkurse][Fonds][Indizes][Aktien eines anderen bzw. anderer Unternehmen] [oder Aktienbestandteile eines anderen bzw. anderer Unternehmen] [ETF-Anteile][Anleihen] [Zinssätze][Referenzsätze], unabhängig davon umfassen, ob diese[r] andere [Devisenkurs][Fonds][Index][Aktie] [oder dieser andere Aktienbestandteil] [ETF-Anteil][Anleihe][Zinssatz][Referenzsatz] oder diese anderen [Devisenkurse][Fonds][Indizes][Aktien] [oder diese anderen Aktienbestandteile] [ETF-

will: (i) be selected from the same economic sector as the replaced [Share(s)][or Component Share(s)] [or] [ETF Share(s)], (ii) be denominated in the same currency as the replaced [Share(s)][or Component Share(s)] [or] [ETF Share(s)], (iii) have a similar market capitalisation to the replaced [Share(s)] [or Component Share(s)] [or] [ETF Share(s)], (iv) be listed on the same exchange as the replaced [Share(s)] [or Component Share(s)] [or] [ETF Share(s)]and (v) be domiciled in the same country as the replaced [Share(s)] [or Component Share(s)] [or] [ETF Share(s)].] [***in case of Complex Products linked to multiple Underlyings:*** Such adjustments by the Calculation Agent may [further] include a change in the redemption provisions of Complex Products to the effect that Complex Products with physical settlement may be redeemed by way of a cash settlement instead of physical settlement irrespective of whether the Additional Adjustment Event has occurred with respect to the Underlying to be delivered or with respect to any other Underlying.]

Upon making any such adjustment, the Calculation Agent or the Issuer shall give notice as soon as practicable to the Holders in accordance with Section 9 describing in brief detail the event(s) occurred, the adjustment(s) made and the date of effectiveness of such adjustment.

Extraordinary termination of Complex Products

If [(i)] upon the occurrence of an Additional Adjustment Event [***insert alternative provision 1, if applicable:*** which constitutes a Change in Law] [,] [or] [***insert alternative provision 2, if applicable:*** which results from a Delisting of a [relevant] [Share][or] [ETF-Share]] [,] [or] [***insert alternative provision 3, if applicable:*** which results from the [relevant] Licensor/Index Sponsor ceasing to calculate or publish the Index Level] [,][***insert, if applicable:*** or upon the occurrence of an Extraordinary Event] the Calculation Agent determines that it is unable to make an adjustment to take account of the effect of such event or any such adjustment would not be reasonably acceptable to the Issuer and the Holders [***insert in the case of Fund-Linked Complex Products:*** or (ii) if a Fund Defeasance Event has occurred], the Issuer is entitled to early terminate the Complex Products, in whole but not in part.

The Issuer may exercise the early termination right within a period of not more than 30 (thirty) Business Days starting from the date of determining the occurrence of the event giving rise to the extraordinary termination right by giving notice thereof to Holders in

Anteile][Anleihen][Zinssätze] [Referenzsätze] zu dem betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträgen herangezogen wird bzw. werden.] [***Bei einer möglichen Ersetzung von Aktien oder ETF-Anteilen einfügen, falls anwendbar:*** Bei der Auswahl eines Ersatzes [für eine Aktie oder für Aktien][oder für einen Aktienbestandteil oder Aktienbestandteile] [oder] [für einen ETF-Anteil oder für ETF-Anteile] kann die Berechnungsstelle, ohne hierzu verpflichtet zu sein, feststellen dass [die Ersatzaktie(n)][oder Ersatz-Aktienbestandteile] [oder] [Ersatz-ETF-Anteile]: (i) aus dem gleichen Wirtschaftssektor stammen wie [die ersetzte Aktie/ersetzten Aktien] [oder] [der ersetzte ETF-Anteil/die ersetzten ETF-Anteile] [oder der ersetzte Aktienbestandteil oder die ersetzten Aktienbestandteile], (ii) in der gleichen Währung denominiert sind wie [die ersetzte Aktie/ersetzten Aktien][oder der ersetzte Aktienbestandteil oder die ersetzten Aktienbestandteile] [oder] [der ersetzte ETF-Anteil/die ersetzten ETF-Anteile], (iii) eine ähnliche Marktkapitalisierung aufweisen wie [die ersetzte Aktie/ersetzten Aktien] [oder der ersetzte Aktienbestandteil oder die ersetzten Aktienbestandteile] [oder] [der ersetzte ETF-Anteil/die ersetzten ETF-Anteile], (iv) an der gleichen Börse notiert sind wie [die ersetzte Aktie/ersetzten Aktien] [oder der ersetzte Aktienbestandteil oder die ersetzten Aktienbestandteile] [oder] [der ersetzte ETF-Anteil/die ersetzten ETF-Anteile] und (v) in dem gleichen Land ansässig sind wie [die ersetzte Aktie/ersetzten Aktien] [oder der ersetzte Aktienbestandteil oder die ersetzten Aktienbestandteile] [oder] [der ersetzte ETF-Anteil/die ersetzten ETF-Anteile].] [***Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind:*** Solche Anpassungen durch die Berechnungsstelle können [darüber hinaus] eine Änderung der Rückzahlungsregelungen der Komplexen Produkte am Finalen Rückzahlungstag beinhalten, wonach Komplexe Produkte mit physischer Abwicklung durch Barabwicklung statt physischer Abwicklung getilgt werden können, unabhängig davon, ob das Weitere Anpassungsereignis in Bezug auf den zu liefernden Basiswert eingetreten ist oder in Bezug einen anderen Basiswert.]

Im Fall der Vornahme einer solchen Anpassung wird die Berechnungsstelle oder die Emittentin dies den Inhabern so schnell wie unter Berücksichtigung der praktischen Gegebenheiten möglich gemäss Ziffer 9 mitteilen, einschliesslich einer kurzen Beschreibung des eingetretenen Ereignisses (bzw. der eingetretenen Ereignisse) und der vorgenommenen Anpassung(en) sowie der Angabe des Tags des Wirksamwerdens dieser Anpassung.

Ausserordentliche Kündigung der Komplexen Produkte

Stellt die Berechnungsstelle [(i)] nach Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses [***Alternativformulierung 1 einfügen, falls anwendbar:*** , bei dem es sich um eine Gesetzesänderung handelt][,] [oder] [***Alternativformulierung 2 einfügen, falls anwendbar:*** das auf eine Einstellung der Börsennotierung [der [betreffenden] Aktie] [bzw.] [des [betreffenden] ETF-Anteils] zurückzuführen ist] [,][oder] [***Alternativformulierung 3 einfügen, falls anwendbar:*** das auf eine Einstellung der Berechnung oder Veröffentlichung des Indexstands durch den [betreffenden] Lizenzgeber/Index-Sponsor zurückzuführen ist][,] [***Einfügen, falls anwendbar:*** oder nach Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses] fest, dass sie nicht in der Lage ist, eine Anpassung vorzunehmen, um den Auswirkungen dieses Ereignisses Rechnung zu tragen, oder dass eine solche Anpassung für die Emittentin und die Inhaber nicht angemessen wäre, [***bei Fondsbezogenen Komplexen Produkten einfügen:*** oder (ii) ist ein Fondsannullierungsereignis eingetreten,] so ist die Emittentin berechtigt, die Komplexen Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise, vorzeitig zu kündigen.

Die Emittentin kann das Recht auf vorzeitige Kündigung innerhalb einer Frist von höchstens 30 (dreissig) Geschäftstagen ab dem Tag der Feststellung des Eintritts des Ereignisses, das zur ausserordentlichen Kündigung berechtigt, durch Mitteilung an die

accordance with Section 9. The termination notice shall, to the extent reasonably practicable to the Issuer, further specify the date of early redemption of the Complex Product, the Termination Effective Date and the Unscheduled Termination Amount at which the Complex Products will be redeemed. If the Issuer is unable to specify the date of early redemption of the Complex Products or the Unscheduled Termination Amount in the notice of termination, the Issuer shall give notice thereof to Holders in accordance with Section 9 as soon as practicable thereafter.

Upon the exercise of such extraordinary termination right, the Issuer shall redeem the Complex Products on the day specified in such notice at an amount per Complex Product equal to the Unscheduled Termination Amount.

[*insert, if applicable:*

Adjustment in respect of Jurisdictional Events

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event in respect of **[**the Underlying**][**one or more **[**Sub-Basket**]** Underlyings**]** has occurred, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable (or other benefit otherwise to be received) under the Complex Products as it shall determine in its discretion taking into account the principles set out in Section 15.1 to take account of the effect of such Jurisdictional Event on the Hedging Arrangements and any difference between the Hedge Proceeds and the amount (or other benefit) that, but for the occurrence of such Jurisdictional Event, would otherwise be payable (or be received). The Issuer will use commercially reasonable endeavours to preserve the value of the Hedge Proceeds, but it shall not be obliged to take any measures that it determines, in its discretion, to be commercially impracticable.

Upon making any such adjustment, the Issuer shall give notice as soon as practicable to the Holders in accordance with Section 9 stating the adjustment to any amount payable under the Complex Products and/or any of the other relevant terms of the Terms and Conditions and giving brief details of the Jurisdictional Event, provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of the Jurisdictional Event or any action taken.**]**

[*In the case of Complex Products governed by Swiss law, insert the following text:*

Section 6 Repurchase of Complex Products

The Issuer and any subsidiary or other affiliate of the Issuer may at any time purchase Complex Products at any price in the open market or by tender or private contract. **[*in the case of Complex Products not listed in Italy:*** Any Complex Products so purchased may be held**[**,**]** **[**resold**]** or cancelled.**][*in the case of Complex Products listed in Italy:*** Complex Products purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or cancelled. Complex Products so cancelled may not be re-issued or resold and the

Inhaber gemäss Ziffer 9 ausüben. Soweit es der Emittentin mit vertretbarem Aufwand möglich ist, sind in der Kündigungsmitteilung auch der Tag der vorzeitigen Rückzahlung des Komplexen Produkts, der Wirksamkeitszeitpunkt der Kündigung und der Ausserplanmässige Kündigungsbetrag, zu dem das Komplexe Produkt zurückgezahlt wird, anzugeben. Falls die Emittentin nicht in der Lage ist, den Tag der vorzeitigen Rückzahlung der Komplexen Produkte oder den Ausserplanmässigen Kündigungsbetrag in der Kündigungsmitteilung anzugeben, wird die Emittentin den Inhabern diese Information so schnell wie unter Berücksichtigung der praktischen Gegebenheiten möglich gemäss Ziffer 9 mitteilen.

Nach Ausübung dieses ausserordentlichen Kündigungsrechts wird die Emittentin die Komplexen Produkte an dem in dieser Mitteilung angegebenen Tag zu einem Betrag je Komplexes Produkt zurückzahlen, der dem Ausserplanmässigen Kündigungsbetrag entspricht.

[*einfügen, falls anwendbar:*

Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungsbezogenes Ereignis in Bezug auf **[**den Basiswert**][**einen oder mehrere **[**Teilkorb-**]**Basiswerte**]** eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträge (bzw. in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistungen) nach ihrem billigen Ermessen nach unten unter Berücksichtigung der in Ziffer 15.1 unten dargelegten Grundsätze anpassen, um den Auswirkungen des betreffenden Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen sowie einer etwaigen Differenz zwischen den Hedging-Erlösen und dem Betrag (bzw. der sonstigen Leistung) Rechnung zu tragen, der (bzw. die) ohne dieses Ereignis zu zahlen (bzw. zu erbringen) gewesen wäre. Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert der Hedging-Erlöse zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Massnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem Ermessen und unter Berücksichtigung wirtschaftlicher Gesichtspunkte nicht praktikabel sind.

Nach Vornahme einer solchen Anpassung wird die Emittentin den Inhabern dies so schnell wie unter Berücksichtigung der praktischen Gegebenheiten möglich gemäss Ziffer 9 unter Angabe der Anpassung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags und/oder anderer relevanter Bestimmungen der Emissionsbedingungen mitteilen, einschliesslich einer kurzen Beschreibung des Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses, wobei die Wirksamkeit des Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses oder einer getroffenen Massnahme durch ein Unterlassen einer solchen Mitteilung nicht berührt wird.**]**

[*bei Komplexen Produkten, die Schweizer Recht unterliegen, ist der folgende Text einzufügen:*

Ziffer 6 Rückkauf von Komplexen Produkten

Die Emittentin sowie jede Tochtergesellschaft der Emittentin und jedes sonstige mit der Emittentin verbundene Unternehmen sind berechtigt, jederzeit Komplexe Produkte zu einem beliebigen Preis am freien Markt, durch Übernahmeangebot oder im Rahmen eines privatrechtlichen Vertrags zu erwerben. **[*bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien zum Börsenhandel zugelassen sind:*** Alle auf diese Weise erworbenen Komplexen Produkte können gehalten**[**,**]** **[**weiterverkauft**]** oder entwertet werden.**][*bei Komplexen Produkten, die in Italien zum Börsenhandel zugelassen sind:*** Von der Emittentin erworbene Komplexe Produkte

obligations of the Issuer in respect of any such Complex Products shall be discharged.]

Section 7 Prescription

[*In the case of Complex Products with Interest Payments, Premium Payments and/or Payout Amounts:* In accordance with Swiss law, claims for any payment in respect of the Complex Products shall become time-barred (i) in the case of [Interest Amount(s)][and][,][Premium Amount(s)][and][Payout Amount(s)], after a period of five years, and (ii) otherwise, after a period of ten years, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, calculated from the date on which such payment first becomes due and payable.]

[*In the case of Complex Products without Interest Payments, Premium Payments and/or Payout Amounts:* In accordance with Swiss law, claims for any payment in respect of the Complex Products shall become time-barred after a period of ten years, calculated from the date on which such payment first becomes due and payable.]

Section 8 Payments[and Physical Deliveries]

The payment of any amount [and any physical delivery]in respect of the Complex Products shall be carried out by the Paying Agent and the Issuer undertakes to transfer the funds [and other assets]required for the servicing of the Complex Products on the relevant due dates freely disposable to the Paying Agent. If such due date does not fall on a Business Day, the Issuer shall be obliged to effect transfer of such payments [and other assets]for value on the Business Day immediately following such due date. For any postponement of a payment [or physical delivery] no default interest or other compensation payments shall be payable to the Holders.

The due and punctual receipt by the Paying Agent of the payments [and other performances]from the Issuer for the servicing of the Complex Products shall release the Issuer from its obligations under the Complex Products to the extent of such payments [and other performances].

All such payments [and other performances] shall be made to the Holders in accordance with the rules, regulations and operating procedures applicable to and/or issued by the Intermediary from time to time.

All payments [and other performances]in relation to the Complex Products are subject to (i) any applicable fiscal or other laws, regulations and directives in the place of payment [or delivery]and (ii) any withholding or deduction required pursuant to (a) section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**", and such withholding or deduction, "**871 (m) Withholding**") or (b) an agreement described in Section 1471(b) of the Code or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code and any regulations or agreements thereunder or official interpretations thereof ("**FATCA**") or an intergovernmental agreement between the United States and another jurisdiction facilitating the implementation thereof (or any law implementing such an intergovernmental agreement). In addition, in determining the amount of 871(m) Withholding imposed with respect to any amounts to be paid on the

können von der Emittentin, nach ihrer Wahl, gehalten, weiterverkauft oder entwertet werden. Komplexe Produkte, die entwertet wurden, können nicht wieder emittiert oder weiterverkauft werden und die Verbindlichkeiten der Emittentin in Bezug auf diese Komplexen Produkten gelten als abgelöst.]

Ziffer 7 Verjährung

[*Bei Komplexen Produkten mit Zinszahlungen, Prämienzahlungen und/oder Zusatzbeträgen:* Gemäss Schweizer Recht verjähren Ansprüche auf etwaige Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte (i) in Bezug auf [einen oder mehrere Zinsbeträge][und][,][einen oder mehrere Prämienbeträge][und][einen oder mehrere Zusatzbeträge] nach fünf Jahren, und (ii) in allen anderen Fällen nach zehn Jahren, in jedem der in den vorstehenden Absätzen (i) und (ii) genannten Fälle gerechnet ab dem Tag, an dem die jeweilige Zahlung erstmals fällig und zahlbar wurde.]

[*Bei Komplexen Produkten ohne Zinszahlungen, Prämienzahlungen und/oder Zusatzbeträgen:* Gemäss Schweizer Recht verjähren Ansprüche auf etwaige Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte nach zehn Jahren, gerechnet ab dem Tag, an dem die jeweilige Zahlung erstmals fällig und zahlbar wurde.]

Ziffer 8 Zahlungen[und physische Lieferungen]

Alle Zahlungen [und alle physischen Lieferungen]in Bezug auf die Komplexen Produkte erfolgen über die Zahlstelle, wobei sich die Emittentin verpflichtet, die für die Bedienung der Komplexen Produkte erforderlichen Beträge [und anderen Vermögenswerte]zum jeweiligen Fälligkeitstag in frei verfügbaren Mitteln an die Zahlstelle zu überweisen. Fällt ein solcher Fälligkeitstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, so ist die Emittentin verpflichtet, die betreffenden Beträge [und anderen Vermögenswerte]mit Wertstellung an dem unmittelbar auf den Fälligkeitstag folgenden Geschäftstag zu überweisen. Im Fall einer Verschiebung einer Zahlung [oder einer physischen Lieferung] werden keine Verzugszinsen oder anderen Ausgleichszahlungen an die Inhaber fällig.

Mit dem ordnungsgemässen und pünktlichen Eingang der Zahlungen [und anderen Leistungen]der Emittentin bei der Zahlstelle für die Bedienung der Komplexen Produkte gelten die Verpflichtungen der Emittentin aus den Komplexen Produkten in Höhe dieser Zahlungen [und anderen Leistungen]als erfüllt.

Alle Zahlungen [und anderen Leistungen]werden an die Inhaber in Übereinstimmung mit den zum jeweiligen Zeitpunkt für die Verwahrungsstelle massgeblichen oder von der Verwahrungsstelle veröffentlichten Regeln, Vorschriften und operationellen Verfahren geleistet.

Alle Zahlungen [und anderen Leistungen]in Bezug auf die Komplexen Produkte erfolgen (i) vorbehaltlich der am Zahlungsort [oder Lieferort]geltenden steuerrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen und (ii) vorbehaltlich etwaiger Einbehalte oder Abzüge (a) gemäss Section 871(m) des U.S.-amerikanischen Steuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code of 1986*) (das "**Steuergesetz**" und ein solcher Einbehalt oder Abzug ein "**Einbehalt nach 871 (m)**") oder (b) gemäss einer in Section 1471(b) des Steuergesetzes beschriebenen Vereinbarung oder aus einem anderen Grund gemäss Sections 1471 bis 1474 des Steuergesetzes und darauf basierender Verordnungen oder Vereinbarungen oder amtlichen Auslegungen davon ("**FATCA**") eingeführt oder gemäss einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einem anderen Staat, welche

Complex Products, the Issuer shall be entitled to withhold on any "dividend equivalent" (as defined for purposes of Section 871(m) of the Code) at the highest rate applicable to such payments regardless of any exemption from, or reduction in, such withholding otherwise available under applicable law.

[*In the case of Complex Products that provide for net dividend reinvestment in respect of either an underlying U.S. security (i.e., a security that pays U.S. source dividends) or an index that includes U.S. securities:* Payments **[**and other performances**]** on the Complex Products that reference U.S. securities (*i.e.*, securities that pay U.S. source dividends) or an index that includes U.S. securities may be calculated by reference to dividends on such U.S. securities that are reinvested at a rate of 70%. In calculating the relevant **[**payment amount**][**amount of payment or other performance**]**, the holder will be deemed to receive, and the Issuer will be deemed to withhold, 30% of any dividend equivalent payments (as defined in Section 871(m) of the Code) in respect of the relevant U.S. securities. The Issuer will not pay any additional amounts to the holder on account of the Section 871(m) amount deemed withheld.**]**

Section 9 Notices

[*In the case of Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange:* All notices to the Holders shall be valid and binding if (i) published by the Issuer on the website of the SIX Swiss Exchange (https://www.six-group.com/exchanges/index_en.html), where notices are currently published under the address https://www.six-group.com/exchanges/news/official_notices/search_en.html , or (ii) otherwise published in accordance with the regulations of the SIX Swiss Exchange.**] [*in the case of Complex Products to be listed in Italy:*** All notices to the Holders shall be valid and binding if published by the Issuer in accordance with **[**SeDeX Market's**][**EuroTLX's**]** rules, guidelines and market practice**][*in the case of Complex Products listed and admitted to trading on [AIAF Mercado de Renta Fija][insert other Spanish regulated Market:* [●]]*:*** All notices to the Holders shall be valid and binding if in the case of Complex Products issued and cleared through Iberclear and listed and admitted to trading on **[**AIAF Mercado de Renta Fija**][*insert other Spanish regulated Market:* [●]][●]**, such notices are published by **[**AIAF Mercado de Renta Fija**][*insert other Spanish regulated Market:* [●]][●]** or, if applicable, in the manner specificially provided by Spanish law and regulations for the relevant notice, as the case may be.**] [*in the case of all other Complex Products*:** Notices to the Holders in relation to the Complex Products shall be valid and binding if published on **[**www.credit-suisse.com/derivatives**]**, except that for Holders known to the Issuer, the Issuer may but is not required to transmit such notices directly to the Holders.**] [*Additionally insert, in the case of Complex Products to be offered, or listed on a regulated market, in Germany:*** In addition, any publication required by German law will be made in the German electronic federal gazette (*elektronischer Bundesanzeiger*) and, if required by law, in a newspaper authorised by a stock exchange (*Börsenpflichtblatt*).**]**

der Umsetzung dieser Vereinbarung dient (oder eines Gesetzes zur Umsetzung dieser zwischenstaatlichen Vereinbarung). Darüber hinaus ist die Emittentin bei der Feststellung der Höhe des Einbehalts nach 871(m) auf im Rahmen der Komplexen Produkte zu zahlende Beträge berechtigt, bei "dividendenäquivalenten Zahlungen" (wie für die Zwecke von Section 871(m) des Steuergesetzes definiert) einen Einbehalt zum höchsten für diese Zahlungen geltenden Satz vorzunehmen, und zwar unabhängig von einer anderweitig nach geltendem Recht möglichen Befreiung von diesem Einbehalt oder Verringerung des Einbehalts.

[*Bei Komplexen Produkten, die in Bezug auf ein zugrundeliegendes U.S.-Wertpapier (d.h. ein Wertpapier, bei dem Dividenden aus U.S.-amerikanischen Quellen gezahlt werden) oder einen Index, der U.S.-Wertpapiere umfasst, die Wiederanlage von Netto-Dividenden vorsehen*: Zahlungen **[**und andere Leistungen**]** auf Komplexe Produkte, die sich auf U.S.-Wertpapiere (d.h. Wertpapiere, bei dem Dividenden aus U.S.-amerikanischen Quellen gezahlt werden) oder auf einen Index, der U.S.-Wertpapiere umfasst, beziehen, können in Bezug auf Dividenden auf solche U.S.-Wertpapiere berechnet werden, die in Höhe von 70% wiederangelegt werden. In diesem Fall gelten bei der Berechnung des jeweiligen **[**Zahlungsbetrags**][**Betrags der Zahlung oder sonstige Leistung**]** 30% einer "dividendenäquivalenten" Zahlung (wie in Section 871(m) des U.S.-Bundessteuergesetzes definiert) auf die entsprechenden U.S.-Wertpapiere als vom Inhaber vereinnahmt und 30% als von der Emittentin einbehalten. Die Emittentin wird zum Ausgleich des nach Section 871(m) als einbehalten geltenden Betrags keine zusätzlichen Beträge an den Inhaber zahlen.**]**

Ziffer 9 Mitteilungen

[*Bei Komplexen Produkten, die an der SIX Swiss Exchange notiert sind:* Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber sind wirksam und verbindlich, wenn sie (i) von der Emittentin auf der Website der SIX Swiss Exchange (https://www.six-group.com/exchanges/index_de.html), auf der Mitteilungen derzeit unter https://www.six-group.com/exchanges/news/official_notices/search_de.html oder (ii) sie anderweitig gemäss den Bestimmungen der SIX Swiss Exchange veröffentlicht wurden.**] [*Bei Komplexen Produkten, die in Italien notiert werden sollen:*** Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber sind wirksam und verbindlich, wenn sie von der Emittentin gemäss den Bestimmungen den Regeln, Richtlinien und des Marktstandards **[**des SeDeX-Markts**][**der Euro TLX**]** veröffentlicht werden.**] [*Bei Komplexen Produkten, die notiert und zum Handel an [der][dem][[AIAF Mercado de Renta Fija][anderen regulierten spanischen Markt einfügen:* [●]] *zugelassen sind:*** Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber sind wirksam und verbindlich, wenn bei durch Iberclear emittierten und geclearten Komplexen Produkten, die notiert und **[**am**][**an der**][**AIAF Mercado de Renta Fija**][*anderen regulierten spanischen Markt einfügen:* [●]][●]** zum Handel zugelassen sind, diese Mitteilungen durch **][**AIAF Mercado de Renta Fija**][*anderen regulierten spanischen Markt einfügen:* [●]][●]** veröffentlicht werden bzw., falls anwenbdar, in der Art und Weise veröffentlicht werden, wie gemäss spanischem Recht oder spanischen Vorschriften für die jeweilige Mitteilung vorgesehen.**] [*Bei allen anderen Komplexen Produkten:*** Mitteilungen an die Inhaber in Bezug auf die Komplexen Produkte sind wirksam und verbindlich, wenn sie im Internet unter **[**www.credit-suisse.com/derivatives**]** veröffentlicht wurden, jedoch mit der Ausnahme, dass die Emittentin Mitteilungen an ihr bekannte Inhaber direkt an diese übermitteln darf, aber nicht muss.**] [*Zusätzlich einzufügen bei Komplexen Produkten, die in Deutschland angeboten oder an einem geregelten Markt in Deutschland notiert werden sollen:*** Ferner erfolgen sämtliche nach deutschem Recht erforderlichen Veröffentlichungen im elektronischen Bundesanzeiger sowie, falls gesetzlich vorgeschrieben, in einem Börsenpflichtblatt.**]**

Section 10 Form

[The Complex Products are issued in bearer form ("**Bearer Securities**")] [The Complex Products are issued in uncertificated form in accordance with Article 973c of the Swiss Code of Obligations as uncertificated securities (*Wertrechte*), which uncertificated securities shall be registered with SIS or another intermediary (*Verwahrungsstelle)* in Switzerland as intermediated securities (*Bucheffekten*) ("**Intermediated Securities**")].

[***In the case of Bearer Securities insert the following:*** The Issuer shall execute a permanent global certificate ("**Permanent Global Certificate**") representing the whole issue of the Complex Products, and the Paying Agent shall deposit the Permanent Global Certificate with [a common depositary for] [Clearstream Frankfurt][Clearstream Luxembourg][Euroclear][Iberclear], where, subject to the last two paragraphs of this Section 10, the Complex Products shall be registered and remain recorded [for their entire lifetime][until the earlier of redemption or printing of the Complex Products]. [A common depositary for] [Clearstream Frankfurt][Clearstream Luxembourg][Euroclear][Iberclear] shall maintain [a register][a record] of all Complex Products for the Issuer.[***in case Iberclear is specified as Clearing System:*** The common depositary and/or custodian entity shall be deemed to refer to the foreign custodian (*Entidad Custodia*) or Iberclear participant (*Entidad Miembro de Iberclear*), as the case may be, appointed in accordance with the rules and regulations of Iberclear.]

The Holders are entitled to co-ownership interests, beneficial interests or **other** comparable rights in the Permanent Global Certificate, which may be transferred or otherwise disposed of in accordance with the rules and regulations of [Clearstream Frankfurt][Clearstream Luxembourg][Euroclear][Iberclear] and in accordance with all applicable laws.

Neither the Issuer nor the Holders shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the Permanent Global Certificate into, or the delivery of, individually certificated Complex Products (*Einzelurkunden*) or uncertificated securities (*Wertrechte*). No physical delivery of Complex Products shall be made unless and until individually certificated Complex Products have been printed. Individually certificated Complex Products may only be printed, in whole but not in part, if the Paying Agent determines that the printing of individually certificated Complex Products is necessary or useful.

If printed, individually certificated Complex Products will not be issued in bearer form, but exclusively in registered form for U.S. tax purposes, whereby, *inter alia*, title will pass exclusively by registration of the transferee in a register of the Holders (the "**Register**") to be established and maintained by a registrar (the "**Registrar**") appointed by, and acting on behalf of, the Issuer after consultation with the Paying Agent and notified to the Holders in accordance with Section 9. The registration of a new Holder by the Registrar will only occur upon presentation of the relevant individually certificated Complex Product at the specified office of the Registrar or Paying Agent. No transfer of a Complex Product will be valid unless and until entered into the Register. A Complex Product may be registered only in the name of, and transferred to, a specific person.

Complex Products (if printed) that are mutilated, defaced, lost, stolen or destroyed may be replaced at the head office of the Paying Agent on payment of such costs as may be incurred in connection therewith and upon the provision of such evidence and indemnity as the Paying

Ziffer 10 Form

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

[***Bei Inhaberpapieren Folgendes einfügen:*** Die Emittentin wird eine die gesamte Emission der Komplexen Produkte verbriefende Dauerglobalurkunde ("**Dauerglobalurkunde**") ausstellen, die von der Zahlstelle bei [einer gemeinsamen Verwahrstelle für] [Clearstream Frankfurt][Clearstream Luxemburg][Euroclear][Iberclear] hinterlegt wird, bei der die Komplexen Produkte vorbehaltlich der letzten beiden Absätze dieser Ziffer 10 registriert werden und [während ihrer gesamten Laufzeit][bis zum jeweils früheren Zeitpunkt der Rückzahlung oder des Drucks der Komplexen Produkte] verzeichnet bleiben. [Eine gemeinsame Verwahrstelle für] [Clearstream Frankfurt][Clearstream Luxembourg][Euroclear][Iberclear] wird für die Emittentin [ein Register][ein Verzeichnis] sämtlicher Komplexer Produkte führen.[***falls Iberclear als Clearingsystem angegeben ist:*** Gemeinsame Verwahrstelle oder Verwahrstelle gelten als Bezugnahmen auf ausländische Verwahrstelle (*Entidad Custodia*) bzw. Iberclear-Teilnehmer (*Entidad Miembro de Iberclear*), die gemäss den Regeln und Vorschriften von Iberclear bestellt werden.]

Den Inhabern stehen Miteigentumsanteile, wirtschaftliche Eigentumsrechte oder **sonstige** vergleichbare Rechte an der Dauerglobalurkunde zu, die nach Massgabe der Regeln und Vorschriften von [Clearstream Frankfurt][Clearstream Luxemburg][Euroclear][Iberclear] sowie in Übereinstimmung mit allen geltenden gesetzlichen Bestimmungen übertragen oder in sonstiger Weise veräussert werden können.

Die Emittentin und die Inhaber sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Dauerglobalurkunde in Einzelurkunden oder Wertrechte umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung von Einzelurkunden oder Wertrechten herbeizuführen oder zu verlangen. Eine physische Lieferung von Komplexen Produkten erfolgt erst und nur dann, wenn Einzelurkunden für Komplexe Produkte gedruckt wurden. Einzelurkunden für Komplexe Produkte können nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls die Zahlstelle entscheidet, dass der Druck von Einzelurkunden erforderlich oder zweckmässig ist.

Falls ein Druck erfolgt, werden Einzelurkunden für Komplexe Produkte nicht als auf den Inhaber lautende Wertpapiere, sondern für U.S.-Steuerzwecke ausschliesslich als auf den Namen lautende Wertpapiere begeben, wobei das Eigentum an den Wertpapieren u. a. ausschliesslich durch Eintragung des Erwerbers in ein Register der Inhaber (das "**Register**") übergeht, das von einer Registerstelle (die "**Registerstelle**") zu erstellen und zu führen ist, die von der Emittentin nach Absprache mit der Zahlstelle bestellt wurde und den Inhabern gemäss Ziffer 9 mitgeteilt wurde und die für die Emittentin handelt. Die Eintragung eines neuen Inhabers durch die Registerstelle erfolgt nur gegen Vorlage der betreffenden Einzelurkunde für Komplexe Produkte bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Registerstelle oder der Zahlstelle. Eine Übertragung eines Komplexen Produkts ist erst und nur dann gültig, wenn sie in das Register eingetragen wurde. Ein Komplexes Produkt kann nur im Namen einer bestimmten Person eingetragen und an eine bestimmte Person übertragen werden.

Beschädigte, unleserlich gemachte, verloren gegangene, ge-stohlene oder zerstörte Komplexe Produkte (die in Druckform vorliegen bzw. vorlagen) können am Hauptsitz der Zahlstelle gegen Zahlung der in diesem Zusammenhang entstehenden Kosten und gegen Erbringung

Agent may require and, in the case of mutilation or defacement, upon surrender of the mutilated or defaced Complex Products.

Transfers of Complex Products in any Clearing System will be subject to the Minimum Trading Lot, if any.

If individually certificated Complex Products are printed, the Permanent Global Certificate will immediately be cancelled by the Paying Agent and the individually certificated Complex Products shall be delivered to Holders.**]**

[*In the case of Intermediated Securities insert the following:* The uncertificated securities (*Wertrechte*) will be created by the Issuer by means of a registration in a register of uncertificated securities (*Wertrechtebuch*) maintained by **[*in the case of Complex Products with COSI feature:*** or on behalf of**]** the Issuer. Such uncertificated securities will then be entered into the main register (*Hauptregister*) of SIS or another intermediary (*Verwahrungsstelle*) in Switzerland recognised for such purpose by the SIX Swiss Exchange (SIS or such other intermediary, the "**Intermediary**") as Intermediated Securities. The Complex Products will remain booked in the system of the Intermediary, and the Intermediary will maintain the register for the Complex Products, until the earlier of redemption or printing of the Complex Products.

The records of the Intermediary will determine the amount or number of Complex Products held through each participant in the Intermediary. In respect of the Complex Products held in the form of Intermediated Securities, the holders of the Complex Products will be each person holding any such Complex Product in a securities account (*Effektenkonto*) that is in his or her name or, in the case of intermediaries (*Verwahrungsstellen*), each intermediary (*Verwahrungsstelle*) holding the Complex Product for its own account in a securities account (*Effektenkonto*) that is in its name.

Neither the Issuer nor the Holders shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the uncertificated securities (*Wertrechte*) into, or the delivery of, a permanent global certificate (*Dauerglobalurkunde*) or individually certificated Complex Products (*Einzelurkunden*).

As long as the Complex Products are in the form of Intermediated Securities, the Complex Products may only be transferred by crediting the Complex Products to be transferred to a securities account of the transferee.

No physical delivery of Complex Products shall be made unless and until individually certificated Complex Products have been printed. Individually certificated Complex Products may only be printed, in whole but not in part, if the Intermediary goes out of business without a successor.

Transfers of Complex Products in any Clearing System will be subject to the Minimum Trading Lot, if any.

If individually certificated Complex Products are printed, the uncertificated securities (*Wertrechte*) will immediately be cancelled by the Issuer and the individually certificated Complex Products shall be delivered to Holders against cancellation of the Intermediated Securities in their respective securities accounts. Printed individually certificated Complex Products will not be included in the records of

oder Vorlage eines/einer von der Zahlstelle etwa geforderten Nachweises oder Freistellungserklärung sowie, bei beschädigten oder unleserlich gemachten Komplexen Produkten, gegen Einreichung der beschädigten oder unleserlich gemachten Komplexen Produkte ersetzt werden.

Für Übertragungen von Komplexen Produkten innerhalb eines Clearingsystems ist gegebenenfalls die Mindestzahl für den Handel zu beachten.

Falls ein Druck von Einzelurkunden für Komplexe Produkte erfolgt, wird die Dauerglobalurkunde unverzüglich von der Zahlstelle vernichtet, wobei die Einzelurkunden für Komplexe Produkte an die Inhaber geliefert werden.**]**

[*Bei Bucheffekten Folgendes einfügen:* Die Wertrechte werden von der Emittentin durch Eintrag in einem von der **[*bei Komplexen Produkten mit COSI Merkmal:*** oder für die**]** Emittentin geführten Wertrechtebuch geschaffen. Diese Wertrechte werden dann als Bucheffekten in das Hauptregister der SIS oder einer anderen Verwahrungsstelle in der Schweiz, welche von der SIX Swiss Exchange für diese Zwecke anerkannt ist (SIS oder eine andere Verwahrungsstelle, die "**Verwahrungsstelle**"), eingetragen. Die Komplexen Produkte bleiben bis zum jeweils früheren Zeitpunkt ihrer Rückzahlung oder ihres Drucks im System der Verwahrungsstelle verbucht, die bis zu diesem Zeitpunkt das Register der Komplexen Produkte führen wird.

Aus den Unterlagen der Verwahrungsstelle ergibt sich der Betrag oder die Anzahl der von jedem Verwahrungsstelle-Teilnehmer gehaltenen Komplexen Produkte. Bei Komplexen Produkten, die in Form von Bucheffekten gehalten werden, gilt jede Person, die ein solches Komplexes Produkt in einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto hält, oder bei Verwahrungsstellen jede Verwahrungsstelle, die das Komplexe Produkt für eigene Rechnung in einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto hält, als Inhaber der Komplexen Produkte.

Die Emittentin und die Inhaber sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Wertrechte in eine Dauerglobalurkunde oder in Einzelurkunden umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung einer Dauerglobalurkunde oder von Einzelurkunden herbeizuführen oder zu verlangen.

Solange die Komplexen Produkte in Form von Bucheffekten bestehen, können die Komplexen Produkte nur durch Gutschrift der zu übertragenden Komplexen Produkte auf das Effektenkonto des Erwerbers übertragen werden.

Eine physische Lieferung von Komplexen Produkten erfolgt erst und nur dann, wenn Einzelurkunden für die Komplexen Produkte gedruckt wurden. Einzelurkunden können nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls die Verwahrungsstelle ihre Tätigkeit ohne Nachfolger einstellt.

Für Übertragungen von Komplexen Produkten innerhalb eines Clearingsystems ist gegebenenfalls die Mindestzahl für den Handel zu beachten.

Falls ein Druck von Einzelurkunden für Komplexe Produkte erfolgt, werden die Wertrechte unverzüglich von der Emittentin entwertet, wobei die Einzelurkunden für Komplexe Produkte gegen Entwertung der Bucheffekten im jeweiligen Effektenkonto der Inhaber an die Inhaber geliefert werden. Gedruckte Einzelurkunden für Komplexe Produkte werden nicht in den Unterlagen einer Verwahrungsstelle verzeichnet und stellen daher keine Bucheffekten dar.**]**

an intermediary (*Verwahrungsstelle*) and, therefore, shall not constitute Intermediated Securities.**]**

Section 11 Status

[*In the case of Complex Products without a COSI feature, insert:*

Complex Products constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of Credit Suisse and rank pari passu with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of Credit Suisse and without any preference among themselves, except for such preferences as are provided by any mandatory applicable provision of law. Complex Products are not covered by any compensation or insurance scheme (such as a bank deposit or protection scheme).**]**

[*In the case of Complex Products with a COSI feature, insert:*

Complex Products constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of Credit Suisse, are collateralized in accordance with the terms of the Framework Agreement and rank at least pari passu with all present and future unsecured and unsubordinated obligations of Credit Suisse and without preference among themselves, except for such preferences as are provided by any mandatory applicable provision of law. Complex Products are not covered by any compensation or insurance scheme (such as a bank deposit or protection scheme).**]**

Section 12 Amendments

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 interests of the Holders.

Notwithstanding the above, the Issuer may amend any provision of these Terms and Conditions in the event that the Issuer reasonably believes that such amendment is necessary or appropriate as a result of a change in any law or regulation of Switzerland or any other jurisdiction or in the applicable rules, guidelines and market practice of the relevant trading venue.

Any amendment made in accordance with this Section 12 shall be binding on the Holders in accordance with these Terms and Conditions. Notice of any such amendment shall be made public to the Holders in accordance with Section 9.

Section 13 Issuance of Additional Complex Products

The Issuer reserves the right from time to time and without the consent of the Holders to create or issue additional tranches of products at any time, which shall be fungible with the Complex Products (*i.e.*, identical in respect of the Terms and Conditions (other than the Issue Price, the Issue Date/Payment Date and, if applicable, the first Interest Payment Date or Payout Date) and the securities identifiers) so as to be consolidated and form a single series with the existing Complex Products.

Ziffer 11 Status

[*Bei Komplexen Produkten ohne COSI Merkmal einfügen:*

Komplexe Produkte begründen direkte, unbedingte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Credit Suisse, die mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Credit Suisse sowie untereinander gleichrangig sind, mit Ausnahme solcher Verbindlichkeiten, die über einen gesetzlichen Vorrang verfügen. Komplexe Produkte sind nicht durch ein Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem (wie beispielsweise ein Einlagensicherungssystem) geschützt.**]**

[*Bei Komplexen Produkten mit COSI Merkmal einfügen:*

Komplexe Produkte begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Credit Suisse, sind nach Massgabe des Rahmenvertrags besichert und mit allen gegenwärtigen und zukünftigen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Credit Suisse mindestens gleichrangig sowie untereinander gleichrangig, mit Ausnahme solcher Verbindlichkeiten, die über einen gesetzlichen Vorrang verfügen. Komplexe Produkte sind nicht durch ein Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem (wie beispielsweise ein Einlagensicherungssystem) geschützt.**]**

Ziffer 12 Änderungen

Diese Emissionsbedingungen können von der Emittentin nach Absprache mit der Berechnungsstelle zu gegebener Zeit geändert werden, vorausgesetzt, dass solche Änderungen nach der Ansicht der Emittentin rein formaler oder technischer Natur oder von untergeordneter Bedeutung sind, zur Korrektur eines offenkundigen Irrtums vorgenommen werden oder die Interessen der Inhaber nicht wesentlich beeinträchtigen.

Ungeachtet des Vorstehenden kann die Emittentin Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen ändern, wenn sie der begründeten Auffassung ist, dass dies infolge einer Änderung eines Gesetzes oder einer Rechtsvorschrift der Schweiz oder einer anderen Rechtsordnung oder der einschlägigen Regeln, Richtlinien und des Marktstandards des betreffenden Handelsplatzes erforderlich oder zweckmässig ist.

Änderungen, die in Übereinstimmung mit dieser Ziffer 12 vorgenommen wurden, sind für die Inhaber nach Massgabe dieser Emissionsbedingungen bindend. Jede solche Änderung ist den Inhabern gemäss Ziffer 9 bekanntzugeben.

Ziffer 13 Begebung Zusätzlicher Komplexer Produkte

Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit und ohne Zustimmung der Inhaber zusätzliche Tranchen von Produkten aufzulegen oder zu begeben, die mit den Komplexen Produkten fungibel sind (d.h. mit den gleichen Emissionsbedingungen (mit Ausnahme des Emissionspreises, des Emissionstags/ Zahlungstags und, sofern anwendbar, des ersten Zinszahlungstags oder Zusatzbetragszahlungstags) und Wertpapierkennnummern ausgestattet sind), und zwar in der Weise, dass sie mit den bestehenden Komplexen Produkten zusammengefasst werden und eine einheitliche Serie bilden.

Section 14 Substitution of the Issuer

The Issuer may at any time, without the consent of the Holders, substitute for itself as principal obligor under the Complex Products any company (the "**Substitute**"), that is an Affiliate (as defined below) or another company with which it consolidates, into which it merges or to which it sells, leases, transfers or conveys all or substantially all its property, provided that:

[*Insert in the case of Complex Products not listed in Italy:*

(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 Deutschland GmbH (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;**]**

[*Insert in the case of Complex Products listed in Italy:*

(i) after giving effect to such substitution, the obligations of the Substitute in respect of the Complex Products will be unconditionally and irrevocably guaranteed by the Issuer;**]**

(ii) all actions, conditions and things required to be taken, fulfilled and done (including the obtaining of any necessary consents) to ensure that the Complex Products represent legal, valid and binding obligations of the Substitute have been taken, fulfilled and done and are in full force and effect; and

(iii) the Issuer has given at least 30 days' prior notice of the date of such substitution to the Holders in accordance with Section 9.

In the event of any substitution of the Issuer, **[*insert in the case of Complex Products listed in Italy:*** without prejudice to clause (i) of this Section 14,**]** any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall thenceforth be construed as a reference to the Substitute.

"**Affiliate**" means any entity controlled, directly or indirectly by the Issuer, any entity that controls, directly or indirectly, the Issuer or any entity under common control with the Issuer.

The Issuer shall also have the right upon notice to Holders in accordance with Section 9 to change the office or branch through which it is acting for the purpose of the Complex Products, the date of such change to be specified in such notice, provided that no change may take place prior to the giving of such notice. In the event of any such change, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall henceforth be construed as Credit Suisse AG, acting through such office or branch.

Ziffer 14 Ersetzung der Emittentin

Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Inhaber sich selbst als Hauptschuldnerin in Bezug auf die Komplexen Produkte durch eine andere Gesellschaft (die "**Ersatzemittentin**") zu ersetzen, wenn es sich bei dieser um ein Verbundenes Unternehmen (wie nachstehend definiert) oder um eine andere Gesellschaft handelt, mit der sie oder in das sie verschmolzen wird oder an die sie ihr gesamtes Vermögen oder im Wesentlichen ihr gesamtes Vermögen veräussert, vermietet oder überträgt, und unter der Voraussetzung, dass:

[*Bei nicht in Italien notierten Komplexen Produkten einfügen:*

(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 Deutschland GmbH (oder ein vergleichbares Rating einer anderen international aner-kannten 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;**]**

[*Bei in Italien notierten Komplexen Produkten einfügen:*

(i) nach dem Wirksamwerden der Ersetzung die Verbindlichkeiten der Ersatzemittentin in Bezug auf die Komplexen Produkte unbedingt und unwiderruflich von der Emittentin garantiert werden;**]**

(ii) alle Massnahmen, Bedingungen und Handlungen, die eingeleitet, erfüllt oder vorgenommen werden müssen (einschliesslich der Einholung aller erforderlichen Zustimmungen) um sicherzustellen, dass die Komplexen Produkte rechtmässige, wirksame und verbindliche Verpflichtungen der Ersatzemittentin darstellen, eingeleitet, erfüllt und vorgenommen wurden und uneingeschränkt wirksam und in Kraft sind; und

(iii) die Emittentin den Inhabern den Tag dieser Ersetzung mindestens 30 Tage im Voraus gemäss Ziffer 9 mitgeteilt hat.

Im Fall einer Ersetzung der Emittentin gelten sämtliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin **[*bei in Italien notierten Komplexen Produkten einfügen:*** unbeschadet der vorstehenden Ziffer 14 (i)**]** von diesem Zeitpunkt an als Bezugnahmen auf die Ersatzemittentin.

"**Verbundenes Unternehmen**" bezeichnet jedes Unternehmen, das unmittelbar oder mittelbar von der Emittentin beherrscht wird, das die Emittentin unmittelbar oder mittelbar beherrscht oder das unmittelbar oder mittelbar zusammen mit der Emittentin beherrscht wird.

Die Emittentin ist ferner berechtigt, die Geschäftsstelle oder Zweigniederlassung, über die sie für die Zwecke der Komplexen Produkte tätig ist, durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 zu ändern, wobei in dieser Mitteilung der Tag dieser Änderung anzugeben ist und keine Änderung ohne eine entsprechende vorherige Mitteilung vorgenommen werden kann. Im Fall einer solchen Änderung sind alle Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin daher als Bezugnahmen auf Credit Suisse AG, handelnd durch eine solche Geschäftsstelle oder Zweigniederlassung, zu verstehen.

Section 15 Calculations and Determinations by the Calculation Agent and the Issuer; Binding Effect; Liability

Section 15.1 Calculations and Determinations by the Calculation Agent and the Issuer

Unless otherwise specified in these Terms and Conditions, any calculation or determination made by the Calculation Agent and/or the Issuer shall be made in good faith and in a commercially reasonable manner. In making any such calculation or determination, each of the Calculation Agent and the Issuer shall exercise its discretion taking into account prevailing market practices and such other factors as it determines to be appropriate **[*insert if applicable:*** (including, but not limited to, any circumstances or events which it determines have a material effect on hedging arrangements entered into by the Issuer (and or its affiliates) at any time with respect to the Complex Products)**]**. In particular, each of the Calculation Agent and the Issuer shall take into account the effect of such determination on the Complex Products and consider whether fair treatment of Holders is achieved by any such determination in accordance with all relevant regulatory obligations applicable to it.

Section 15.2 Binding Effect

Any such determination or calculation by the Calculation Agent and/or the Issuer shall, in the absence of manifest error, be conclusive and binding on the Calculation Agent or the Issuer (as applicable) and the Holders.

Section 15.3 Liability

The Calculation Agent shall only become liable in connection with any determination, calculation or other decision made by it under these Terms and Conditions if and to the extent it has failed to meet the standard of care of a reputable international financial institution performing a calculation agency role.

Section 16 Paying Agent(s) and Calculation Agent as Agents

The Paying Agent(s) and the Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.

Section 17 Taxation

The Issuer is not liable to pay, and the relevant Holder shall pay, any tax, duty, charges, withholding or other payment which may arise as a result of, or in connection with, the ownership, transfer, redemption or enforcement of any Complex Products, including, without limitation, the payment of any amount or physical delivery thereunder. The Issuer shall have the right to withhold or deduct from any amount payable or deliverable to the Holder an amount in respect of (a) the payment of any such taxes, duties, charges, withholdings or other payments or

Ziffer 15 Berechnungen und Feststellungen durch die Berechnungsstelle und die Emittentin; Bindungswirkung; Haftung

Ziffer 15.1 Berechnungen und Feststellungen durch die Berechnungsstelle und die Emittentin

Soweit in diesen Emissionsbedingungen nicht etwas anderes angegeben ist, haben sämtliche Feststellungen oder Berechnungen durch die Berechnungsstelle und/oder die Emittentin nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich vertretbarer Weise zu erfolgen. Bei einer jeden solchen Feststellung und Berechnung werden die Berechnungsstelle und die Emittentin ihr Ermessen ausüben und dabei die vorherrschende Marktpraxis und solche anderen Faktoren berücksichtigen, die sie für angemessen erachten **[*einfügen, falls anwendbar:*** (einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, etwaiger Umstände oder Ereignisse, die sich nach ihren Feststellungen in wesentlicher Hinsicht auf von der Emittentin (und/oder ihren verbundenen Unternehmen) zu irgendeinem Zeitpunkt mit Bezug auf die Komplexen Produkte abgeschlossene Absicherungsvereinbarungen auswirken)**]**. Insbesondere werden die Berechnungsstelle und die Emittentin die Auswirkungen einer solchen Feststellung auf die Komplexen Produkte berücksichtigen und daraufhin überprüfen, ob mit dieser Feststellung erreicht wird, dass die Inhaber in Übereinstimmung mit allen auf sie jeweils anwendbaren massgeblichen regulatorischen Anforderungen nicht unangemessen benachteiligt werden.

Ziffer 15.2 Bindungswirkung

Jede solche Feststellung und Berechnung durch die Berechnungsstelle und/oder die Emittentin ist, sofern kein offensichtlicher Irrtum vorliegt, für die Berechnungsstelle oder die Emittentin (wie jeweils zutreffend) und die Inhaber verbindlich.

Ziffer 15.3 Haftung

Die Berechnungsstelle haftet im Zusammenhang mit der Vornahme oder Nichtvornahme von Feststellungen, Berechnungen oder sonstigen Entscheidungen nach diesen Emissionsbedingungen nur, wenn und soweit sie diejenige Sorgfalt verletzt, die anerkannte Finanzinstitutionen bei der Ausübung von Berechnungsstellenfunktionen anwenden.

Ziffer 16 Zahlstelle(n) und Berechnungsstelle als Beauftragte

Die Zahlstelle(n) und die Berechnungsstelle handeln ausschliesslich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Inhabern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Inhabern begründet.

Ziffer 17 Steuern

Die Emittentin ist nicht verpflichtet, Steuern, Abgaben, Gebühren, Einbehalte oder sonstige Beträge zu zahlen, die sich aus oder im Zusammenhang mit der Inhaberschaft an den Komplexen Produkten oder deren Übertragung, Rückzahlung oder Durchsetzung ergeben können, einschliesslich, jedoch ohne Beschränkung hierauf, der Zahlung von Beträgen oder von physischen Lieferungen in Bezug auf die Komplexen Produkte; diese Zahlungen sind von dem Inhaber zu leisten. Die Emittentin ist berechtigt, von sämtlichen Zahlungen oder

(b) effecting reimbursement to the Issuer for any payment by it of any tax, duty, charge, withholding or other payment referred to in this Section 17.

Lieferungen an den Inhaber diejenigen Beträge abzuziehen oder einzubehalten, die (a) für die Zahlung dieser Steuern, Abgaben, Gebühren, Einbehalte oder sonstigen Beträge oder (b) für die Rückerstattung von durch die Emittentin gezahlten Steuern, Abgaben, Gebühren, Einbehalten oder sonstigen in dieser Ziffer 17 genannten Beträgen an die Emittentin erforderlich sind.

Section 18 Applicable Law and Jurisdiction

Ziffer 18 Anwendbares Recht und Gerichtsstand

Section 18.1 Applicable Law

The Complex Products shall be subject to, governed by and construed in accordance with Swiss law.

Ziffer 18.1 Anwendbares Recht

Die Komplexen Produkte unterliegen Schweizer Recht und sind nach diesem auszulegen.

Section 18.2 Jurisdiction

The exclusive place of jurisdiction for disputes between the Holders and the Issuer regarding the Complex Products shall be **Zurich 1**, Switzerland.

In addition, Zurich 1, Switzerland, shall be the exclusive place of jurisdiction for the declaration of the annulment of the Complex Products, if printed, and their subsequent replacement.

Ziffer 18.2 Gerichtsstand

Ausschliesslicher Gerichtsstand für Streitigkeiten zwischen den Inhabern und der Emittentin in Bezug auf die Komplexen Produkte ist **Zürich 1**, Schweiz.

Ferner ist Zürich 1, Schweiz, ausschliesslicher Gerichtsstand für die Kraftloserklärung der Komplexen Produkte, soweit diese in Druckform vorliegen, sowie deren anschliessende Ersetzung.

Section 19 Language

Ziffer 19 Sprache

[*insert in case of Complex Products with English as binding language of the Final Terms:*

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

[*Bei Komplexen Produkten mit englischer verbindlicher Sprachfassung der Endgültigen Bedingungen einfügen:*

Diese Emissionsbedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und massgeblich. Die deutsche Übersetzung dieser Emissionsbedingungen ist unverbindlich.**]**

[*insert in case of Complex Products with German as binding language of the Final Terms:*

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

[*Bei Komplexen Produkten mit deutscher verbindlicher Sprachfassung der Endgültigen Bedingungen einfügen:*

Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und massgeblich. Die englische Übersetzung dieser Emissionsbedingungen ist unverbindlich.**]]**

[*In the case of Complex Products governed by German law, insert the following text:*

[*bei Komplexen Produkten, die deutschem Recht unterliegen, ist der folgende Text einzufügen:*

Section 6 Repurchase of Complex Products

The Issuer and any subsidiary or other affiliate of the Issuer may at any time purchase Complex Products at any price in the open market or by tender or private contract. **[*in the case of Complex Products not listed in Italy:*** Any Complex Products so purchased may be held**[**,**]** **[**resold**]** or cancelled.**][*in the case of Complex Products listed in Italy:*** Complex Products purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or cancelled. Complex Products so cancelled may not be re-issued or resold and the obligations of the Issuer in respect of any such Complex Products shall be discharged.**]**

Ziffer 6 Rückkauf von Komplexen Produkten

Die Emittentin sowie jede Tochtergesellschaft der Emittentin und jedes sonstige mit der Emittentin verbundene Unternehmen sind berechtigt, jederzeit Komplexe Produkte zu einem beliebigen Preis am freien Markt, durch Übernahmeangebot oder im Rahmen eines privatrechtlichen Vertrags zu erwerben. **[*bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien zum Börsenhandel zugelassen sind:*** Alle auf diese Weise erworbenen Komplexen Produkte können gehalten**[**,**]** **[**weiterverkauft**]** oder entwertet werden.**][*bei Komplexen Produkten, die in Italien zum Börsenhandel zugelassen sind:*** Von der Emittentin erworbene Komplexe Produkte können von der Emittentin, nach ihrer Wahl, gehalten, weiterverkauft oder entwertet werden. Komplexe Produkte, die entwertet wurden, können nicht wieder emittiert oder weiterverkauft werden und die Verbindlichkeiten der Emittentin in Bezug auf diese Komplexen Produkten gelten als abgelöst.**]**

Section 7 Presentation Period

The presentation period provided in § 801 (1) sentence 1 German Civil Code (BGB) is reduced to ten (10) years.

Ziffer 7 Vorlegungsfrist

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch (BGB) bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Komplexen Produkte auf zehn (10) Jahre verkürzt.

Section 8 Payments[and Physical Deliveries]

The payment of any amount [and any physical delivery]in respect of the Complex Products shall be carried out by the Paying Agent and the Issuer undertakes to transfer the funds [and other assets]required for the servicing of the Complex Products on the relevant due dates freely disposable to the Paying Agent. If such due date does not fall on a Business Day, the Issuer shall be obliged to effect transfer of such payments [and other assets]for value on the Business Day immediately following such due date. For any postponement of a payment [or physical delivery] no default interest or other compensation payments shall be payable to the Holders.

The due and punctual receipt by the Paying Agent of the payments [and other performances]from the Issuer for the servicing of the Complex Products shall release the Issuer from its obligations under the Complex Products to the extent of such payments [and other performances].

All such payments [and other performances]shall be made to the Holders in accordance with the rules, regulations and operating procedures applicable to and/or issued by Clearstream Frankfurt from time to time.

All payments [and other performances]in relation to the Complex Products are subject to (i) any applicable fiscal or other laws, regulations and directives in the place of payment [or delivery]and (ii) any withholding or deduction required pursuant to (a) section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**", and such withholding or deduction, "**871 (m) Withholding**") or (b) an agreement described in Section 1471(b) of the Code or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code and any regulations or agreements thereunder or official interpretations thereof ("**FATCA**") or an intergovernmental agreement between the United States and another jurisdiction facilitating the implementation thereof (or any law implementing such an intergovernmental agreement). In addition, in determining the amount of 871(m) Withholding imposed with respect to any amounts to be paid on the Complex Products, the Issuer shall be entitled to withhold on any "dividend equivalent" (as defined for purposes of Section 871(m) of the Code) at the highest rate applicable to such payments regardless of any exemption from, or reduction in, such withholding otherwise available under applicable law.

Ziffer 8 Zahlungen[und physische Lieferungen]

Alle Zahlungen [und alle physischen Lieferungen]in Bezug auf die Komplexen Produkte erfolgen über die Zahlstelle, wobei sich die Emittentin verpflichtet, die für die Bedienung der Komplexen Produkte erforderlichen Beträge [und anderen Vermögenswerte]zum jeweiligen Fälligkeitstag in frei verfügbaren Mitteln an die Zahlstelle zu überweisen. Fällt ein solcher Fälligkeitstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, so ist die Emittentin verpflichtet, die betreffenden Beträge [und anderen Vermögenswerte]mit Wertstellung an dem unmittelbar auf den Fälligkeitstag folgenden Geschäftstag zu überweisen. Im Fall einer Verschiebung einer Zahlung [oder einer physischen Lieferung] werden keine Verzugszinsen oder anderen Ausgleichszahlungen an die Inhaber fällig.

Mit dem ordnungsgemässen und pünktlichen Eingang der Zahlungen [und anderen Leistungen]der Emittentin bei der Zahlstelle für die Bedienung der Komplexen Produkte gelten die Verpflichtungen der Emittentin aus den Komplexen Produkten in Höhe dieser Zahlungen [und anderen Leistungen]als erfüllt.

Alle Zahlungen [und anderen Leistungen]werden an die Inhaber in Übereinstimmung mit den zum jeweiligen Zeitpunkt für Clearstream Frankfurt massgeblichen oder von Clearstream Frankfurt veröffentlichten Regeln, Vorschriften und operationellen Verfahren geleistet.

Alle Zahlungen [und anderen Leistungen]in Bezug auf die Komplexen Produkte erfolgen (i) vorbehaltlich der am Zahlungsort [oder Lieferort]geltenden steuerrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen und (ii) vorbehaltlich etwaiger Einbehalte oder Abzüge (a) gemäss Section 871(m) des U.S.-amerikanischen Steuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code of 1986*) (das "**Steuergesetz**" und ein solcher Einbehalt oder Abzug ein "**Einbehalt nach 871 (m)**") oder (b) gemäss einer in Section 1471(b) des Steuergesetzes beschriebenen Vereinbarung oder aus einem anderen Grund gemäss Sections 1471 bis 1474 des Steuergesetzes und darauf basierender Verordnungen oder Vereinbarungen oder amtlichen Auslegungen davon ("**FATCA**") eingeführt oder gemäss einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einem anderen Staat, welche der Umsetzung dieser Vereinbarung dient (oder eines Gesetzes zur Umsetzung dieser zwischenstaatlichen Vereinbarung). Darüber hinaus ist die Emittentin bei der Feststellung der Höhe des Einbehalts nach 871(m) auf im Rahmen der Komplexen Produkte zu zahlende Beträge berechtigt, bei "dividendenäquivalenten Zahlungen" (wie für die Zwecke von Section 871(m) des Steuergesetzes definiert) einen Einbehalt zum höchsten für diese Zahlungen geltenden Satz vorzunehmen, und zwar unabhängig von einer anderweitig nach geltendem Recht möglichen Befreiung von diesem Einbehalt oder Verringerung des Einbehalts.

[***In the case of Complex Products that provide for net dividend reinvestment in respect of either an underlying U.S. security (i.e., a security that pays U.S. source dividends) or an index that includes U.S. securities:*** Payments [and other performances] on the Complex Products that reference U.S. securities (*i.e.*, securities that pay U.S. source dividends) or an index that includes U.S. securities may be calculated by reference to dividends on such U.S. securities that are reinvested at a rate of 70%. In calculating the relevant [payment amount][amount of payment or other performance], the holder will be deemed to receive, and the Issuer will be deemed to withhold, 30% of any dividend equivalent payments (as defined in Section 871(m) of the Code) in respect of the relevant U.S. securities. The Issuer will not pay any additional amounts to the holder on account of the Section 871(m) amount deemed withheld.]

Section 9 Notices

[***In the case of Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange:*** All notices to the Holders shall be valid and binding if (i) published by the Issuer on the website of the SIX Swiss Exchange (https://www.six-group.com/exchanges/index_en.html), where notices are currently published under the address https://www.six-group.com/exchanges/news/official_notices/search_en.html , or (ii) otherwise published in accordance with the regulations of the SIX Swiss Exchange.] [***in the case of Complex Products to be listed in Italy:*** All notices to the Holders shall be valid and binding if published by the Issuer in accordance with [SeDeX Market's][EuroTLX's] rules, guidelines and market practice][***in the case of Complex Products listed and admitted to trading on [AIAF Mercado de Renta Fija][insert other Spanish regulated Market: [●]]:*** All notices to the Holders shall be valid and binding if in the case of Complex Products issued and cleared through Iberclear and listed and admitted to trading on [AIAF Mercado de Renta Fija][***insert other Spanish regulated Market:*** [●]][●], such notices are published by [AIAF Mercado de Renta Fija][***insert other Spanish regulated Market:*** [●]][●] or, if applicable, in the manner specificially provided by Spanish law and regulations for the relevant notice, as the case may be.] [***in the case of all other Complex Products***: Notices to the Holders in relation to the Complex Products shall be valid and binding if published on [www.credit-suisse.com/derivatives], except that for Holders known to the Issuer, the Issuer may but is not required to transmit such notices directly to the Holders.] [***Additionally insert, in the case of Complex Products to be offered, or listed on a regulated market, in Germany:*** In addition, any publication required by German law will be made in the German electronic federal gazette (*elektronischer Bundesanzeiger*) and, if required by law, in a newspaper authorised by a stock exchange (*Börsenpflichtblatt*).]

Section 10 Form

The Complex Products are issued in form of bearer notes and are represented by one or more permanent global certificates (together, the "**Permanent Global Certificate**").

The Permanent Global Certificate shall be signed [by two authorised signatories of the Issuer] [***insert in case of the Electronic Document Transfer system of Clearstream Frankfurt:*** by representatives of Clearstream Frankfurt acting under an authority

[***Bei Komplexen Produkten, die in Bezug auf ein zugrundeliegendes U.S.-Wertpapier (d.h. ein Wertpapier, bei dem Dividenden aus U.S.-amerikanischen Quellen gezahlt werden) oder einen Index, der U.S.-Wertpapiere umfasst, die Wiederanlage von Netto-Dividenden vorsehen***: Zahlungen [und andere Leistungen] auf Komplexe Produkte, die sich auf U.S.-Wertpapiere (d.h. Wertpapiere, bei dem Dividenden aus U.S.-amerikanischen Quellen gezahlt werden) oder auf einen Index, der U.S.-Wertpapiere umfasst, beziehen, können in Bezug auf Dividenden auf solche U.S.-Wertpapiere berechnet werden, die in Höhe von 70% wiederangelegt werden. In diesem Fall gelten bei der Berechnung des jeweiligen [Zahlungsbetrags][Betrags der Zahlung oder sonstige Leistung] 30% einer "dividendenäquivalenten" Zahlung (wie in Section 871(m) des U.S.-Bundessteuergesetzes definiert) auf die entsprechenden U.S.-Wertpapiere als vom Inhaber vereinnahmt und 30% als von der Emittentin einbehalten. Die Emittentin wird zum Ausgleich des nach Section 871(m) als einbehalten geltenden Betrags keine zusätzlichen Beträge an den Inhaber zahlen.]

Ziffer 9 Mitteilungen

[***Bei Komplexen Produkten, die an der SIX Swiss Exchange notiert sind:*** Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber sind wirksam und verbindlich, wenn sie (i) von der Emittentin auf der Website der SIX Swiss Exchange (https://www.six-group.com/exchanges/index_de.html), auf der Mitteilungen derzeit unter https://www.six-group.com/exchanges/news/official_notices/search_de.html oder (ii) sie anderweitig gemäss den Bestimmungen der SIX Swiss Exchange veröffentlicht wurden.] [***Bei Komplexen Produkten, die in Italien notiert werden sollen:*** Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber sind wirksam und verbindlich, wenn sie von der Emittentin gemäss den Bestimmungen den Regeln, Richtlinien und des Marktstandards [des SeDeX-Markts][der Euro TLX] veröffentlicht werden.] [***Bei Komplexen Produkten, die notiert und zum Handel an [der][dem][[AIAF Mercado de Renta Fija][anderen regulierten spanischen Markt einfügen:*** [●]] ***zugelassen sind:*** Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber sind wirksam und verbindlich, wenn bei durch Iberclear emittierten und geclearten Komplexen Produkten, die notiert und [am][an der][AIAF Mercado de Renta Fija][***anderen regulierten spanischen Markt einfügen:*** [●]][●] zum Handel zugelassen sind, diese Mitteilungen durch][AIAF Mercado de Renta Fija][***anderen regulierten spanischen Markt einfügen:*** [●]][●] veröffentlicht werden bzw., falls anwenbdar, in der Art und Weise veröffentlicht werden, wie gemäss spanischem Recht oder spanischen Vorschriften für die jeweilige Mitteilung vorgesehen.] [***Bei allen anderen Komplexen Produkten:*** Mitteilungen an die Inhaber in Bezug auf die Komplexen Produkte sind wirksam und verbindlich, wenn sie im Internet unter [www.credit-suisse.com/derivatives] veröffentlicht wurden, jedoch mit der Ausnahme, dass die Emittentin Mitteilungen an ihr bekannte Inhaber direkt an diese übermitteln darf, aber nicht muss.] [***Zusätzlich einzufügen bei Komplexen Produkten, die in Deutschland angeboten oder an einem geregelten Markt in Deutschland notiert werden sollen:*** Ferner erfolgen sämtliche nach deutschem Recht erforderlichen Veröffentlichungen im elektronischen Bundesanzeiger sowie, falls gesetzlich vorgeschrieben, in einem Börsenpflichtblatt.]

Ziffer 10 Form

Die Komplexen Produkte werden als Inhaberschuldverschreibungen begeben und sind durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden (zusammen die "**Dauerglobalurkunde**") verbrieft.

Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften [zweier Zeichnungsberechtigter der Emittentin][***einfügen im Fall des Electronic Document Transfer Systems der Clearstream Frankfurt:*** von Vertretern der Clearstream Frankfurt, die als

granted by the Issuer**]**. The Permanent Global Certificate represents the whole issue of the Complex Products and all claims of Holders arising under the Complex Products.

Bevolllmächtigte der Emittentin handeln**]**. Die Dauerglobalurkunde verbrieft die gesamte Emission der Komplexen Produkte und sämtliche Ansprüche der Inhaber aus den Komplexen Produkten.

The Permanent Global Certificate shall be deposited with **[**Clearstream Frankfurt**][**a common depositary for Iberclear**]** until all obligations of the Issuer under the Complex Products have been fully performed. **[**Clearstream Frankfurt**][**A common depositary for Iberclear**]** shall maintain a record of all Complex Products for the Issuer where the Complex Products shall be registered and remain recorded for their entire lifetime. **[*in case Iberclear is specified as Clearing System:*** The common depositary and/or custodian entity shall be deemed to refer to the foreign custodian (*Entidad Custodia*) or Iberclear participant (*Entidad Miembro de Iberclear*), as the case may be, appointed in accordance with the rules and regulations of Iberclear.**]**

Die Dauerglobalurkunde wird bei **[**Clearstream Frankfurt**][**einer gemeinsamen Verwahrstelle für Iberclear**]** hinterlegt bis sämtliche Verpflichtungen der Emittentin aus den Komplexen Produkten erfüllt sind. **[**Clearstream Frankfurt**][**Eine gemeinsame Verwahrstelle für Iberclear**]** wird für die Emittentin ein Verzeichnis sämtlicher Komplexer Produkte führen in dem die Komplexen Produkte registriert werden und während ihrer gesamten Laufzeit verzeichnet bleiben. **[*falls Iberclear als Clearingsystem angegeben ist:*** Gemeinsame Verwahrstelle oder Verwahrstelle gelten als Bezugnahmen auf ausländische Verwahrstelle (*Entidad Custodia*) bzw. Iberclear-Teilnehmer (*Entidad Miembro de Iberclear*), die gemäss den Regeln und Vorschriften von Iberclear bestellt werden.**]**

The Holders are entitled to co-ownership interests or other comparable rights in the Permanent Global Certificate, which may be transferred or disposed of in accordance with the rules and regulations of Clearstream Frankfurt and in accordance with all applicable laws.

Den Inhabern stehen Miteigentumsanteile oder sonstige vergleichbare Rechte an der Dauerglobalurkunde zu, die nach Massgabe der Regeln und Bestimmungen von Clearstream Frankfurt sowie in Übereinstimmung mit allen geltenden gesetzlichen Bestimmungen übertragen oder veräussert werden können.

The entitlement to demand the printing and delivery of definitive Complex Products **[*In the case of Complex Products with Interest Payments, Premium Payments and/or Payout Amounts:*** and interest coupons**]** is excluded.

Ein Anspruch auf Ausdruck und Auslieferung effektiver Stücke **[*Bei Komplexen Produkten mit Zinszahlungen, Prämienzahlungen und/oder Zusatzbeträgen:*** und Zinsscheine**]** ist ausgeschlossen.

Transfers of Complex Products in any Clearing System will be subject to the Minimum Trading Lot, if any.

Für Übertragungen von Komplexen Produkten innerhalb eines Clearingsystems ist gegebenenfalls die Mindestzahl für den Handel zu beachten.

Section 11 Status

Ziffer 11 Status

[*In the case of Complex Products without a COSI feature, insert:*

Complex Products constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of Credit Suisse and rank pari passu with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of Credit Suisse and without any preference among themselves, except for such preferences as are provided by any mandatory applicable provision of law. Complex Products are not covered by any compensation or insurance scheme (such as a bank deposit or protection scheme).**]**

[*Bei Komplexen Produkten ohne COSI Merkmal einfügen:*

Komplexe Produkte begründen direkte, unbedingte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Credit Suisse, die mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Credit Suisse sowie untereinander gleichrangig sind, mit Ausnahme solcher Verbindlichkeiten, die über einen gesetzlichen Vorrang verfügen. Komplexe Produkte sind nicht durch ein Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem (wie beispielsweise ein Einlagensicherungssystem) geschützt.**]**

[*In the case of Complex Products with a COSI feature, insert:*

Complex Products constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of Credit Suisse, are collateralized in accordance with the terms of the Framework Agreement and rank at least pari passu with all present and future unsecured and unsubordinated obligations of Credit Suisse and without preference among themselves, except for such preferences as are provided by any mandatory applicable provision of law. Complex Products are not covered by any compensation or insurance scheme (such as a bank deposit or protection scheme).**]**

[*Bei Komplexen Produkten mit COSI Merkmal einfügen:*

Komplexe Produkte begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Credit Suisse, sind nach Massgabe des Rahmenvertrags besichert und mit allen gegenwärtigen und zukünftigen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Credit Suisse mindestens gleichrangig sowie untereinander gleichrangig, mit Ausnahme solcher Verbindlichkeiten, die über einen gesetzlichen Vorrang verfügen. Komplexe Produkte sind nicht durch ein Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem (wie beispielsweise ein Einlagensicherungssystem) geschützt.**]**

Section 12 Amendments and Corrections

Ziffer 12 Änderungen und Korrekturen

Obvious typing and calculation errors or similar obvious mistakes in these Terms and Conditions entitle the Issuer to a rescission vis-à-vis the Holders. The rescission must be declared by the Issuer without undue delay upon obtaining knowledge of such cause for rescission by giving notice thereof to the Holders in accordance with Section 9 of the Terms and Conditions.

Offensichtliche Schreib- oder Rechenfehler oder ähnliche offenbare Unrichtigkeiten in den Emissionsbedingungen berechtigen die Emittentin zur Anfechtung gegenüber den Inhabern. Die Anfechtung ist von der Emittentin unverzüglich nach Erlangung der Kenntnis von einem solchen Anfechtungsgrund durch Mitteilung gegenüber den Inhabern gemäss Ziffer 9 der Emissionsbedingungen zu erklären.

Following a rescission by the Issuer in accordance with this Section 12, each Holder can instruct his depositary bank to submit a duly completed redemption declaration to the Paying Agent on a form available at the Paying Agent or by giving all information and declarations required by such form (the "**Redemption Declaration**") and demand the repayment of the Acquisition Price for the Complex Products held by it against transfer of such Complex Products to an account of the Paying Agent specified by the Paying Agent. The Issuer will at the latest 30 calendar days after receipt of the Redemption Declaration by the Paying Agent and delivery of the Complex Products to the Paying Agent make the Acquisition Price for such Complex Products available to the Paying Agent, which will transfer the Acquisition Price to the account of the Holder specified in the Redemption Declaration. With the payment of the Acquisition Price all rights deriving from the Complex Products delivered to the Paying Agent are cancelled.

The Issuer may combine the declaration of rescission pursuant to this Section 12 with an offer to continue the Complex Products under amended Terms and Conditions. The Issuer will notify Holders of such an offer and the amended provisions of the Terms and Conditions together with the declaration of rescission, both to be published in accordance with Section 9 of the Terms and Conditions. Such an offer is deemed to be accepted by a Holder if a Holder does not, within 30 calendar days after publication of the offer in accordance with Section 9 of the Terms and Conditions, demand the repayment of the Acquisition Price by submitting a duly completed Redemption Declaration via his depositary bank to the Paying Agent and transferring the Complex Products held by it to an account of the Paying Agent specified by the Paying Agent in accordance with immediately preceding paragraph. If such an offer of the Issuer is deemed to be accepted by a Holder, the legal consequences of the rescission declaration set out in the immediately preceding paragraph do not apply. The Issuer will notify Holders of the legal consequences of not submitting a Redemption Declaration in the notice.

The term "**Acquisition Price**", for purposes of this Section 12, is deemed to be the higher of (i) the actual acquisition price paid by each Holder (as stated and evidenced in the Redemption Declaration) and (ii) the weighted arithmetic mean of the trading prices of the Complex Products on the Business Day preceding the Issuer's declaration of rescission in accordance with this Section 12, as determined by the Issuer in its reasonable discretion (§ 315 BGB).

The Issuer is entitled to correct or amend incomplete or inconsistent provisions in these Terms and Conditions in its reasonable discretion (§ 315 BGB). The Issuer may only make such corrections and amendments that are reasonably acceptable for the Holder taking into account the interests of the Issuer and that in particular do not materially impair the legal and financial position of the Holder. The Issuer will notify Holders of such corrections and amendments in accordance with Section 9 of the Terms and Conditions.

If a Holder was aware of typing or calculations errors or similar errors in these Terms and Conditions when purchasing the Complex Products, the Issuer is entitled to adhere to such amended Terms and Conditions vis-à-vis such Holder without prejudice to the preceding paragraphs of this Section 12.

Section 13 Issuance of Additional Complex Products

The Issuer reserves the right from time to time and without the consent of the Holders to create or issue additional tranches of

Nach einer Anfechtung durch die Emittentin gemäss dieser Ziffer 12 kann jeder Inhaber seine Depotbank anweisen, eine ordnungsgemäss ausgefüllte Rückzahlungserklärung bei der Zahlstelle auf einem bei der Zahlstelle erhältlichen Formular bzw. unter Angabe aller in dem Formular geforderten Angaben und Erklärungen (die "**Rückzahlungserklärung**") einzureichen und die Rückzahlung des Erwerbspreises für die von ihm gehaltenen Komplexen Produkte gegen Übertragung dieser Komplexen Produkte auf ein von der Zahlstelle bezeichnetes Konto der Zahlstelle zu verlangen. Die Emittentin wird spätestens 30 Kalendertage nach dem Zeitpunkt, an dem die Rückzahlungserklärung bei der Zahlstelle eingegangen ist und die Komplexen Produkte an die Zahlstelle übertragen wurden, der Zahlstelle den Erwerbspreis zur Verfügung stellen, die diesen auf das in der Rückzahlungserklärung angegebene Konto des Inhabers überweisen wird. Mit der Zahlung des Erwerbspreises erlöschen alle Rechte aus den bei der Zahlstelle eingereichten Komplexen Produkten.

Die Emittentin kann mit der Anfechtungserklärung nach dieser Ziffer 12 ein Angebot auf Fortführung der Komplexen Produkte zu berichtigten Emissionsbedingungen verbinden. Die Emittentin teilt den Inhabern ein solches Angebot sowie die berichtigten Bestimmungen der Emissionsbedingungen zusammen mit der Anfechtungserklärung mit, die beide gemäss Ziffer 9 der Emissionsbedingungen zu veröffentlichen sind. Ein solches Angebot der Emittentin gilt als von einem Inhaber angenommen, wenn dieser Inhaber nicht innerhalb von 30 Kalendertagen nach Veröffentlichung des Angebots gemäss Ziffer 9 der Emissionsbedingungen durch Einreichung einer ordnungsgemäss ausgefüllten Rückzahlungserklärung über seine Depotbank bei der Zahlstelle sowie durch Übertragung der von ihm gehaltenen Komplexen Produkte auf das von der Zahlstelle bezeichnete Konto der Zahlstelle gemäss dem unmittelbar vorangehenden Absatz die Rückzahlung des Erwerbspreises verlangt. Gilt ein solches Angebot der Emittentin von einem Inhaber als angenommen, treten die Rechtsfolgen der Anfechtung nach dem unmittelbar vorangehenden Absatz nicht ein. Die Emittentin wird die Inhaber in der Mitteilung auf die Rechtsfolgen einer nicht abgegebenen Rückzahlungserklärung hinweisen.

Als "**Erwerbspreis**" im Sinne dieser Ziffer 12 gilt der höhere der folgenden Beträge: (i) der von dem jeweiligen Inhaber gezahlte tatsächliche Erwerbspreis (wie in der Rückzahlungserklärung angegeben und nachgewiesen) und (ii) das von der Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) bestimmte gewichtete arithmetische Mittel der an dem der Erklärung der Anfechtung gemäss dieser Ziffer 12 vorhergehenden Bankgeschäftstag gehandelten Preise der Komplexen Produkte.

Widersprüchliche oder lückenhafte Bestimmungen in den Emissionsbedingungen kann die Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) berichtigen bzw. ergänzen. Die Emittentin darf nur solche Berichtigungen oder Ergänzungen vornehmen, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Inhaber zumutbar sind und insbesondere die rechtliche und finanzielle Position der Inhaber nicht wesentlich verschlechtern. Die Emittentin wird solche Berichtigungen oder Ergänzungen den Inhabern in Übereinstimmung mit Ziffer 9 der Emissionsbedingungen mitteilen.

Waren einem Inhaber Schreib- oder Rechenfehler oder ähnliche Unrichtigkeiten in den Emissionsbedingungen beim Erwerb der Komplexen Produkte bekannt, so kann die Emittentin gegenüber diesen Inhaber ungeachtet der vorangehenden Absätze dieser Ziffer 12 an entsprechend berichtigten Emissionsbedingungen festhalten.

Ziffer 13 Begebung Zusätzlicher Komplexer Produkte

Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit und ohne Zustimmung der Inhaber zusätzliche Tranchen von Produkten

products at any time, which shall be fungible with the Complex Products (*i.e.*, identical in respect of the Terms and Conditions (other than the Issue Price, the Issue Date/Payment Date and, if applicable, the first Interest Payment Date or Payout Date) and the securities identifiers) so as to be consolidated and form a single series with the existing Complex Products.

Section 14 Substitution of the Issuer

The Issuer may at any time, without the consent of the Holders, substitute for itself as principal obligor under the Complex Products any company (the "**Substitute**"), that is an Affiliate (as defined below) or another company with which it consolidates, into which it merges or to which it sells, leases, transfers or conveys all or substantially all its property, provided that:

[*Insert in the case of Complex Products not listed in Italy:*

(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 Deutschland GmbH (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;**]**

[*Insert in the case of Complex Products listed in Italy:*

(i) after giving effect to such substitution, the obligations of the Substitute in respect of the Complex Products will be unconditionally and irrevocably guaranteed by the Issuer;**]**

(ii) all actions, conditions and things required to be taken, fulfilled and done (including the obtaining of any necessary consents) to ensure that the Complex Products represent legal, valid and binding obligations of the Substitute have been taken, fulfilled and done and are in full force and effect; and

(iii) the Issuer has given at least 30 days' prior notice of the date of such substitution to the Holders in accordance with Section 9.

In the event of any substitution of the Issuer, **[*insert in the case of Complex Products listed in Italy:*** without prejudice to clause (i) of this Section 14,**]** any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall thenceforth be construed as a reference to the Substitute.

"**Affiliate**" means any entity controlled, directly or indirectly by the Issuer, any entity that controls, directly or indirectly, the Issuer or any entity under common control with the Issuer.

The Issuer shall also have the right upon notice to Holders in accordance with Section 9 to change the office or branch through which it is acting for the purpose of the Complex Products, the date of such change to be specified in such notice, provided that no change

aufzulegen oder zu begeben, die mit den Komplexen Produkten fungibel sind (d.h. mit den gleichen Emissionsbedingungen (mit Ausnahme des Emissionspreises, des Emissionstags/ Zahlungstags und, sofern anwendbar, des ersten Zinszahlungstags oder Zusatzbetragszahlungstags) und Wertpapierkennnummern ausgestattet sind), und zwar in der Weise, dass sie mit den bestehenden Komplexen Produkten zusammengefasst werden und eine einheitliche Serie bilden.

Ziffer 14 Ersetzung der Emittentin

Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Inhaber sich selbst als Hauptschuldnerin in Bezug auf die Komplexen Produkte durch eine andere Gesellschaft (die "**Ersatzemittentin**") zu ersetzen, wenn es sich bei dieser um ein Verbundenes Unternehmen (wie nachstehend definiert) oder um eine andere Gesellschaft handelt, mit der sie oder in das sie verschmolzen wird oder an die sie ihr gesamtes Vermögen oder im Wesentlichen ihr gesamtes Vermögen veräussert, vermietet oder überträgt, und unter der Voraussetzung, dass:

[*Bei nicht in Italien notierten Komplexen Produkten einfügen:*

(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 Deutschland GmbH (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;**]**

[*Bei in Italien notierten Komplexen Produkten einfügen:*

(i) nach dem Wirksamwerden der Ersetzung die Verbindlichkeiten der Ersatzemittentin in Bezug auf die Komplexen Produkte unbedingt und unwiderruflich von der Emittentin garantiert werden;**]**

(ii) alle Massnahmen, Bedingungen und Handlungen, die eingeleitet, erfüllt oder vorgenommen werden müssen (einschliesslich der Einholung aller erforderlichen Zustimmungen) um sicherzustellen, dass die Komplexen Produkte rechtmässige, wirksame und verbindliche Verpflichtungen der Ersatzemittentin darstellen, eingeleitet, erfüllt und vorgenommen wurden und uneingeschränkt wirksam und in Kraft sind; und

(iii) die Emittentin den Inhabern den Tag dieser Ersetzung mindestens 30 Tage im Voraus gemäss Ziffer 9 mitgeteilt hat.

Im Fall einer Ersetzung der Emittentin gelten sämtliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin **[*bei in Italien notierten Komplexen Produkten einfügen:*** unbeschadet der vorstehenden Ziffer 14 (i)**]** von diesem Zeitpunkt an als Bezugnahmen auf die Ersatzemittentin.

"**Verbundenes Unternehmen**" bezeichnet jedes Unternehmen, das unmittelbar oder mittelbar von der Emittentin beherrscht wird, das die Emittentin unmittelbar oder mittelbar beherrscht oder das unmittelbar oder mittelbar zusammen mit der Emittentin beherrscht wird.

Die Emittentin ist ferner berechtigt, die Geschäftsstelle oder Zweigniederlassung, über die sie für die Zwecke der Komplexen Produkte tätig ist, durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 zu ändern, wobei in dieser Mitteilung der Tag dieser Änderung

may take place prior to the giving of such notice. In the event of any such change, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall henceforth be construed as Credit Suisse AG, acting through such office or branch.

Section 15 Calculations and Determinations by the Calculation Agent and the Issuer; Binding Effect; Liability

Section 15.1 Calculations and Determinations by the Calculation Agent and the Issuer

The Calculation Agent and/or the Issuer shall each make all calculations, determinations, and other decisions required to be made by it under the Terms and Conditions in its reasonable discretion (§ 315 BGB) taking into account prevailing market practices. The interests and economic position of the Issuer and Holders need to be reasonably taken into account when making such calculations, determinations or other decisions. The provisions of the preceding two sentences do not apply where the Terms and Conditions provide for a different standard or where the Calculation Agent and/or the Issuer do not have any discretion when making any specific calculation, determination or other decision.

Section 15.2 Binding Effect

Any such calculation, determination or other decision by the Calculation Agent and/or the Issuer shall, in the absence of manifest error, be conclusive and binding on the Calculation Agent or the Issuer (as applicable) and the Holders.

Section 15.3 Liability

The Calculation Agent shall only become liable in connection with any calculation, determination or other decision made by it under these Terms and Conditions if and to the extent it has failed to meet the standard of care of a reputable international financial institution performing a calculation agency role.

Section 16 Paying Agent(s) and Calculation Agent as Agents

The Paying Agent(s) and the Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.

Section 17 Taxation

The Issuer is not liable to pay, and the relevant Holder shall pay, any tax, duty, charges, withholding or other payment which may arise as a result of, or in connection with, the ownership, transfer, redemption or enforcement of any Complex Products, including, without limitation, the payment of any amount or physical delivery thereunder. The Issuer shall have the right to withhold or deduct from any amount payable or deliverable to the Holder an amount in respect of (a) the payment of any such taxes, duties, charges, withholdings or other payments or (b) effecting reimbursement to the Issuer for any payment by it of any

anzugeben ist und keine Änderung ohne eine entsprechende vorherige Mitteilung vorgenommen werden kann. Im Fall einer solchen Änderung sind alle Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin daher als Bezugnahmen auf Credit Suisse AG, handelnd durch eine solche Geschäftsstelle oder Zweigniederlassung, zu verstehen.

Ziffer 15 Berechnungen und Feststellungen durch die Berechnungsstelle und die Emittentin, Bindungswirkung; Haftung

Ziffer 15.1 Berechnungen und Feststellungen durch die Berechnungsstelle und die Emittentin

Die Berechnungsstelle und/oder die Emittentin nimmt jeweils sämtliche ihr gemäss diesen Emissionsbedingungen obliegenden Berechnungen, Feststellungen oder sonstigen Entscheidungen nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) unter Berücksichtigung der vorherrschenden Marktpraxis vor. Die Interessen und wirtschaftliche Position der Emittentin und der Inhaber sind bei solchen Berechnungen, Feststellungen oder sonstigen Entscheidungen angemessen zu berücksichtigen. Die Regelungen in den vorangegangenen zwei Sätzen gelten nicht, soweit die Emissionsbedingungen einen anderen Entscheidungsmassstab vorsehen oder der Berechnungsstelle und/oder der Emittentin bei einer konkreten Berechnung, Feststellung oder sonstigen Entscheidung kein Entscheidungsspielraum verbleibt.

Ziffer 15.2 Bindungswirkung

Jede durch die Berechnungsstelle und/oder die Emittentin vorgenommene Berechnung, Feststellung oder sonstige Entscheidung ist, sofern kein offensichtlicher Irrtum vorliegt, für die Berechnungsstelle oder die Emittentin (wie jeweils zutreffend) und die Inhaber bindend.

Ziffer 15.3 Haftung

Die Berechnungsstelle haftet im Zusammenhang mit der Vornahme oder Nichtvornahme von Berechnungen, Feststellungen oder sonstigen Entscheidungen nach diesen Emissionsbedingungen nur, wenn und soweit sie diejenige Sorgfalt verletzt, die anerkannte Finanzinstitutionen bei der Ausübung von Berechnungsstellenfunktionen anwenden.

Ziffer 16 Zahlstelle(n) und Berechnungsstelle als Beauftragte

Die Zahlstelle(n) und die Berechnungsstelle handeln ausschliesslich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Inhabern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Inhabern begründet.

Ziffer 17 Steuern

Die Emittentin ist nicht verpflichtet, Steuern, Abgaben, Gebühren, Einbehalte oder sonstige Beträge zu zahlen, die sich aus oder im Zusammenhang mit der Inhaberschaft an den Komplexen Produkten oder deren Übertragung, Rückzahlung oder Durchsetzung ergeben können, einschliesslich, jedoch ohne Beschränkung hierauf, der Zahlung von Beträgen oder von physischen Lieferungen in Bezug auf die Komplexen Produkte; diese Zahlungen sind von dem Inhaber zu leisten. Die Emittentin ist berechtigt, von sämtlichen Zahlungen oder Lieferungen an den Inhaber diejenigen Beträge abzuziehen oder einzubehalten, die (a) für die Zahlung dieser Steuern, Abgaben,

tax, duty, charge, withholding or other payment referred to in this Section 17.

Gebühren, Einbehalte oder sonstigen Beträge oder (b) für die Rückerstattung von durch die Emittentin gezahlten Steuern, Abgaben, Gebühren, Einbehalten oder sonstigen in dieser Ziffer 17 genannten Beträgen an die Emittentin erforderlich sind.

Section 18 Applicable Law, Jurisdiction, Partial Invalidity and Place of Performance

Ziffer 18 Anwendbares Recht, Gerichtsstand, Teilweise Unwirksamkeit und Erfüllungsort

Section 18.1 Applicable Law

The Complex Products, as to form and content, and all rights and obligations of the Holder and the Issuer, shall be governed by German law.

Ziffer 18.1 Anwendbares Recht

Form und Inhalt der Komplexen Produkte sowie sämtliche Rechte und Pflichten der Inhaber und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.

Section 18.2 Jurisdiction

The non-exclusive place of jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Complex Products ("**Proceedings**") shall be Frankfurt a. M., Germany. German courts shall have exclusive jurisdiction over lost or destroyed Complex Products.

Ziffer 18.2 Gerichtsstand

Nicht-ausschliesslicher Gerichtsstand für sämtliche Klagen und sonstige Verfahren aus oder im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten ("**Rechtsstreit**") ist Frankfurt a. M., Deutschland. Die deutschen Gerichte sind ausschliesslich zuständig für die Kraftloserklärung abhanden gekommener oder vernichteter Komplexer Produkte.

Section 18.3 Partial Invalidity

If any provision of these Terms and Conditions is or becomes invalid or unenforceable, in whole or in part, such invalidity or unenforceability shall not affect the remainder of these Terms and Conditions. In such case, the invalid or unenforceable provision shall be replaced by way of supplementary interpretation of these Terms and Conditions, by a provision which is closest to the economic purpose of the Terms and Conditions taking into account the interests of the Holders and the Issuer.

Ziffer 18.3 Teilweise Unwirksamkeit

Sollte eine der Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen ganz oder teilweise unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so wird die Wirksamkeit der übrigen Bestimmungen hiervon nicht beeinträchtigt. In einem solchen Fall ist eine solche unwirksame oder undurchführbare Bestimmung im Wege der ergänzenden Vertragsauslegung der Emissionsbedingungen durch eine Regelung zu ersetzen, die unter Berücksichtigung der Interessen der Inhaber und der Emittentin dem wirtschaftlichen Sinn und Zweck der Emissionsbedingungen am Nächsten kommt.

Section 18.4 Place of Performance

Place of performance is Frankfurt a. M., Germany.

Ziffer 18.4 Erfüllungsort

Erfüllungsort ist Frankfurt a. M., Deutschland.

Section 19 Language

Ziffer 19 Sprache

[*insert in case of Complex Products with English as binding language of the Final Terms:*]

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

[*insert in case of Complex Products with German as binding language of the Final Terms:*]

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

[*In the case of Complex Products governed by English law, insert the following text:*]

[*Bei Komplexen Produkten mit englischer verbindlicher Sprachfassung der Endgültigen Bedingungen einfügen:*]

Diese Emissionsbedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und massgeblich. Die deutsche Übersetzung dieser Emissionsbedingungen ist unverbindlich.**]**

[*Bei Komplexen Produkten mit deutscher verbindlicher Sprachfassung der Endgültigen Bedingungen einfügen:*]

Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und massgeblich. Die englische Übersetzung dieser Emissionsbedingungen ist unverbindlich.**]]**

[*bei Komplexen Produkten, die englischem Recht unterliegen, ist der folgende Text einzufügen:*]

Section 6 Repurchase of Complex Products

Ziffer 6 Rückkauf von Komplexen Produkten

The Issuer and any subsidiary or other affiliate of the Issuer may at any time purchase Complex Products at any price in the open market,

Die Emittentin sowie jede Tochtergesellschaft der Emittentin und jedes sonstige mit der Emittentin verbundene Unternehmen sind

by tender or private contract or otherwise. **[*in the case of Complex Products not listed in Italy:*** Any Complex Products so purchased may be held**[,] [**resold**]** or cancelled.**][*in the case of Complex Products listed in Italy:*** Complex Products purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or cancelled. Complex Products so cancelled may not be re-issued or resold and the obligations of the Issuer in respect of any such Complex Products shall be discharged.**]**

berechtigt, jederzeit Komplexe Produkte zu einem beliebigen Preis am freien Markt, durch Übernahmeangebot oder im Rahmen eines privatrechtlichen Vertrags oder auf andere Weise zu erwerben. **[*bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien zum Börsenhandel zugelassen sind:*** Alle auf diese Weise erworbenen Komplexen Produkte können gehalten**[,] [**weiterverkauft**]** oder entwertet werden.**][*bei Komplexen Produkten, die in Italien zum Börsenhandel zugelassen sind:*** Von der Emittentin erworbene Komplexe Produkte können von der Emittentin, nach ihrer Wahl, gehalten, weiterverkauft oder entwertet werden. Komplexe Produkte, die entwertet wurden, können nicht wieder emittiert oder weiterverkauft werden und die Verbindlichkeiten der Emittentin in Bezug auf diese Komplexen Produkten gelten als abgelöst.**]**

Section 7 Prescription

[*In the case of Complex Products with Interest Payments, Premium Payments and/or Payout Amounts:* Claims for any payment in respect of the Complex Products will become void (i) in the case of **[**Interest Amount(s)**][** and **][,][**Premium Amount(s)**][** and **][**Payout Amount(s)**]**, after a period of five years, and (ii) otherwise, after a period of ten years, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, calculated from the date on which such payment first becomes due and payable.**]**

[*In the case of Complex Products without Interest Payments, Premium Payments and/or Payout Amounts:* Claims for any payment in respect of the Complex Products will become void after a period of ten years, calculated from the date on which such payment first becomes due and payable.**]**

Ziffer 7 Verjährung

[*Bei Komplexen Produkten mit Zinszahlungen, Prämienzahlungen und/oder Zusatzbeträgen:* Ansprüche auf etwaige Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte verfallen (i) in Bezug auf **[**einen oder mehrere Zinsbeträge**][** und **][,][**einen oder mehrere Prämienbeträge**][** und **][**einen oder mehrere Zusatzbeträge**]** nach fünf Jahren, und (ii) in allen anderen Fällen nach zehn Jahren, in jedem der in den vorstehenden Absätzen (i) und (ii) genannten Fälle gerechnet ab dem Tag, an dem die jeweilige Zahlung erstmals fällig und zahlbar wurde.**]**

[*Bei Komplexen Produkten ohne Zinszahlungen, Prämienzahlungen und/oder Zusatzbeträgen:* Ansprüche auf etwaige Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte verfallen nach zehn Jahren, gerechnet ab dem Tag, an dem die jeweilige Zahlung erstmals fällig und zahlbar wurde.**]**

Section 8 Payments[and Physical Deliveries]

The payment of any amount **[**and any physical delivery **]**in respect of the Complex Products shall be carried out by the Paying Agent and the Issuer undertakes to transfer the funds **[**and other assets **]**required for the servicing of the Complex Products on the relevant due dates freely disposable to the Paying Agent. If such due date does not fall on a Business Day, the Issuer shall be obliged to effect transfer of such payments **[**and other assets **]**for value on the Business Day immediately following such due date. For any postponement of a payment **[**or physical delivery**]** no default interest or other compensation payments shall be payable to the Holders.

The due and punctual receipt by the Paying Agent of the payments **[**and other performances **]**from the Issuer for the servicing of the Complex Products shall release the Issuer from its obligations under the Complex Products to the extent of such payments **[**and other performances**]**.

All such payments **[**and other performances **]**shall be made to the Holders in accordance with the rules, regulations and operating procedures applicable to and/or issued by the Intermediary from time to time.

All payments **[**and other performances **]**in relation to the Complex Products are subject to (i) any applicable fiscal or other laws, regulations and directives in the place of payment **[**or delivery **]**and (ii) any withholding or deduction required pursuant to (a) section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**", and such withholding or deduction, "**871 (m) Withholding**") or (b) an agreement described in Section 1471(b) of the Code or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code and

Ziffer 8 Zahlungen[und physische Lieferungen]

Alle Zahlungen **[**und alle physischen Lieferungen **]**in Bezug auf die Komplexen Produkte erfolgen über die Zahlstelle, wobei sich die Emittentin verpflichtet, die für die Bedienung der Komplexen Produkte erforderlichen Beträge **[**und anderen Vermögenswerte **]**zum jeweiligen Fälligkeitstag in frei verfügbaren Mitteln an die Zahlstelle zu überweisen. Fällt ein solcher Fälligkeitstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, so ist die Emittentin verpflichtet, die betreffenden Beträge **[**und anderen Vermögenswerte **]**mit Wertstellung an dem unmittelbar auf den Fälligkeitstag folgenden Geschäftstag zu überweisen. Im Fall einer Verschiebung einer Zahlung **[**oder einer physischen Lieferung**]** werden keine Verzugszinsen oder anderen Ausgleichszahlungen an die Inhaber fällig.

Mit dem ordnungsgemässen und pünktlichen Eingang der Zahlungen **[**und anderen Leistungen **]**der Emittentin bei der Zahlstelle für die Bedienung der Komplexen Produkte gelten die Verpflichtungen der Emittentin aus den Komplexen Produkten in Höhe dieser Zahlungen **[**und anderen Leistungen **]**als erfüllt.

Alle Zahlungen **[**und anderen Leistungen **]**werden an die Inhaber in Übereinstimmung mit den zum jeweiligen Zeitpunkt für die Verwahrungsstelle massgeblichen oder von der Verwahrungsstelle veröffentlichten Regeln, Vorschriften und operationellen Verfahren geleistet.

Alle Zahlungen **[**und anderen Leistungen **]**in Bezug auf die Komplexen Produkte erfolgen (i) vorbehaltlich der am Zahlungsort **[**oder Lieferort **]** geltenden steuerrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen und (ii) vorbehaltlich etwaiger Einbehalte oder Abzüge (a) gemäss Section 871(m) des U.S.-amerikanischen Steuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code of 1986*) (das "**Steuergesetz**" und ein solcher Einbehalt oder Abzug ein "**Einbehalt nach 871 (m)**") oder (b) gemäss einer in Section

any regulations or agreements thereunder or official interpretations thereof ("**FATCA**") or an intergovernmental agreement between the United States and another jurisdiction facilitating the implementation thereof (or any law implementing such an intergovernmental agreement). In addition, in determining the amount of 871(m) Withholding imposed with respect to any amounts to be paid on the Complex Products, the Issuer shall be entitled to withhold on any "dividend equivalent" (as defined for purposes of Section 871(m) of the Code) at the highest rate applicable to such payments regardless of any exemption from, or reduction in, such withholding otherwise available under applicable law.

[*In the case of Complex Products that provide for net dividend reinvestment in respect of either an underlying U.S. security (i.e., a security that pays U.S. source dividends) or an index that includes U.S. securities:* Payments **[**and other performances**]** on the Complex Products that reference U.S. securities (*i.e.*, securities that pay U.S. source dividends) or an index that includes U.S. securities may be calculated by reference to dividends on such U.S. securities that are reinvested at a rate of 70%. In calculating the relevant **[**payment amount**][**amount of payment or other performance**]**, the holder will be deemed to receive, and the Issuer will be deemed to withhold, 30% of any dividend equivalent payments (as defined in Section 871(m) of the Code) in respect of the relevant U.S. securities. The Issuer will not pay any additional amounts to the holder on account of the Section 871(m) amount deemed withheld.**]**

Section 9 Notices

[*In the case of Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange:* All notices to the Holders shall be valid and binding if (i) published by the Issuer on the website of the SIX Swiss Exchange (https://www.six-group.com/exchanges/index_en.html), where notices are currently published under the address https://www.six-group.com/exchanges/news/official_notices/search_en.html , or (ii) otherwise published in accordance with the regulations of the SIX Swiss Exchange.**] [*in the case of Complex Products to be listed in Italy:*** All notices to the Holders shall be valid and binding if published by the Issuer in accordance with **[**SeDeX Market's**][**EuroTLX's**]** rules, guidelines and market practice**][*in the case of Complex Products listed and admitted to trading on [AIAF Mercado de Renta Fija][insert other Spanish regulated Market:* [●]]*:*** All notices to the Holders shall be valid and binding if in the case of Complex Products issued and cleared through Iberclear and listed and admitted to trading on **[**AIAF Mercado de Renta Fija**][*insert other Spanish regulated Market:* [●]][●]**, such notices are published by **[**AIAF Mercado de Renta Fija**][*insert other Spanish regulated Market:* [●]][●]** or, if applicable, in the manner specificially provided by Spanish law and regulations for the relevant notice, as the case may be.**] [*in the case of all other Complex Products*:** Notices to the Holders in relation to the Complex Products shall be valid and binding if published on **[**www.credit-suisse.com/derivatives**]**, except that for Holders known to the Issuer, the Issuer may but is not required to transmit such notices directly to the Holders.**] [*Additionally insert, in the case of Complex Products to be offered, or listed on a regulated market, in Germany:*** In addition, any publication required by German law will be made in the German electronic federal gazette

1471(b) des Steuergesetzes beschriebenen Vereinbarung oder aus einem anderen Grund gemäss Sections 1471 bis 1474 des Steuergesetzes und darauf basierender Verordnungen oder Vereinbarungen oder amtlichen Auslegungen davon ("**FATCA**") eingeführt oder gemäss einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einem anderen Staat, welche der Umsetzung dieser Vereinbarung dient (oder eines Gesetzes zur Umsetzung dieser zwischenstaatlichen Vereinbarung). Darüber hinaus ist die Emittentin bei der Feststellung der Höhe des Einbehalts nach 871(m) auf im Rahmen der Komplexen Produkte zu zahlende Beträge berechtigt, bei "dividendenäquivalenten Zahlungen" (wie für die Zwecke von Section 871(m) des Steuergesetzes definiert) einen Einbehalt zum höchsten für diese Zahlungen geltenden Satz vorzunehmen, und zwar unabhängig von einer anderweitig nach geltendem Recht möglichen Befreiung von diesem Einbehalt oder Verringerung des Einbehalts.

[*Bei Komplexen Produkten, die in Bezug auf ein zugrundeliegendes U.S.-Wertpapier (d.h. ein Wertpapier, bei dem Dividenden aus U.S.-amerikanischen Quellen gezahlt werden) oder einen Index, der U.S.-Wertpapiere umfasst, die Wiederanlage von Netto-Dividenden vorsehen*: Zahlungen **[**und andere Leistungen**]** auf Komplexe Produkte, die sich auf U.S.-Wertpapiere (d.h. Wertpapiere, bei dem Dividenden aus U.S.-amerikanischen Quellen gezahlt werden) oder auf einen Index, der U.S.-Wertpapiere umfasst, beziehen, können in Bezug auf Dividenden auf solche U.S.-Wertpapiere berechnet werden, die in Höhe von 70% wiederangelegt werden. In diesem Fall gelten bei der Berechnung des jeweiligen **[**Zahlungsbetrags**][**Betrags der Zahlung oder sonstige Leistung**]** 30% einer "dividendenäquivalenten" Zahlung (wie in Section 871(m) des U.S.-Bundessteuergesetzes definiert) auf die entsprechenden U.S.-Wertpapiere als vom Inhaber vereinnahmt und 30% als von der Emittentin einbehalten. Die Emittentin wird zum Ausgleich des nach Section 871(m) als einbehalten geltenden Betrags keine zusätzlichen Beträge an den Inhaber zahlen.**]**

Ziffer 9 Mitteilungen

[*Bei Komplexen Produkten, die an der SIX Swiss Exchange notiert sind:* Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber sind wirksam und verbindlich, wenn sie (i) von der Emittentin auf der Website der SIX Swiss Exchange (https://www.six-group.com/exchanges/index_de.html), auf der Mitteilungen derzeit unter https://www.six-group.com/exchanges/news/official_notices/search_de.html oder (ii) sie anderweitig gemäss den Bestimmungen der SIX Swiss Exchange veröffentlicht wurden.**] [*Bei Komplexen Produkten, die in Italien notiert werden sollen:*** Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber sind wirksam und verbindlich, wenn sie von der Emittentin gemäss den Bestimmungen den Regeln, Richtlinien und des Marktstandards **[**des SeDeX-Markts**][**der Euro TLX**]** veröffentlicht werden.**] [*Bei Komplexen Produkten, die notiert und zum Handel an [der][dem][[AIAF Mercado de Renta Fija][anderen regulierten spanischen Markt einfügen:* [●]] *zugelassen sind:*** Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber sind wirksam und verbindlich, wenn bei durch Iberclear emittierten und geclearten Komplexen Produkten, die notiert und **[**am**][**an der**][**AIAF Mercado de Renta Fija**][*anderen regulierten spanischen Markt einfügen:* [●]][●]** zum Handel zugelassen sind, diese Mitteilungen durch **][**AIAF Mercado de Renta Fija**][*anderen regulierten spanischen Markt einfügen:* [●]][●]** veröffentlicht werden bzw., falls anwenbdar, in der Art und Weise veröffentlicht werden, wie gemäss spanischem Recht oder spanischen Vorschriften für die jeweilige Mitteilung vorgesehen.**] [*Bei allen anderen Komplexen Produkten:*** Mitteilungen an die Inhaber in Bezug auf die Komplexen Produkte sind wirksam und verbindlich, wenn sie im Internet unter **[**www.credit-suisse.com/derivatives**]** veröffentlicht wurden, jedoch mit der Ausnahme, dass die Emittentin Mitteilungen an ihr bekannte Inhaber direkt an diese übermitteln darf, aber nicht muss.**] [*Zusätzlich einzufügen bei Komplexen Produkten, die in Deutschland***

(*elektronischer Bundesanzeiger*) and, if required by law, in a newspaper authorised by a stock exchange (*Börsenpflichtblatt*).**]**

Section 10 Form

The Complex Products are issued in uncertificated form in accordance with Article 973c of the Swiss Code of Obligations as uncertificated securities (*Wertrechte*), which uncertificated securities shall be registered with SIS or another intermediary (*Verwahrungsstelle*) in Switzerland as intermediated securities (*Bucheffekten*) ("**Intermediated Securities**").

The uncertificated securities (*Wertrechte*) will be created by the Issuer by means of a registration in a register of uncertificated securities (*Wertrechtebuch*) maintained by **[*in the case of Complex Products with COSI feature:*** or on behalf of**]** the Issuer. Such uncertificated securities will then be entered into the main register (*Hauptregister*) of SIS or another intermediary (*Verwahrungsstelle*) in Switzerland recognised for such purpose by the SIX Swiss Exchange (SIS or such other intermediary, the "**Intermediary**") as Intermediated Securities. The Complex Products will remain booked in the system of the Intermediary, and the Intermediary will maintain the register for the Complex Products, until the redemption of the Complex Products.

The records of the Intermediary will determine the amount or number of Complex Products held through each participant in the Intermediary. The holders of the Complex Products will be each person holding any such Complex Product in a securities account (*Effektenkonto*) that is in his or her name or, in the case of intermediaries (*Verwahrungsstellen*), each intermediary (*Verwahrungsstelle*) holding the Complex Product for its own account in a securities account (*Effektenkonto*) that is in its name.

Neither the Issuer nor the Holders shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the uncertificated securities (*Wertrechte*) into, or the delivery of, a permanent global certificate (*Dauerglobalurkunde*) or individually certificated Complex Products (*Einzelurkunden*).

The Complex Products may only be transferred by crediting the Complex Products to be transferred to a securities account of the transferee.

Transfers of Complex Products in any Clearing System will be subject to the Minimum Trading Lot, if any.

Section 11 Status

[*In the case of Complex Products without a COSI feature, insert:*

Complex Products constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of Credit Suisse and rank pari passu with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of Credit Suisse and without any preference among themselves, except for such preferences as are provided by any mandatory applicable provision of law. Complex Products are not covered by any compensation or insurance scheme (such as a bank deposit or protection scheme).**]**

[*In the case of Complex Products with a COSI feature, insert:*

angeboten oder an einem geregelten Markt in Deutschland notiert werden sollen: Ferner erfolgen sämtliche nach deutschem Recht erforderlichen Veröffentlichungen im elektronischen Bundesanzeiger sowie, falls gesetzlich vorgeschrieben, in einem Börsenpflichtblatt.**]**

Ziffer 10 Form

Die Komplexen Produkte werden in unverbriefter Form nach Massgabe von Artikel 973c des Schweizerischen Obligationenrechts als Wertrechte begeben, die bei der SIS oder einer anderen Verwahrungsstelle in der Schweiz als Bucheffekten registriert werden ("**Bucheffekten**").

Die Wertrechte werden von der Emittentin durch Eintrag in einem von der **[*bei Komplexen Produkten mit COSI Merkmal:*** oder für die**]** Emittentin geführten Wertrechtebuch geschaffen. Diese Wertrechte werden dann als Bucheffekten in das Hauptregister der SIS oder einer anderen Verwahrungsstelle in der Schweiz, welche von der SIX Swiss Exchange für diese Zwecke anerkannt ist (SIS oder eine andere Verwahrungsstelle, die "**Verwahrungsstelle**"), eingetragen. Die Komplexen Produkte bleiben bis zu ihrer Rückzahlung im System der Verwahrungsstelle verbucht, die bis zu diesem Zeitpunkt das Register der Komplexen Produkte führen wird.

Aus den Unterlagen der Verwahrungsstelle ergibt sich der Betrag oder die Anzahl der von jedem Verwahrungsstelle-Teilnehmer gehaltenen Komplexen Produkte. Als Inhaber der Komplexen Produkte gilt jede Person, die ein solches Komplexes Produkt in einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto hält, oder bei Verwahrungsstellen jede Verwahrungsstelle, die das Komplexe Produkt für eigene Rechnung in einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto hält.

Die Emittentin und die Inhaber sind zu keinem Zeitpunkt be-rechtigt, die Wertrechte in eine Dauerglobalurkunde oder in Einzelurkunden umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung einer Dauerglobalurkunde oder von Einzelurkunden herbeizuführen oder zu verlangen.

Die Komplexen Produkte können nur durch Gutschrift der zu übertragenden Komplexen Produkte auf das Effektenkonto des Erwerbers übertragen werden.

Für Übertragungen von Komplexen Produkten innerhalb eines Clearingsystems ist gegebenenfalls die Mindestzahl für den Handel zu beachten.

Ziffer 11 Status

[*Bei Komplexen Produkten ohne COSI Merkmal einfügen:*

Komplexe Produkte begründen direkte, unbedingte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Credit Suisse, die mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Credit Suisse sowie untereinander gleichrangig sind, mit Ausnahme solcher Verbindlichkeiten, die über einen gesetzlichen Vorrang verfügen. Komplexe Produkte sind nicht durch ein Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem (wie beispielsweise ein Einlagensicherungssystem) geschützt.**]**

[*Bei Komplexen Produkten mit COSI Merkmal einfügen:*

Complex Products constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of Credit Suisse, are collateralized in accordance with the terms of the Framework Agreement and rank at least pari passu with all present and future unsecured and unsubordinated obligations of Credit Suisse and without preference among themselves, except for such preferences as are provided by any mandatory applicable provision of law. Complex Products are not covered by any compensation or insurance scheme (such as a bank deposit or protection scheme).**]**

Komplexe Produkte begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Credit Suisse, sind nach Massgabe des Rahmenvertrags besichert und mit allen gegenwärtigen und zukünftigen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Credit Suisse mindestens gleichrangig sowie untereinander gleichrangig, mit Ausnahme solcher Verbindlichkeiten, die über einen gesetzlichen Vorrang verfügen. Komplexe Produkte sind nicht durch ein Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem (wie beispielsweise ein Einlagensicherungssystem) geschützt.**]**

Section 12 Amendments

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:.

(i) of a formal, minor or technical nature,

(ii) is made to correct a manifest error, or

(iii) is not materially prejudicial to the interests of the Holders

Notwithstanding the above, the Issuer may amend any provision of these Terms and Conditions in the event that the Issuer reasonably believes that such amendment is necessary or appropriate as a result of a change in any law or regulation of England, Switzerland or any other jurisdiction or in the applicable rules, guidelines and market practice of the relevant trading venue.

Any amendment made in accordance with this Section 12 shall be binding on the Holders in accordance with these Terms and Conditions. Notice of any such amendment shall be made public to the Holders in accordance with Section 9.

Ziffer 12 Änderungen

Diese Emissionsbedingungen können von der Emittentin nach Absprache mit der Berechnungsstelle zu gegebener Zeit geändert werden, vorausgesetzt, dass solche Änderungen nach der Ansicht der Emittentin:

(i) rein formaler oder technischer Natur oder von untergeordneter Bedeutung sind,

(ii) zur Korrektur eines offenkundigen Irrtums vorgenommen werden oder

(iii) die Interessen der Inhaber nicht wesentlich beeinträchtigen.

Ungeachtet des Vorstehenden kann die Emittentin Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen ändern, wenn sie der begründeten Auffassung ist, dass dies infolge einer Änderung eines Gesetzes oder einer Rechtsvorschrift Englands, der Schweiz oder einer anderen Rechtsordnung oder der einschlägigen Regeln, Richtlinien und des Marktstandards des betreffenden Handelsplatzes erforderlich oder zweckmässig ist.

Änderungen, die in Übereinstimmung mit dieser Ziffer 12 vorgenommen wurden, sind für die Inhaber nach Massgabe dieser Emissionsbedingungen bindend. Jede solche Änderung ist den Inhabern gemäss Ziffer 9 bekanntzugeben.

Section 13 Issuance of Additional Complex Products

The Issuer reserves the right from time to time and without the consent of the Holders to create or issue additional tranches of products at any time, which shall be fungible with the Complex Products (*i.e.*, identical in respect of the Terms and Conditions (other than the Issue Price, the Issue Date/Payment Date and, if applicable, the first Interest Payment Date or Payout Date) and the securities identifiers) so as to be consolidated and form a single series with the existing Complex Products.

Ziffer 13 Begebung Zusätzlicher Komplexer Produkte

Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit und ohne Zustimmung der Inhaber zusätzliche Tranchen von Produkten aufzulegen oder zu begeben, die mit den Komplexen Produkten fungibel sind (d.h. mit den gleichen Emissionsbedingungen (mit Ausnahme des Emissionspreises, des Emissionstags/ Zahlungstags und, sofern anwendbar, des ersten Zinszahlungstags oder Zusatzbetragszahlungstags) und Wertpapierkennnummern ausgestattet sind), und zwar in der Weise, dass sie mit den bestehenden Komplexen Produkten zusammengefasst werden und eine einheitliche Serie bilden.

Section 14 Substitution of the Issuer

The Issuer may at any time, without the consent of the Holders, substitute for itself as principal obligor under the Complex Products any company (the "**Substitute**"), that is an Affiliate (as defined below) or another company with which it consolidates, into which it merges or to which it sells, leases, transfers or conveys all or substantially all its property, provided that:

[*Insert in the case of Complex Products not listed in Italy:*

Ziffer 14 Ersetzung der Emittentin

Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Inhaber sich selbst als Hauptschuldnerin in Bezug auf die Komplexen Produkte durch eine andere Gesellschaft (die "**Ersatzemittentin**") zu ersetzen, wenn es sich bei dieser um ein Verbundenes Unternehmen (wie nachstehend definiert) oder um eine andere Gesellschaft handelt, mit der sie oder in das sie verschmolzen wird oder an die sie ihr gesamtes Vermögen oder im Wesentlichen ihr gesamtes Vermögen veräussert, vermietet oder überträgt, und unter der Voraussetzung, dass:

[*Bei nicht in Italien notierten Komplexen Produkten einfügen:*

(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 Deutschland GmbH (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;**]**

[*Insert in the case of Complex Products listed in Italy:*

(i) after giving effect to such substitution, the obligations of the Substitute in respect of the Complex Products will be unconditionally and irrevocably guaranteed by the Issuer;**]**

(ii) all actions, conditions and things required to be taken, fulfilled and done (including the obtaining of any necessary consents) to ensure that the Complex Products represent legal, valid and binding obligations of the Substitute have been taken, fulfilled and done and are in full force and effect; and

(iii) the Issuer has given at least 30 days' prior notice of the date of such substitution to the Holders in accordance with Section 9.

In the event of any substitution of the Issuer, **[*insert in the case of Complex Products listed in Italy:*** without prejudice to clause (i) of this Section 14,**]** any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall thenceforth be construed as a reference to the Substitute.

"**Affiliate**" means any entity controlled, directly or indirectly by the Issuer, any entity that controls, directly or indirectly, the Issuer or any entity under common control with the Issuer.

The Issuer shall also have the right upon notice to Holders in accordance with Section 9 to change the office or branch through which it is acting for the purpose of the Complex Products, the date of such change to be specified in such notice, provided that no change may take place prior to the giving of such notice. In the event of any such change, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall henceforth be construed as Credit Suisse AG, acting through such office or branch.

Section 15 Calculations and Determinations by the Calculation Agent and the Issuer; Binding Effect; Liability

Section 15.1 Calculations and Determinations by the Calculation Agent and the Issuer

Unless otherwise specified in these Terms and Conditions, any calculation or determination made by the Calculation Agent and/or the Issuer shall be made in good faith and in a commercially reasonable manner. In making any such calculation or determination, each of the Calculation Agent and the Issuer shall exercise its discretion taking into account prevailing market practices and such other factors as it determines to be appropriate **[*insert if applicable:*** (including, but not

(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 Deutschland GmbH (oder ein vergleichbares Rating einer anderen international aner-kannten 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;**]**

[*Bei in Italien notierten Komplexen Produkten einfügen:*

(i) nach dem Wirksamwerden der Ersetzung die Verbindlichkeiten der Ersatzemittentin in Bezug auf die Komplexen Produkte unbedingt und unwiderruflich von der Emittentin garantiert werden;**]**

(ii) alle Massnahmen, Bedingungen und Handlungen, die eingeleitet, erfüllt oder vorgenommen werden müssen (einschliesslich der Einholung aller erforderlichen Zustimmungen) um sicherzustellen, dass die Komplexen Produkte rechtmässige, wirksame und verbindliche Verpflichtungen der Ersatzemittentin darstellen, eingeleitet, erfüllt und vorgenommen wurden und uneingeschränkt wirksam und in Kraft sind; und

(iii) die Emittentin den Inhabern den Tag dieser Ersetzung mindestens 30 Tage im Voraus gemäss Ziffer 9 mitgeteilt hat.

Im Fall einer Ersetzung der Emittentin gelten sämtliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin **[*bei in Italien notierten Komplexen Produkten einfügen:*** unbeschadet der vorstehenden Ziffer 14 (i)**]** von diesem Zeitpunkt an als Bezugnahmen auf die Ersatzemittentin.

"**Verbundenes Unternehmen**" bezeichnet jedes Unternehmen, das unmittelbar oder mittelbar von der Emittentin beherrscht wird, das die Emittentin unmittelbar oder mittelbar beherrscht oder das unmittelbar oder mittelbar zusammen mit der Emittentin beherrscht wird.

Die Emittentin ist ferner berechtigt, die Geschäftsstelle oder Zweigniederlassung, über die sie für die Zwecke der Komplexen Produkte tätig ist, durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 zu ändern, wobei in dieser Mitteilung der Tag dieser Änderung anzugeben ist und keine Änderung ohne eine entsprechende vorherige Mitteilung vorgenommen werden kann. Im Fall einer solchen Änderung sind alle Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin daher als Bezugnahmen auf Credit Suisse AG, handelnd durch eine solche Geschäftsstelle oder Zweigniederlassung, zu verstehen.

Ziffer 15 Berechnungen und Feststellungen durch die Berechnungsstelle und die Emittentin; Bindungswirkung; Haftung

Ziffer 15.1 Berechnungen und Feststellungen durch die Berechnungsstelle und die Emittentin

Soweit in diesen Emissionsbedingungen nicht etwas anderes angegeben ist, haben sämtliche Feststellungen oder Berechnungen durch die Berechnungsstelle und/oder die Emittentin nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich vertretbarer Weise zu erfolgen. Bei einer jeden solchen Feststellung und Berechnung werden die Berechnungsstelle und die Emittentin ihr Ermessen ausüben und dabei die vorherrschende Marktpraxis und solche anderen Faktoren

limited to, any circumstances or events which it determines have a material effect on hedging arrangements entered into by the Issuer (and or its affiliates) at any time with respect to the Complex Products)**]**. In particular, each of the Calculation Agent and the Issuer shall take into account the effect of such determination on the Complex Products and consider whether fair treatment of Holders is achieved by any such determination in accordance with all relevant regulatory obligations applicable to it.

Section 15.2 Binding Effect

Any such determination or calculation by the Calculation Agent and/or the Issuer shall, in the absence of manifest error, be conclusive and binding on the Calculation Agent or the Issuer (as applicable) and the Holders.

Section 15.3 Liability

The Calculation Agent shall only become liable in connection with any determination, calculation or other decision made by it under these Terms and Conditions if and to the extent it has failed to meet the standard of care of a reputable international financial institution performing a calculation agency role.

Section 16 Paying Agent(s) and Calculation Agent as Agents

The Paying Agent(s) and the Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.

Section 17 Taxation

The Issuer is not liable to pay, and the relevant Holder shall pay, any tax, duty, charges, withholding or other payment which may arise as a result of, or in connection with, the ownership, transfer, redemption or enforcement of any Complex Products, including, without limitation, the payment of any amount or physical delivery thereunder. The Issuer shall have the right to withhold or deduct from any amount payable or deliverable to the Holder an amount in respect of (a) the payment of any such taxes, duties, charges, withholdings or other payments or (b) effecting reimbursement to the Issuer for any payment by it of any tax, duty, charge, withholding or other payment referred to in this Section 17.

Section 18 Applicable Law and Jurisdiction [and Service of Process]

Section 18.1 Applicable Law

Subject to the provisions of Section 18.3 below, the Complex Products and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Complex Products are governed by and construed in accordance with **English law**.

berücksichtigen, die sie für angemessen erachten **[*einfügen, falls anwendbar:*** (einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, etwaiger Umstände oder Ereignisse, die sich nach ihren Feststellungen in wesentlicher Hinsicht auf von der Emittentin (und/oder ihren verbundenen Unternehmen) zu irgendeinem Zeitpunkt mit Bezug auf die Komplexen Produkte abgeschlossene Absicherungsvereinbarungen auswirken)**]**. Insbesondere werden die Berechnungsstelle und die Emittentin die Auswirkungen einer solchen Feststellung auf die Komplexen Produkte berücksichtigen und daraufhin überprüfen, ob mit dieser Feststellung erreicht wird, dass die Inhaber in Übereinstimmung mit allen auf sie jeweils anwendbaren massgeblichen regulatorischen Anforderungen nicht unangemessen benachteiligt werden.

Ziffer 15.2 Bindungswirkung

Jede solche Feststellung und Berechnung durch die Berechnungsstelle und/oder die Emittentin ist, sofern kein offensichtlicher Irrtum vorliegt, für die Berechnungsstelle oder die Emittentin (wie jeweils zutreffend) und die Inhaber verbindlich.

Ziffer 15.3 Haftung

Die Berechnungsstelle haftet im Zusammenhang mit der Vornahme oder Nichtvornahme von Feststellungen, Berechnungen oder sonstigen Entscheidungen nach diesen Emissionsbedingungen nur, wenn und soweit sie diejenige Sorgfalt verletzt, die anerkannte Finanzinstitutionen bei der Ausübung von Berechnungsstellenfunktionen anwenden.

Ziffer 16 Zahlstelle(n) und Berechnungsstelle als Beauftragte

Die Zahlstelle(n) und die Berechnungsstelle handeln ausschliesslich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Inhabern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Inhabern begründet.

Ziffer 17 Steuern

Die Emittentin ist nicht verpflichtet, Steuern, Abgaben, Gebühren, Einbehalte oder sonstige Beträge zu zahlen, die sich aus oder im Zusammenhang mit der Inhaberschaft an den Komplexen Produkten oder deren Übertragung, Rückzahlung oder Durchsetzung ergeben können, einschliesslich, jedoch ohne Beschränkung hierauf, der Zahlung von Beträgen oder von physischen Lieferungen in Bezug auf die Komplexen Produkte; diese Zahlungen sind von dem Inhaber zu leisten. Die Emittentin ist berechtigt, von sämtlichen Zahlungen oder Lieferungen an den Inhaber diejenigen Beträge abzuziehen oder einzubehalten, die (a) für die Zahlung dieser Steuern, Abgaben, Gebühren, Einbehalte oder sonstigen Beträge oder (b) für die Rückerstattung von durch die Emittentin gezahlten Steuern, Abgaben, Gebühren, Einbehalten oder sonstigen in dieser Ziffer 17 genannten Beträgen an die Emittentin erforderlich sind.

Ziffer 18 Anwendbares Recht und Gerichtsstand [und Zustellung von Verfügungen]

Ziffer 18.1 Anwendbares Recht

Vorbehaltlich der Bestimmungen in Ziffer 17.3 unten, unterliegen die Komplexen Produkte und alle sich aus den Komplexen Produkten oder im Zusammenhang mit diesen ergebenden ausservertraglichen Verpflichtungen **englischem Recht** und sind nach diesem auszulegen.

Section 18.2 Submission to Jurisdiction

Subject to the provisions of Section 18.3 below:

(i) Subject to the provisions of Section 18.2(iii) below, the English courts have exclusive jurisdiction to settle any dispute arising out of or in connection with the Complex Products including any dispute as to their existence, validity, interpretation, performance, breach or termination or the conseuqences of their nullity and any dispute relating to any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Complex Products (a "**Dispute**") and accordingly each of the Issuer and any Holder in relation to any Dispute submits to the exclusive jurisdiction of the English courts.

(ii) For the purposes of this Section 18.2, the Issuer waives any objection to the English courts on the grounds that they are an inconvenient or inappropriate forum to settle any Dispute.

(iii) To the extent allowed by law, the Holders may, in respect of any Dispute or Disputes, take (i) proceedings in any other court with jurisdiction; and (ii) concurrent proceedings in any number of jurisdictions.

Section 18.3 Applicable law and jurisdiction with regard to the form of the Complex Products

Notwithstanding the provisions of Sections 18.1 and 18.2 above, Swiss law and the exclusive place of jurisdiction of Zurich 1, Switzerland will be applicable with regard to the form of the Complex Products.

[insert in the case of issuances of Complex Products other than by Credit Suisse, London branch:

Section 18.4 Service of Process

The Issuer agrees that the process by which any proceedings in England in relation to any Dispute are begun may be served on it by being delivered to **[**it at its London branch at One Cabot Square, London, E14 4QJ, United Kingdom**][●]**. In the event of the Issuer's London branch ceasing so to act as a branch of the Issuer or ceasing to be registered in England, it shall forthwith appoint a person in England to accept service of process on its behalf in England and notify the name and address of such person to the Holders in accordance with Section 9. Nothing contained herein shall affect the right to serve process in any other manner permitted by law.**]**

Section 19 Events of Default

If any one or more of the following events (each an "**Event of Default**") has occurred and is continuing:

(a) the Issuer fails to pay any amount due on the Securities within 30 days after the due date; or

Ziffer 18.2 Gerichtsstandsvereinbarung

Vorbehaltlich der Regelungen in Ziffer 18.3 unten:

(i) Vorbehaltlich der Regelung in Ziffer 18.2 (iii) unten, sind die englischen Gerichte ausschliesslich zuständig für alle Streitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten, einschliesslich aller Streitigkeiten über ihr Bestehen, ihre Wirksamkeit, ihre Auslegung, den darunter zu erbringenden Leistungen, Verletzungen ihrer Bestimmungen oder ihrer Kündigung oder die Folgen ihrer Nichtigkeit sowie alle Streitigkeiten über ausservertragliche Verpflichten aus oder im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten (jeweils eine "**Streitigkeit**"), und die Emitentin und die Inhaber unterwerfen sich jeweils der ausschliesslichen Zuständigkeit der englischen Gerichte.

(ii) Für die Zwecke dieser Ziffer 18.2, verzichtet die Emittentin hiermit auf die Einrede der Nichtzuständigkeit der englischen Gerichte.

(iii) Soweit gesetzlich zulässig können die Inhaber in Bezug auf eine oder mehrere Streitigkeiten (i) Verfahren vor anderen zuständigen Gerichten und (ii) gleichzeitige Verfahren in einer beliebigen Anzahl von Rechtsordnungen anstrengen.

Ziffer 18.3 Anwendbares Recht und Gerichtsstand mit Bezug auf die Form der Komplexen Produkte

Unbeschadet der Regelungen in Ziffer 18.1 und 18.2 oben, unterliegt die Form der Komplexen Produkte Schweizer Recht und dem ausschliesslichen Gerichtsstand Zürich 1, Schweiz.

[Einfügen bei Emissionen von Komplexen Produkten ausser bei Emissionen durch Credit Suisse Zweigniederlassung London;

Ziffer 18.4 Zustellungen von Verfügungen

Die Emitentin erklärt sich damit einverstanden, dass ihr gerichtliche Verfügungen (process), mit der Verfahren im Zusammenhang mit allen Streitigkeiten vor englischen Gerichten eingeleitet werden, mittels Übersendung an **[**ihre Londoner Zweigniederlassung an die Anschrift One Cabot Square, London, E14 4QJ, United Kingdom**][●]** zugestellt werden können. Sollte die Londoner Zweigniederlassung der Emittentin nicht mehr als Zweigniederlassung tätig sein oder nicht mehr in England registriert sein, so hat die Emittentin umgehend eine Person in England als ihren Zustellungsbevollmächtigten in England zu bestellen und den Gläubigern den Namen und die Anschrift dieses Bevollmächtigten gemäss Ziffer 9 mitzuteilen. Das Recht, Zustellungen im Zusammenhang mit Verfahren in einer anderen gesetzlich zulässigen Weise durchzuführen, bleibt von diesen Bestimmungen unberührt.**]**

Ziffer 19 Kündigungsereignisse

Wenn eines oder mehrere der nachfolgenden Ereignisse (jedes ein "**Kündigungsereignis**") eingetreten ist bzw. sind und noch fortdauert bzw. fortdauern:

(a) die Emittentin begleicht den auf die Wertpapiere entfallenden Betrag nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem Fälligkeitstag; oder

(b) the Issuer (i) is (or could be deemed by law or court to be) insolvent or bankrupt or unable to pay its debts, (ii) stops, suspends or threatens to stop or suspend payment of all or a material part of (or of a particular type of) its debts, (iii) initiates or becomes subject to proceedings relating to itself under any applicable bankruptcy, liquidation, insolvency, composition administration or insolvency law, (iv) proposes or makes a stay of execution, a general assignment or an arrangement or composition with or for the benefit of the relevant creditors in respect of any of such debts or (v) a moratorium is agreed or declared in respect of or affecting all or any part of (or of a particular type of) the debts of the Issuer,

then the holder of any Complex Product may, by notice in writing given to the Calculation Agent at its specified office, declare such Security immediately due and payable, whereupon such Security shall become redeemable at an amount equal to its Unscheduled Termination Amount unless prior to the time when the Calculation Agent receives such notice all Events of Default have been cured.

Section 20 Language

[*insert in case of Complex Products with English as binding language of the Final Terms:*

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

[*insert in case of Complex Products with German as binding language of the Final Terms and only after consultation with counsel:*

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

Section 21 Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999

No person shall have any right to enforce any term or condition of the Complex Product under the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999, but this does not affect any right or remedy of any person which exists or is available apart from that Act.**]**

(b) die Emittentin (i) ist oder gilt aufgrund Gesetzes oder einer Gerichtsentscheidung als insolvent, bankrott oder zahlungsunfähig; (ii) stellt die Zahlung ihrer Schulden (oder einer bestimmten Schuldenart) vollständig oder zum wesentlichen Teil ein, setzt diese aus oder droht die Einstellung oder Aussetzung der Zahlung an; (iii) leitet ein Verfahren gegen sich selbst nach dem jeweils anwendbaren Liquidations-, Insolvenz- oder Vergleichsrecht ein oder ein derartiges Verfahren wird gegen sie eingeleitet; (iv) vereinbart eine Aussetzung der Vollstreckung, eine Globalzession oder eine Vereinbarung oder einen Vergleich mit den jeweiligen Gläubigern oder zu deren Gunsten in Bezug auf eine oder mehrere dieser Schulden oder macht einen dahingehenden Vorschlag oder (v) ein Moratorium wird in Bezug auf sämtliche Schulden (oder eine bestimmte Schuldenart) der Emittentin oder Teile davon vereinbart oder ausgesprochen,

kann jeder Inhaber eines Komplexen Produkts, durch schriftliche Nachricht an die bezeichnete Geschäftsstelle der Berechnungsstelle, das Wertpapier für sofort fällig und zahlbar erklären, woraufhin dieses Wertpapier zum Ausserplanmässigen Kündigungsbetrag rückzahlbar wird, es sei denn alle Kündigungsereignisse wurden vor dem Empfang der Nachricht durch die Berechnungsstelle geheilt.

Ziffer 20 Sprache

[*Bei Komplexen Produkten mit englischer verbindlicher Sprachfassung der Endgültigen Bedingungen einfügen:*

Diese Emissionsbedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und massgeblich. Die deutsche Übersetzung dieser Emissionsbedingungen ist unverbindlich.**]**

[*Bei Komplexen Produkten mit deutscher verbindlicher Sprachfassung der Endgültigen Bedingungen und nur nach rechtlicher Beratung einfügen:*

Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und massgeblich. Die englische Übersetzung dieser Emissionsbedingungen ist unverbindlich.**]**

Ziffer 21 Das englische Gesetz betreffend Verträge zugunsten Dritter von 1999 (*Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999*)

Keine Person ist berechtigt, Bestimmungen oder Bedingungen der Komplexen Produkten nach dem englischen Gesetz betreffend Verträge zugunsten Dritter von 1999 (*Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999*) durchzusetzen; dies berührt jedoch nicht die Rechte oder Ansprüche, die einer Person unabhängig von diesem Gesetz zustehen oder von dieser unabhängig von diesem Gesetz geltend gemacht werden können.**]**

FORM OF THE FINAL TERMS

Final Terms for the issuance of [*insert technical name for the product to be issued*: [●]][*insert marketing name and security code (as the case may be) for the product to be issued*: [●]*]

This document (this "Document" or the "Final Terms") constitutes the Final Terms for the participation products listed above (the "Complex Products") [*insert in case of a public offer in the EEA:* within the meaning of Article 8 (4) of the Prospectus Regulation.] The Final Terms relate to the Base Prospectus for the issuance of Participation Products of Credit Suisse AG (the "Issuer") ([English][German] Base Prospectus, the "Base Prospectus"). The Base Prospectus is constituted by the Securities Note for the issuance of Participation Products dated 18 June 2021 (the [English][German] Securities Note, the "Securities Note") and the Registration Document dated 11 June 2021 (the [English][German] Registration Document, the "Registration Document"), each as amended by way of supplements from time to time.

Credit Suisse AG, a corporation with limited liability under the laws of Switzerland ("**Credit Suisse**"), acting through its **[**head office**][[●]** Branch**]**, will issue the Complex Products in **[**bearer**][**uncertificated**]** form.

These Final Terms [*insert in case of a public offer in the EEA:* have been prepared for the purpose of Article 8 (4) of the Prospectus Regulation and] must be read in conjunction with all information set out in the Securities Note, the Registration Document and any supplements to the Base Prospectus or the Registration Document (including [the Terms and Conditions of the Complex Products taken from the previous Base Prospectus for the issuance of Participation Products of Credit Suisse AG dated [24 June 2015][23 June 2016][22 June 2017][21 June 2018][18 June 2019][19 June 2020], which were incorporated by reference into the Securities Note dated 18 June 2021, and] any [other] information incorporated by reference therein) in order to obtain all necessary information required for an assessment of the Issuer and the Complex Products. [An issue specific summary is attached to the Final Terms.]

**[*Insert, if applicable, in the case of a new documentation of the Complex Products after expiry of*

FORMULAR FÜR DIE ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN

Endgültige Bedingungen für die Emission von [*technische Bezeichnung des zu emittierenden Produkts einfügen*: [●]][*Marketingnamen und gegebenenfalls Kennnummer des zu emittierenden Produkts einfügen*: [●]*]

Dieses Dokument (das "Dokument" oder die "Endgültigen Bedingungen") stellt die Endgültigen Bedingungen für die vorstehend aufgeführten Partizipations-Produkte (die "Komplexen Produkte") [*bei einem öffentlichen Angebot im EWR-Raum einfügen:* im Sinne von Artikel 8 (4) der Prospekt-Verordnung] dar. Die Endgültigen Bedingungen beziehen sich auf den Basisprospekt für die Emission von Partizipations-Produkten der Credit Suisse AG (die "Emittentin") ([Englischer][Deutscher] Basisprospekt, der "Basisprospekt"). Der Basisprospekt setzt sich aus der Wertpapierbeschreibung für die Emission von Partizipations-Produkten vom 18. Juni 2021 (die [Englische][Deutsche] Wertpapierbeschreibung, die "Wertpapierbeschreibung") und dem Registrierungsformular vom 11. Juni 2021 (das [Englische][Deutsche] Registrierungsformular, das "Registrierungsformular"), wie jeweils gegebenenfalls durch Nachträge ergänzt, zusammen.

Credit Suisse AG, eine nach Schweizer Recht organisierte Aktiengesellschaft (die "**Credit Suisse**"), handelnd durch **[**ihren Hauptsitz**][**die Niederlassung **[●]]**, wird die Komplexen Produkte **[**als Inhaberpapiere**][**in unverbriefter Form**]** begeben.

Diese Endgültigen Bedingungen [*bei einem öffentlichen Angebot im EWR-Raum einfügen:* wurden für die Zwecke des Artikels 8 (4) der Prospekt-Verordnung abgefasst und] müssen in Verbindung mit den Informationen in der Wertpapierbeschreibung, in dem Registrierungsformular und allen etwaigen Nachträgen zu dem Basisprospekt oder zu dem Registrierungsformular (einschliesslich [der Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte, die dem Basisprospekt für die Emission von Partizipations-Produkten der Credit Suisse AG vom [24. Juni 2015][23. Juni 2016][22. Juni 2017][21. Juni 2018][18. Juni 2019][19. Juni 2020] entnommen wurden und welche per Verweis in die Wertpapierbeschreibung vom 18. Juni 2021 einbezogen wurden und] aller darin per Verweis einbezogenen [sonstigen] Informationen) gelesen werden, um sämtliche für die Beurteilung der Emittentin und der Komplexen Produkte erforderlichen Angaben zu erhalten. [Den Endgültigen Bedingungen ist eine emissionsspezifische Zusammenfassung beigefügt.]

**[*Gegebenenfalls bei Neudokumentierung der Komplexen Produkte nach Ablauf der Gültigkeitsdauer*

* [Corresponds to the product group specified as [●] in the Base Prospectus.]

* [Entspricht der im Basisprospekt als [●] bezeichneten Produktgruppe.]

the period of validity of the Base Prospectus: These Final Terms serve to continue the public offering of the Complex Products which were documented by the Final Terms dated **[●]** to the Base Prospectus for the issuance of Participation Products of Credit Suisse AG dated **[**24 June 2015**][**23 June 2016**][**22 June 2017**][**21 June 2018**]** **[**18 June 2019**][**19 June 2020**]** **[**and, previously, by the Final Terms dated **[●]** to the Base Prospectus for the issuance of Participation Products of Credit Suisse AG dated **[**24 June 2015**][**23 June 2016**][**22 June 2017**][**21 June 2018**][**18 June 2019**]]**, the period of validity of which has expired.**]**

[*Insert, if applicable, in the case of a planned continuation of the public offering of the Complex Products after expiry of the period of validity of the Base Prospectus:* The above-mentioned Base Prospectus – consisting of the Securities Note for the issuance of Participation Products of Credit Suisse AG dated 18 June 2021 and the Registration Document dated 11 June 2021, each as amended by way of supplements from time to time - under which the securities described in these Final Terms **[**are issued**]** **[**are continued to be offered**]**, will cease to be valid on 18 June 2022. From and including this date, these Final Terms must be read in conjunction with the latest valid version of the Base Prospectus for the issuance of Participation Products of Credit Suisse AG which succeeds the Base Prospectus dated 18 June 2021. The latest valid version of the Base Prospectus for the issuance of Participation Products of Credit Suisse AG is published on the website of Credit Suisse (**www.credit-suisse.com/derivatives**). Investors can access the latest valid version of the Base Prospectus by selecting "*Credit Suisse AG, Zurich – Pan European Issuance Program, bilingual (English/German) for Swiss law, German law, English law*" under Issuance Program / Base Prospectuses in the centre of this website.

[Investors who have already agreed to purchase or subscribe for securities during the validity period of the aforementioned Base Prospectus have the right, exercisable within a time limit of three working days after the publication of the succeeding base prospectus, to withdraw their acceptances, provided that the securities have not already been delivered to them.**]]**

[*in case of an increase of an issuance of Complex Products:* These Complex Products, after their issuance, will be consolidated and form a single series with the Complex Products issued on **[●]** under the Final Terms dated **[●]** under the Base Prospectus dated **[**18 June 2021**][**19 June 2020**][**18 June 2019**][**21 June 2018**][**22 June 2017**][**23 June 2016**][**24 June 2015**].]**

[*insert in case of a public offer in the EEA:* This Document, which contains the completed Terms and Conditions of the Complex Products (the "**Terms and Conditions**"), has been prepared on the basis of the Securities Note, which was filed as a securities note within the

des Basisprospekts einfügen: Die vorliegenden Endgültigen Bedingungen dienen der Fortsetzung des öffentlichen Angebots der Komplexen Produkte, die durch die Endgültigen Bedingungen vom **[●]** zum Basisprospekt für die Emission von Partizipations-Produkten der Credit Suisse AG vom **[**24. Juni 2015**][**23. Juni 2016**][**22. Juni 2017**][**21. Juni 2018**]** **[**18. Juni 2019**][**19. Juni 2020**]** **[**und zuvor durch die Endgültigen Bedingungen vom **[●]** zum Basisprospekt für die Emission von Partizipations-Produkten der Credit Suisse AG vom **[**24. Juni 2015**][**23. Juni 2016**][**22. Juni 2017**]** **[**21. Juni 2018**][**18. Juni 2019**]]** dokumentiert wurden, **[**dessen**][**deren**]** Gültigkeitsdauer abgelaufen ist.**]**

[*Gegebenenfalls bei geplanter Fortsetzung des öffentlichen Angebots der Komplexen Produkte nach Ablauf der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts einfügen:* Der obengenannte Basisprospekt – bestehend aus der Wertpapierbeschreibung für die Emission von Partizipations-Produkten der Credit Suisse AG vom 18. Juni 2021 und dem Registrierungsformular vom 11. Juni 2021, wie jeweils gegebenenfalls durch Nachträge ergänzt - unter dem die in diesen Endgültigen Bedingungen beschriebenen Wertpapiere **[**begeben werden**]** **[**fortgesetzt angeboten werden**]**, verliert am 18. Juni 2022 seine Gültigkeit. Ab diesem Zeitpunkt sind diese Endgültigen Bedingungen im Zusammenhang mit dem jeweils aktuellsten Basisprospekt für die Emission von Partizipations-Produkten der Credit Suisse AG zu lesen, der dem Basisprospekt vom 18. Juni 2021 nachfolgt. Der jeweils aktuelle Basisprospekt für die Emission von Partizipations-Produkten der Credit Suisse AG wird auf der Internetseite der Credit Suisse (**www.credit-suisse.com/derivatives**) veröffentlicht. Anleger können den jeweils aktuellen Basisprospekt durch Auswählen von "*Credit Suisse AG, Zürich – Pan European Emissionsprogramm, zweisprachig (Englisch / Deutsch) für schweizerisches Recht, deutsches Recht, englisches Recht*" unter Emissionsprogramm / Basisprospekte in der Mitte dieser Internetseite einsehen.

[Anleger, die während des Gültigkeitszeitraums des obengenannten Basisprospekts eine auf den Erwerb oder die Zeichnung von Wertpapieren gerichtete Willenserklärung abgegeben haben, haben das Recht, diese innerhalb einer Frist von drei Arbeitstagen nach Veröffentlichung des nachfolgenden Basisprospekts zu widerrufen, sofern die Wertpapiere noch nicht geliefert wurden.**]]**

[*im Fall einer Aufstockung einer Emission von Komplexen Produkten:* Diese Komplexen Produkte werden nach ihrer Emission mit den Komplexen Produkten, die am **[●]** unter den Endgültigen Bedingungen vom **[●]** zum Basisprospekt vom **[**18. Juni 2021**][**19. Juni 2020**][**18. Juni 2019**]** **[**21. Juni 2018**][**22. Juni 2017**][**23. Juni 2016**][**24. Juni 2015**]** emittert wurden, konsolidiert und bilden mit diesen Komplexen Produkten eine einheitliche Serie.**]**

[*bei einem öffentlichen Angebot im EWR-Raum einfügen:* Dieses Dokument, das die vervollständigten Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte (die "**Emissionsbedingungen**") enthält, wurde auf der Grundlage der Wertpapierbeschreibung erstellt, die als

meaning of Article 8(6)(b) of the Prospectus Regulation with the *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* ("**BaFin**") in its capacity as competent authority**]**

[*insert in case of a public offering in Switzerland requiring a prospectus or a listing on the SIX Swiss Exchange:* This Document, which contains the completed Terms and Conditions of the Complex Products (the "**Terms and Conditions**"), has been prepared on the basis of the Securities Note, which together with the Registration Document constitute the Base Prospectus. The Base Prospectus was included as a foreign prospectus, which is deemed approved also in Switzerland pursuant to article 54 para. 2 FinSA, by SIX Exchange Regulation Ltd. as Reviewing Body in the list of approved prospectuses and deposited with it and published pursuant to article 64 FinSA. This Document will also be deposited with SIX Exchange Regulation Ltd. as Reviewing Body and published pursuant to article 64 FinSA.**]**

[*insert in case of a listing on AIAF Mercado de Renta Fija and other Spanish regulated markets:* This Document constitutes the Final Terms for the Complex Products within the meaning of the rules for the listing of securities on AIAF Mercado de Renta Fija ("**AIAF**") and other Spanish regulated markets (the "**Spanish Regulated Markets**") where the Spanish Regulated Market has only reviewed the Terms and Conditions set out in the Securities Note. The Final Terms together with the Securities Note and the Registration Document constitute the complete listing prospectus within the meaning of the rules for the listing of securities on the Spanish Regulated Market.**]**

[*in case of an offer of Complex Products in Switzerland insert:* A Complex Product does not constitute a collective investment scheme within the meaning of the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes ("CISA"). Therefore, it is not subject to authorisation or supervision by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA ("FINMA"). Investors bear the issuer risk.]

[*insert in case of Complex Products listed in Spain with a link entity structure:* The Complex Products are issued pursuant to an agreement dated on or about **[●]** (as amended or supplemented from time to time, the "**Service Agreement**") between **[●]** as the Issuer, **[●]** as the link entity (the "**Spanish Link Entity**"), **[●]** as paying agent (the "**Spanish Paying Agent**") and **[●]** as custodian (the "**Custodian Entity**") which sets out the obligations and liabilities of each of the parties thereto in relation to the Complex Products.**]**

[*insert in case of Complex Products that are intended to be "qualifying debt securities" (as defined in the Income Tax Act, Chapter 134 of Singapore):*

Wertpapierbeschreibung im Sinne von Artikel 8(6)(b) der Prospekt-Verordnung bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("**BaFin**") in ihrer Eigenschaft als zuständige Behörde hinterlegt wurde.**]**

[*bei einem prospektpflichtigen öffentlichen Angebot in der Schweiz oder im Falle einer Kotierung an der SIX Swiss Exchange einfügen:* Dieses Dokument, das die vervollständigten Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte (die "**Emissionsbedingungen**") enthält, wurde auf der Grundlage der Wertpapierbeschreibung erstellt, die zusammen mit dem Registrierungsformular den Basisprospekt bildet. Der Basisprospekt wurde als ausländischer Prospekt, welcher gemäss Artikel 54 Absatz 2 FIDLEG auch als in der Schweiz genehmigt gilt, von der SIX Exchange Regulation AG als Prüfstelle auf die Liste der genehmigten Prospekte aufgenommen und bei ihr hinterlegt und nach Artikel 64 FIDLEG veröffentlicht. Dieses Dokument wird ebenfalls bei der SIX Exchange Regulation AG als Prüfstelle hinterlegt und gemäss Artikel 64 FIDLEG veröffentlicht.**]**

[*im Falle einer Notierung am AIAF Mercado de Renta Fija und sonstigen regulierten Märkten in Spanien einfügen:* Dieses Dokument stellt die Endgültigen Bedingungen für die Komplexen Produkte im Sinne des Reglements für die Notierung von Wertpapieren am AIAF Mercado de Renta Fija ("**AIAF**") und sonstigen regulierten Märkte in Spanien (die "**Regulierten Märkte in Spanien**") dar, wobei lediglich die in der Wertpapierbeschreibung enthaltenen Emissionsbedingungen von Vertretern des betreffenden Regulierten Marktes in Spanien geprüft wurden. Die Endgültigen Bedingungen stellen zusammen mit der Wertpapierbeschreibung und dem Registrierungsformular den vollständigen Zulassungsprospekt im Sinne des Reglements für die Notierung von Wertpapieren an dem Regulierten Markt in Spanien dar.**]**

[*bei einem Angebot von Komplexen Produkten, das in der Schweiz erfolgt, einfügen:* Ein Komplexes Produkt stellt keine kollektive Kapitalanlage im Sinne des Schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen ("KAG") dar. Es unterliegt daher nicht der Bewilligung oder Aufsicht durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA ("FINMA"). Anleger tragen das Emittentenrisiko.]

[*bei in Spanien gelisteten Komplexen Produkten mit Verknüpfungs-Stellen-Struktur einfügen:* Die Komplexen Produkte werden gemäss einer Vereinbarung vom oder um den **[●]** (in ihrer jeweils von Zeit zu Zeit geänderten oder ergänzten Fassung, die "**Service-Vereinbarung**") zwischen **[●]** als der Emittentin, **[●]** als der Verknüpfungs-Stelle (die "**Spanische Verknüpfungs-Stelle**"), **[●]** als Zahlstelle (die "**Spanische Zahlstelle**") und **[●]** als Verwahrstelle (die "**Verwahrstelle**"), die die Pflichten und Verbindlichkeiten jeder der Parteien in Bezug auf die Komplexen Produkte darlegt, emittiert.**]**

[*bei Komplexen Produkten, die als "qualifizierte Schuldtitel" (wie im Einkommensteuergesetz von*

[Where interest, discount income, prepayment fee, redemption premium or break cost is derived from any Complex Products by any person who is not resident in Singapore and who carries on any operations in Singapore through a permanent establishment in Singapore, the tax exemption available for qualifying debt securities (subject to certain conditions) under the Income Tax Act, Chapter 134 of Singapore (the "**ITA**") shall not apply if such person acquires such Complex Products using the funds and profits of such person's operations through a permanent establishment in Singapore. Any person whose interest, discount income, prepayment fee, redemption premium or break cost derived from the Complex Products is not exempt from tax (including for the reasons described above) shall include such income in a return of income made under the ITA.]

[Notification under Section 309B(1)(c) of the Securities and Futures Act (Chapter 289) of Singapore, as modified or amended from time to time (the "**SFA**" [***insert if classification of the Complex Products is not "capital markets products other than prescribed capital markets products", pursuant to Section 309B of the SFA or Specified Investment Products (as defined in MAS Notice SFA 04-N12:*** - Notice on the Sale of Investment Products and MAS Notice FAA-N16: Notice on Recommendations on Investment Products]).]]

[The [English][German] column of this Document shall be controlling and binding. The [English][German] column of this Document is not binding and is provided for convenience only.]

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

Singapur (Chapter 134) definiert) vorgesehen sind, einfügen:

[Bei Zinsen, Diskonterträgen, Vorfälligkeitsgebühren, Rückzahlungsagios oder Vorfälligkeitsentschädigungen, die von einer nicht in Singapur ansässigen Person, welche in Singapur Geschäfte durch eine Betriebsstätte in Singapur betreibt, aus den Komplexen Produkten vereinnahmt werden, gilt die im Rahmen des Einkommensteuergesetzes von Singapur (Chapter 134) (*Income Tax Act, Chapter 134 of Singapore*; das "**Einkommensteuergesetz**") für qualifizierte Schuldtitel (vorbehaltlich bestimmter Bedingungen) zur Verfügung stehende Steuerbefreiung nicht, wenn die betreffende Person diese Komplexen Produkte unter Verwendung von Mitteln und Gewinnen erwirbt, die aus den Geschäften der Person stammen, welche durch die Betriebsstätte in Singapur betrieben werden. Jede Person, deren von den Komplexen Produkten stammende Zinsen, Diskonterträge, Vorfälligkeitsgebühren, Rückzahlungsagios oder Vorfälligkeitsentschädigungen nicht steuerbefreit sind (einschliesslich aus den vorstehend genannten Gründen), muss diese Erträge in einer nach Massgabe des Einkommensteuergesetzes erfolgenden Einkommensteuererklärung berücksichtigen.]

[Mitteilung nach Section 309B(1)(c) des Wertpapier- und Finanzterminkontraktgesetzes von Singapur (Chapter 289) (*Securities and Futures Act (Chapter 289) of Singapore*) in der jeweils geänderten oder angepassten Fassung (das "**SFA**" [***einfügen, wenn die Komplexen Produkte nicht klassifiziert werden als "Kapitalmarktprodukte ausser vorgeschriebenen Kapitalmarktprodukten" gemäss Section 309B des SFA oder Spezifische Anlageprodukte (wie in der MAS-Mitteilung SFA 04-N12 definiert:*** - Mitteilung über den Verkauf von Anlageprodukten sowie MAS-Mitteilung FAA-N16: Mitteilung über Empfehlungen zu Anlageprodukten]).]]

[Die [englische][deutsche] Spalte dieses Dokuments ist massgeblich und verbindlich. Die [englische][deutsche] Spalte dieses Dokuments ist unverbindlich und dient lediglich Informationszwecken.]

Die Komplexen Produkte sowie in bestimmten Fällen die Wertpapiere, die gegebenenfalls bei Rückzahlung der Komplexen Produkte geliefert werden, wurden und werden nicht gemäss dem Wertpapiergesetz der Vereinigten Staaten von 1933 (*U.S. Securities Act of 1933*) in der geltenden Fassung (das "Wertpapiergesetz") oder bei einer Wertpapieraufsichtsbehörde eines Bundesstaats oder eines sonstigen Hoheitsgebiets der Vereinigten Staaten registriert, und das Handeln mit Komplexen Produkten ist weder durch die *U.S. Commodity Futures Trading Commission* ("CFTC") gemäss dem Warenbörsengesetz der Vereinigten Staaten von 1936 (*U.S. Commodity Exchange Act of 1936*) in der geltenden Fassung ("CEA") noch von der U.S. Securities Exchange Commission ("SEC") genehmigt worden. Komplexe Produkte oder Rechte daran dürfen zu keinem Zeitpunkt direkt oder indirekt innerhalb der Vereinigten Staaten oder an, für Rechnung von oder zugunsten von U.S.-Personen (wie hierin definiert) zum Verkauf angeboten, verkauft, weiter verkauft oder

otherwise defined herein have the meaning given to them by Regulation S under the Securities Act.

abgegeben werden. Das Gleiche gilt für das Angebot, den Verkauf, den Weiterverkauf oder die Abgabe an andere Personen zum Zweck des Angebots, Verkaufs, Weiterverkaufs oder der Abgabe innerhalb der Vereinigten Staaten oder an, für Rechnung von oder zugunsten von U.S.-Personen (wie hierin definiert). Die in diesem Absatz verwendeten und nicht anderweitig definierten Begriffe haben jeweils die ihnen in Regulation S des Wertpapiergesetzes zugewiesene Bedeutung.

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

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

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

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

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

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

As used herein, "U.S. person" means a person that is any one or more of the following: (1) a "U.S. person" as defined in Regulation S under the Securities Act, and (2) a person who comes within any definition of "U.S. person" for purposes of the CEA or any rule, guidance or order proposed or issued by the CFTC thereunder (including but not limited to any person who is not a "Non-United States person" under CFTC Rule 4.7(a)(1)(iv) (excluding for purposes of CFTC Rule 4.7(a)(1)(iv)(D) the exception for qualified eligible persons who are not "Non-United States persons")).

In addition, the Complex Products may not be offered or sold or otherwise transferred, nor may transactions in such Complex Products be executed, at any time, to, or for the account or benefit of, either (i) a "United States person" as defined in section 7701(a)(30) of the U.S. Internal Revenue Code (the "Code") or (ii) persons that are not United States persons as defined in section 7701(a)(30) of the Code ("Non-U.S. Persons") and that are engaged in the conduct of a U.S. trade or business for U.S. federal income tax purposes (such Non-U.S. Persons, together with United States persons, "Prohibited Persons"). No person may offer, sell, trade, deliver or effect transactions in the Complex Products to, or for the account or benefit of, Prohibited Persons at any time.

Date: [*insert date of Final Terms:* [●]]

Documents available

Copies of the Securities Note (including any supplement to the Base Prospectus), the Registration Document (including any supplement to the Registration Document), the documents from which information is incorporated by reference into the Securities Note or the Registration Document (including any supplement to the Base Prospectus or the Registration Document), these Final Terms and the articles of association of Credit Suisse can during the period of validity of the Base Prospectus be obtained from and will be delivered upon request, on a durable medium, or, if expressly so requested, as a hard copy by the Paying Agent [at Credit Suisse AG, [VUCC

In diesem Dokument bezeichnet "U.S.-Person" eine Person, die eine oder mehrere der folgenden Voraussetzungen erfüllt: (1) sie ist eine "U.S.-Person" im Sinne der Definition in Regulation S zum Wertpapiergesetz, und (2) sie ist eine Person, auf die die Definition einer "U.S.-Person" für die Zwecke des CEA oder einer Regelung, einer Leitlinie oder eines Beschlusses zutrifft, die bzw. der von der CFTC im Zusammenhang mit diesem Gesetz vorgeschlagen oder erlassen wurde (einschliesslich, ohne darauf beschränkt zu sein, einer Person, die keine "Nicht-US-Person" (Non-United States person) nach CFTC Rule 4.7(a)(1)(iv) ist (für die Zwecke von CFTC Rule 4.7(a)(1)(iv)(D) ohne Berücksichtigung der Ausnahmeregelung für qualifizierte zulässige Personen (qualified eligible persons), die keine "Nicht-US-Personen" sind)).

Darüber hinaus dürfen die Komplexen Produkte zu keinem Zeitpunkt Personen angeboten werden oder an Personen verkauft oder übertragen oder für Rechnung oder zugunsten von Personen angeboten, verkauft oder übertragen werden, bei denen es sich entweder (i) um eine "US-Person" gemäss Section 7701(a)(30) des US-Einkommensteuergesetzes (der "Code") oder (ii) um Personen handelt, die keine US-Personen gemäss Section 7701(a)(30) des Code ("Nicht-US-Personen") sind und die für die Zwecke der US-Bundeseinkommensteuer in den Vereinigten Staaten ein US-Geschäft oder Gewerbe betreiben (diese Nicht-US-Personen werden zusammen mit US-Personen als "Unzulässige Personen" bezeichnet), und es dürfen zu keinem Zeitpunkt Transaktionen mit Komplexen Produkten für Rechnung oder zugunsten solcher Personen ausgeführt werden. Keine Person darf zu irgendeinem Zeitpunkt Komplexe Produkte Unzulässigen Personen anbieten oder an Unzulässige Personen verkaufen oder liefern, und ein solches Angebot, ein solcher Verkauf oder eine solche Lieferung darf auch nicht für Rechnung oder zugunsten von Unzulässigen Personen erfolgen; ferner darf keine Person zu irgendeinem Zeitpunkt für Rechnung oder zugunsten von Unzulässigen Personen mit den Komplexen Produkten handeln oder Transaktionen mit Komplexen Produkten ausführen.

Datum: [*Datum der Endgültigen Bedingungen einfügen:* [●]]

Verfügbare Dokumente

Kopien der Wertpapierbeschreibung (einschliesslich etwaiger Nachträge zu dem Basisprospekt), des Registrierungsformulars (einschliesslich etwaiger Nachträge zu dem Registrierungsformular), die Dokumente, aus denen Informationen durch Verweis in die Wertpapierbeschreibung oder das Registrierungsformular (einschliesslich etwaiger Nachträge zu dem Basisprospekt oder dem Registrierungsformular) einbezogen werden, diese Endgültigen Bedingungen und die Statuten der Credit Suisse sind während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts kostenlos bei der Zahlstelle unter der Anschrift [Credit Suisse AG, [VUCC 23][*relevante*

23][*insert relevant department:* [●]], Transaction Advisory Group, 8070 Zurich, Switzerland,] [*insert in case of Complex Products offered in or into Germany or included to trading on the Open Market (Freiverkehr) of the Frankfurt Stock Exchange:* [or] at Credit Suisse (Deutschland) Aktiengesellschaft, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a. M., Germany, [*insert in case of Complex Products listed and admitted to trading on AIAF Mercado de Renta Fija or other Spanish regulated market*: at the National Securities Market Commission (*Comisión Nacional del Mercado de Valores* or "CNMV") website (www.cnmv.es),] [in each case]] free of charge.

Copies of the Securities Note (including any supplement to the Base Prospectus), the Registration Document (including any supplement to the Registration Document) and the documents from which information is incorporated by reference into the Securities Note or the Registration Document (including any supplement to the Base Prospectus or the Registration Document) are also available on the website of Credit Suisse (www.credit-suisse.com/derivatives) by selecting "*Credit Suisse AG, Zurich – Pan European Issuance Program, bilingual (English/German) for Swiss law, German law, English law*" under Issuance Program / Base Prospectuses in the centre of this website.

Copies of these Final Terms are also available on the website www.credit-suisse.com/derivatives by selecting "*Credit Suisse AG, Zurich – Pan European Issuance Program, bilingual (English/German) for Swiss law, German law, English law*" under Issuance Program / Base Prospectuses in the centre of this website and then "Final Terms".

[*insert description of any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests, if applicable:*

[●]]

Reasons for the offer

[*insert if use of proceeds will be used for general corporate purposes*:

The net proceeds from each issue of Complex Products will be applied by the Issuer for its general corporate purposes. The net proceeds from Complex Products issued by Credit Suisse, acting through a designated branch outside of Switzerland, will be received and applied outside Switzerland, unless use in Switzerland is permitted under the Swiss taxation laws in force from time to time without payments in

Abteilung einfügen: [●]], Transaction Advisory Group, 8070 Zürich, Schweiz,] [*bei Komplexen Produkten, die in Deutschland oder dorthin angeboten oder in den Handel im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse einbezogen sind, einfügen:* [oder bei][,] der Credit Suisse (Deutschland) Aktiengesellschaft, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a. M., Deutschland] [*bei Komplexen Produkten, die notiert und zum Handel am AIAF Mercado de Renta Fija oder an einem anderen regulierten Markt in Spanien zugelassen sind, einfügen:* auf der Internetseite (www.cnmv.es) der Aufsichts- und Regulierungsbehörde für den Wertpapierhandel in Spanien (*Comisión Nacional del Mercado de Valores* bzw. "CNMV")] erhältlich und werden auf Anfrage auf einem dauerhaften Datenträger zur Verfügung gestellt bzw., falls ausdrücklich so angefordert, in ausgedruckter Form kostenlos versandt.

Kopien der Wertpapierbeschreibung (einschliesslich etwaiger Nachträge zu dem Basisprospekt), des Registrierungsformulars (einschliesslich etwaiger Nachträge zu dem Registrierungsformular) und die Dokumente, aus denen Informationen durch Verweis in die Wertpapierbeschreibung oder das Registrierungsformular (einschliesslich etwaiger Nachträge zu dem Basisprospekt oder dem Registrierungsformular) einbezogen werden, sind auch erhältlich auf der Internetseite der Credit Suisse (www.credit-suisse.com/derivatives) durch Auswählen von "*Credit Suisse AG, Zürich – Pan European Emissionsprogramm, zweisprachig (Englisch / Deutsch) für schweizerisches Recht, deutsches Recht, englisches Recht*" unter Emissionsprogramm / Basisprospekte in der Mitte dieser Internetseite.

Kopien dieser Endgültigen Bedingungen sind auch auf der Internetseite www.credit-suisse.com/derivatives durch Auswählen von "*Credit Suisse AG, Zürich – Pan European Emissionsprogramm, zweisprachig (Englisch / Deutsch) für schweizerisches Recht, deutsches Recht, englisches Recht*" unter Emissionsprogramm / Basisprospekte in der Mitte dieser Internetseite und dann durch Auswählen von "Final Terms"erhältlich.

[*Beschreibung aller Interessen, die für die Emission/das Angebot von wesentlicher Bedeutung sind, einschliesslich Interessenskonflikte einfügen, falls anwendbar:*

[●]]

Gründe für das Angebot

[*einfügen falls die Erlöse für allgemeine Unternehmenszwecke verwendet werden:*

Der mit jeder Emission von Komplexen Produkten erzielte Nettoerlös wird von der Emittentin für allgemeine Unternehmenszwecke verwendet. 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

respect of the Complex Products becoming subject to withholding or deduction for Swiss withholding tax as a consequence of such use of proceeds in Switzerland.**]**

[*insert in case of "Green" or "ESG" related Complex Products:*

The net proceeds of the issue of the Complex Products will be allocated or reallocated from time to time by the Issuer or any subsidiary or other affiliate of the Issuer to the financing and/or refinancing, in whole or in part, of Eligible Projects or Assets (as defined below and further described in the **[**Issuer's green finance framework**][*insert other framework agreement in relation to "green" or "ESG" related financings*: [●]]**). Pending the allocation or reallocation, as the case may be, of the net proceeds of the Complex Products to Eligible Projects or Assets, the Issuer or any subsidiary or other affiliate of the Issuer will invest the balance of the net proceeds, at its own discretion, in cash and/or cash equivalent and/or other liquid marketable instruments. The Issuer will monitor the use of the net proceeds of the Complex Products via its internal information systems. For the avoidance of doubt, payment of principal and interest in respect of the Complex Products will be made from general funds of the Issuer and will not be directly or indirectly linked to the performance of Eligible Projects or Assets.

[Eligible Projects or Assets means any existing, on-going and/or future financing from Eligible Sectors (as defined below) selected by the Issuer, which will meet Eligibility Criteria (as defined below, all in accordance with the **[**Issuer's green finance framework**][*insert other framework agreement in relation to "green" or "ESG" related financings*: [●]]**).**][*insert other provisions relevant for the issuance of Green and/or Complex Products related to ESG financings*: [●]]**

[Eligible Sectors are the following: 1. renewable energy, 2. energy efficiency, 3. low carbon buildings, 4. conservation finance, 5. clean transportation, 6. sustainable waste management, 7. sustainable water infrastructure, and 8. circular economy.**][*insert other provisions relevant for the issuance of Green and/or Complex Products related to ESG financings:* [●]]**

[Eligibility Criteria means the criteria in accordance with the **[**Issuer's green finance framework**][*insert other framework agreement in relation to "green" or "ESG" related financings*: [●]]** with which any financing should comply, at any time, in order to be considered as an Eligible Project or Asset.**][*insert other provisions relevant for the issuance***

verwendet, es sei denn, die Verwendung ist nach dem jeweils geltenden Schweizer Steuerrecht erlaubt, ohne dass Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte als Konsequenz aus dieser Erlösverwendung in der Schweiz einem Einbehalt oder Abzug nach Schweizer Verrechnungssteuer unterliegen würden.**]**

[*im Falle von Grünen oder im Zusammenhang mit "ESG"-Komplexen Produkten einfügen:*

Der Nettoerlös aus der Emission der Komplexen Produkte wird von Zeit zu Zeit von der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften oder eines sonstigen mit der Emittentin verbundenen Unternehmen ganz oder teilweise der Finanzierung und/oder Refinanzierung Förderungswürdiger Projekte oder Vermögenswerte (wie unten definiert und im **[**Rahmenwerk für grüne Finanzierungen der Emittentin**] [*anderes Rahmenwerk in Verbindung mit "grünen" oder "ESG"-Finanzierungen einfügen:* [●]]** näher beschrieben) zugeteilt oder neuzugeteilt. Bis zur Zuteilung bzw. Neuzuteilung des Nettoerlöses der Komplexen Produkte an Förderungswürdige Projekte oder Vermögenswerte wird die Emittentin oder eine ihrer Tochtergesellschaften oder ein sonstiges mit der Emittentin verbundenes Unternehmen den Saldo des Nettoerlöses nach eigenem Ermessen in Barmittel und/oder Barmitteläquivalente und/oder andere liquide marktfähige Instrumente investieren. Die Emittentin wird die Verwendung des Nettoerlöses der Komplexen Produkte über ihre internen Informationssysteme überwachen. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass die Zahlung von Kapital und Zinsen in Bezug auf die Komplexen Produkte aus den allgemeinen Mitteln der Emittentin erfolgen wird und weder direkt noch indirekt mit der Entwicklung Förderungswürdiger Projekte oder Vermögenswerte verbunden sein wird.

[Förderungswürdige Projekte oder Vermögenswerte bezeichnet alle bestehenden, laufenden und/oder zukünftigen Finanzierungen aus den von der Emittentin ausgewählten Förderungswürdigen Sektoren (wie unten definiert), die die Förderungskriterien erfüllen (wie unten definiert und in Übereinstimmung mit dem **[**Rahmenwerk für grüne Finanzierungen der Emittentin**] [*anderes Rahmenwerk in Verbindung mit "grünen" oder "ESG"-Finanzierungen einfügen:* [●]]**).**][*andere Bestimmung für die Emission von "grünen" und/oder Komplexen Produkten in Verbindung mit "ESG"-Finanzierungen einfügen:* [●]]**

[Förderungswürdige Sektoren sind die folgenden: 1. Erneuerbare Energien, 2. Energieeffizienz, 3. Gebäude mit geringem Kohlenstoffausstoss, 4. Finanzierung von Naturschutzmassnahmen, 5. sauberer Verkehr, 6. nachhaltige Abfallwirtschaft, 7. nachhaltige Wasserinfrastruktur und 8. Kreislaufwirtschaft.**][*andere Bestimmung für die Emission von "grünen" und/oder Komplexen Produkten in Verbindung mit "ESG"-Finanzierungen einfügen:* [●]]**

[Förderungskriterien bezeichnet die Kriterien in Übereinstimmung mit dem **[**Rahmenwerk für grüne Finanzierungen der Emittentin**] [*anderes Rahmenwerk in Verbindung mit "grünen" oder "ESG"-Finanzierungen einfügen:* [●]]**, denen jede Finanzierung jederzeit entsprechen sollte, um als Förderungswürdiges Projekt oder

of Green and/or Complex Products related to ESG financings: **[●]]**

[As long as any Complex Products are outstanding, the Issuer is expected to provide a report, at least annually, on (i) updated amount of proceeds allocated to Eligible Projects or Assets, (ii) the remaining balance of unallocated proceeds, and (iii) the Eligible Projects' or Assets' environmental impact, as further described in the **[**Issuer's green finance framework**]****[*****insert other framework agreement in relation to "green" or "ESG" related financings*****: [●]]**.**][*****insert other provisions relevant for the issuance of Green and/or Complex Products related to ESG financings*** **[●]]**

[As per the **[**Issuer's green finance framework**] [*****insert other framework agreement in relation to "green" or "ESG" related financings*****: [●]]**, a second party opinion has been obtained from **[●]**. Such opinion will be available on the Issuer's website.**][*****insert other provisions relevant for the issuance of Green and/or Complex Products related to ESG financings:*** **[●]]**

If it is not possible for the Issuer to use the net proceeds of the issue as originally intended, the net proceeds of the issue will be used for its general corporate purposes. The net proceeds from Complex Products issued by Credit Suisse, acting through a designated branch outside of Switzerland, will be received and applied outside Switzerland, unless use in Switzerland is permitted under the Swiss taxation laws in force from time to time without payments in respect of the Complex Products becoming subject to withholding or deduction for Swiss withholding tax as a consequence of such use of proceeds in Switzerland.**]**

[***insert alternative use of proceeds provisions:*** **[●]]**

For the avoidance of doubt, the Issuer shall not be obliged to invest the net proceeds from each issue of Complex Products in the **[**Sub-Basket**]** Underlying(s) and such net proceeds can be freely used by the Issuer as described in the immediately preceding **[**subparagraph**][**subparagraphs**]**.

[***insert in case of an issue not limited to Switzerland:***

Consent to the use of the Base Prospectus

Insert applicable information from the section "ADDITIONAL INFORMATION", sub-section "Consent to the use of the Base Prospectus".**]**

Vermögenswert zu gelten.**] [*****andere Bestimmung für die Emission von "grünen" und/oder Komplexen Produkten in Verbindung mit "ESG"-Finanzierungen einfügen:*** **[●]]**

[Solange die Komplexen Produkte ausstehend sind, wird von der Emittentin erwartet, dass sie mindestens einmal jährlich einen Bericht über (i) den aktuellen Betrag der Erlöse, die Förderungswürdigen Projekten oder Vermögenswerten zugeteilt wurden, (ii) den verbleibenden Saldo der nicht zugeteilten Erlöse und (iii) die Umweltauswirkungen der Förderungswürdigen Projekte oder Vermögenswerte vorlegt, wie im **[**Rahmenwerk der Emittentin für grüne Finanzierungen**] [*****anderes Rahmenwerk in Verbindung mit "grünen" oder "ESG"-Finanzierungen einfügen:*** **[●]]** näher beschrieben.**] [*****andere Bestimmung für die Emission von "grünen" und/oder Komplexen Produkten in Verbindung mit "ESG"-Finanzierungen einfügen:*** **[●]]**

[Gemäss dem **[**Rahmenwerk der Emittentin für grüne Finanzierungen**][*****anderes Rahmenwerk in Verbindung mit "grünen" oder "ESG"-Finanzierungen einfügen:*** **[●]]** wurde ein Gutachten von **[●]** eingeholt. Dieses Gutachten wird auf der Website der Emittentin verfügbar sein.**][*****andere Bestimmung für die Emission von "grünen" und/oder Komplexen Produkten in Verbindung mit "ESG"-Finanzierungen einfügen:*** **[●]]**

Sollte es der Emittentin nicht möglich sein die Nettoerlöse wie ursprünglich beabsichtigt zu verwenden, wird der Nettoerlös zur Finanzierung der Geschäftsentwicklung des Konzerns verwendet. Der mit der Begebung von Komplexen Produkten durch die Credit Suisse, handelnd durch eine dazu bestimmte Zweigniederlassung ausserhalb der Schweiz, erzielte Nettoerlös wird ausserhalb der Schweiz erhalten und wird für Zwecke ausserhalb der Schweiz verwendet, es sei denn, die Verwendung ist nach dem jeweils geltenden Schweizer Steuerrecht erlaubt, ohne dass Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte als Konsequenz aus dieser Erlösverwendung in der Schweiz einem Einbehalt oder Abzug nach Schweizer Verrechnungssteuer unterliegen würden.**]**

[***alternative Bestimmung für die Erlösverwendung einfügen:*** **[●]]**

Klarstellend wird darauf hingewiesen, dass die Emittentin nicht verpflichtet ist, den Nettoerlös aus einer Emission von Komplexen Produkten in den bzw. die **[**Teilkorb-**]**Basiswerte zu investieren, und dass die Emittentin in der Verwendung dieser Erlöse frei ist, wie **[**im unmittelbar vorstehenden Unterabsatz**][**in den unmittelbar vorstehenden Unterabsätzen**]** beschrieben.

[***einfügen, sofern es sich um eine nicht auf die Schweiz beschränkte Emission handelt:***

Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts

Anwendbare Informationen aus dem Abschnitt "ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN", Unterabschnitt "Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts" einfügen.**]**

Terms and Conditions of the Complex Products

[*insert Terms and Conditions for the relevant Complex Product as set out in the section entitled "Terms and Conditions of the Complex Products" and as completed for the relevant issue of Complex Products*]

Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte

[*Emissionsbedingungen für das betreffende Komplexe Produkt einfügen, wie im Abschnitt "Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte" dargestellt und für das betreffende Komplexe Produkt vervollständigt*]

ISSUE SPECIFIC SUMMARY

[*insert in case of Complex Products publicly offered in the EEA or Switzerland:*

[*insert issue specific summary*]]

EMISSIONSSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG

[*Einfügen bei Komplexen Produkten, die im EWR-Raum oder der Schweiz öffentlich angeboten werden:*

[*Emissionsspezifische Zusammenfassung einfügen*]]

ADDITIONAL INFORMATION

Use of proceeds

Unless otherwise specified in the Final Terms, the net proceeds from each issue of Complex Products will be applied by the Issuer for its general corporate purposes. The net proceeds from Complex Products issued by Credit Suisse, acting through a designated branch outside of Switzerland, will be received and applied outside Switzerland, unless use in Switzerland is permitted under the Swiss taxation laws in force from time to time without payments in respect of the Complex Products becoming subject to withholding or deduction for Swiss withholding tax as a consequence of such use of proceeds in Switzerland.

For the avoidance of doubt, the Issuer shall not be obliged to invest the net proceeds from each issue of Complex Products in the Underlying(s) or Sub-Basket Underlyings, as the case may be, and such proceeds can be freely used by the Issuer as described in the immediately preceding sub-paragraph.

Representative

In accordance with Article 58a of the Listing Rules of the SIX Swiss Exchange the Issuer has appointed Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland, as recognised representative to lodge the listing application for Complex Products to be listed on SIX Swiss Exchange with the SIX Exchange Regulation Ltd.

Authorisation

The Securities Note, its approval[11] by and deposit with BaFin and SIX Exchange Regulation Ltd. as Reviewing Body and the issuance of Complex Products thereunder were duly authorised by the Treasurer of Credit Suisse on 16 June 2021.

Information sourced from third parties

Credit Suisse confirms that to the extent information contained in this Document has been sourced from third parties this information has been accurately reproduced and that as far as Credit Suisse is aware and is able to ascertain from information published by that third party, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

Interests of natural and judicial persons involved in the issuance / offering of the Complex Products, including potential conflicts of interest

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

Erlösverwendung

Sofern in den Endgültigen Bedingungen nicht anders vorgesehen, wird der mit jeder Emission von Komplexen Produkten erzielte Nettoerlös von der Emittentin für allgemeine Unternehmenszwecke verwendet. Der mit der Begebung von Komplexen Produkten durch die Credit Suisse, handelnd durch eine dazu bestimmte Zweigniederlassung ausserhalb der Schweiz, erzielte Nettoerlös wird ausserhalb der Schweiz erhalten und wird für Zwecke ausserhalb der Schweiz verwendet, es sei denn, die Verwendung ist nach dem jeweils geltenden Schweizer Steuerrecht erlaubt, ohne dass Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte als Konsequenz aus dieser Erlösverwendung in der Schweiz einem Einbehalt oder Abzug nach Schweizer Verrechnungssteuer unterliegen würden.

Klarstellend wird darauf hingewiesen, dass die Emittentin nicht verpflichtet ist, den Nettoerlös aus einer Emission von Komplexen Produkten in den bzw. die Basiswerte bzw. die Teilkorb-Basiswerte zu investieren, und dass die Emittentin in der Verwendung dieser Erlöse frei ist, wie im unmittelbar vorstehenden Unterabsatz beschrieben.

Vertreter

Die Emittentin hat gemäss Artikel 58a des Kotierungsreglements der SIX Swiss Exchange die Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz, zum anerkannten Vertreter für die Einreichung des Kotierungsgesuchs für Komplexe Produkte, die an der SIX Swiss Exchange kotiert werden sollen, bei der SIX Exchange Regulation AG bestellt.

Genehmigung

Die Wertpapierbeschreibung, ihre Billigung[12] und Hinterlegung bei der BaFin und SIX Exchange Regulation AG als Prüfstelle sowie die Begebung von Komplexen Produkten im Rahmen der Wertpapierbeschreibung wurden vom Treasurer der Credit Suisse am 16. Juni 2021 ordnungsgemäss genehmigt.

Informationen von Seiten Dritter

Die Credit Suisse bestätigt, dass soweit in diesem Dokument Informationen von Seiten Dritter übernommen wurden, diese Informationen korrekt wiedergegeben und - soweit der Credit Suisse bekannt und soweit sie dies aus den von dem Dritten veröffentlichten Informationen ableiten konnte - keine Tatsachen ausgelassen wurden, die die wiedergegebenen Informationen unkorrekt oder irreführend gestalten würden.

Interessen natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission / dem Angebot Komplexer Produkte

[11] The review by BaFin and SIX Exchange Regulation Ltd. relates to completeness, comprehensibility and coherence.

[12] Die Prüfung der BaFin und SIX Exchange Regulation AG umfasst Vollständigkeit, Verständlichkeit und Kohärenz.

With respect to any Complex Product, the Issuer and/or its affiliates may trade the Underlying(s) or financial instruments related to such Underlying(s) on a regular basis for their accounts and for other accounts under their management. To the extent that the Issuer and/or one or more of its affiliates serves as issuer, agent or underwriter for such Underlying or financial instruments, the interests of the Issuer or such affiliate, as the case may be, with respect to such Complex Product may be adverse to those of the holders thereof.

Credit Suisse is a major participant in the interest rate and reference rate markets and is subject to conflicts of interest

Potential investors should note that Credit Suisse and certain Credit Suisse affiliates are regular participants in the foreign exchange markets and in the ordinary course of their business may effect transactions for their own account or for the account of their customers and hold long and short positions in currencies and related derivatives, including in the currencies of the relevant FX Rate(s). Such transactions may affect the relevant FX Rate(s), the market value or liquidity of the relevant Complex Products and could be adverse to the interests of the investors in such Complex Products. Neither Credit Suisse nor any of its affiliates has any duty to enter into such transactions in a manner which is favourable to investors in Complex Products.

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 interest rate and reference rate markets and in the ordinary course of their business may effect transactions for their own account or for the account of their customers and make investments relating to Interest Rate(s) or Reference Rate(s) and related derivatives. Such transactions may affect the relevant Interest Rate(s) or Reference Rate(s), the market value or liquidity of the relevant Complex Products and could be adverse to the interests of the investors in such Complex Products. No Credit Suisse affiliate has any duty to enter into such transactions in a manner which is favourable to investors in Complex Products.

Potential conflicts of interest relating to distributors or other entities involved in the offering or listing of the Complex Products

beteiligt sind, einschliesslich potenzieller Interessenkonflikte

In Bezug auf jedes Komplexe Produkt können die Emittentin und/oder ihre verbundenen Unternehmen regelmässig auf eigene Rechnung sowie im Rahmen der Vermögensverwaltung für Rechnung Dritter mit dem Basiswert bzw. den Basiswerten oder mit auf den Basiswert oder die Basiswerte bezogenen Finanzinstrumenten handeln. Soweit die Emittentin und/oder eines oder mehrere ihrer verbundenen Unternehmen in Bezug auf diese Basiswerte oder Finanzinstrumente als Emittent, beauftragte Stelle oder Konsortialbank auftritt, können die Interessen der Emittentin bzw. des verbundenen Unternehmens in Bezug auf das betreffende Komplexe Produkt den Interessen der Inhaber dieses Komplexen Produkts zuwiderlaufen.

Die Credit Suisse spielt eine wichtige Rolle auf den Zins- und Referenzsatzmärkten und unterliegt dadurch Interessenkonflikten

Potenzielle Anleger sollten sich bewusst sein, dass die Credit Suisse und bestimmte verbundene Unternehmen der Credit Suisse regelmässig auf Devisenmärkten tätig sind und im Rahmen ihrer gewöhnlichen Geschäftstätigkeit Transaktionen auf eigene Rechnung oder auf Rechnung ihrer Kunden abschliessen und Long- und Short-Positionen in Devisen und damit verbundenen Derivaten, unter anderem auch in den Währungen des betreffenden Devisenkurses bzw. der betreffenden Devisenkurse, halten. Solche Transaktionen können sich auf den bzw. die betreffenden Devisenkurs(e) sowie den Marktwert oder die Liquidität des jeweiligen Komplexen Produkts auswirken und könnten den Interessen der Anleger in die Komplexen Produkte zuwiderlaufen. Weder die Credit Suisse noch irgendein verbundenes Unternehmen der Credit Suisse ist verpflichtet, solche Transaktionen in einer Weise abzuschliessen, die den Interessen der Anleger in Komplexe Produkte förderlich ist.

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 den Zins- und Referenzsatzmärkten tätig sind und im Rahmen ihrer gewöhnlichen Geschäftstätigkeit Transaktionen auf eigene Rechnung oder auf Rechnung ihrer Kunden abschliessen und Anlagen in Bezug auf einen oder mehrere Zinssätze oder Referenzsätze sowie in damit verbundene Derivate tätigen. Solche Transaktionen können sich auf den betreffenden Zins- oder Referenzsatz bzw. die betreffenden Zins- oder Referenzsätze sowie den Marktwert oder die Liquidität der jeweiligen Komplexen Produkte auswirken und könnten den Interessen der Anleger in die Komplexen Produkte zuwiderlaufen. Kein verbundenes Unternehmen der Credit Suisse ist verpflichtet, solche Transaktionen in einer Weise abzuschliessen, die den Interessen der Anleger in Komplexe Produkte förderlich ist.

Potenzielle Interessenkonflikte in Bezug auf Vertriebsstellen oder andere Stellen, die an dem Angebot oder dem Listing der Komplexen Produkte beteiligt sind

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

Credit Suisse relies on the clearing and settlement of Complex Products by clearing systems

Because Complex Products may be held by or on behalf of Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg, Monte Titoli, Iberclear and/or SIX SIS Ltd ("**SIX SIS**") or by or on behalf of any other relevant clearing system, holders of such Complex Products will have to rely on the procedures of the relevant clearing system(s) for transfer, payment and communication with the Issuer. The Issuer shall not be held liable under any circumstances for any acts and omissions of Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg, Monte Titoli, Iberclear, SIX SIS 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.

Contents of this Document

Any information regarding the Underlying(s) contained in this Document consists only of a summary of certain publicly available information. Any such summary does not purport to be a complete summary of all material information about such Underlying(s) contained in the relevant publicly available information.

No person is authorised to give any information or make any representation in connection with the Issuer, other than any such information or representation contained in this Document. Nevertheless, if any such information or representation has been given or made, it must not be relied upon as having been authorised by the Issuer.

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.

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

Credit Suisse verlässt sich auf das Clearing und die Abwicklung Komplexer Produkte durch Clearing Systeme

Da die Komplexen Produkte von oder für Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg, Monte Titoli, Iberclear und/oder SIX SIS AG ("**SIX SIS**") oder einem anderen massgeblichen Clearingsystem gehalten werden können, sind die Inhaber der Komplexen Produkte in Bezug auf Übertragungen, Zahlungen und die Kommunikation mit der Emittentin auf die Verfahren des jeweiligen Clearingsystems bzw. der jeweiligen Clearingsysteme angewiesen. Die Emittentin haftet unter keinen Umständen für Handlungen oder Unterlassungen von Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg, Monte Titoli, Iberclear, SIX SIS oder einem anderen massgeblichen Clearingsystem oder für Verluste, die einem Inhaber Komplexer Produkte infolge solcher Handlungen oder Unterlassungen entstehen.

Inhalt dieses Dokuments

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben zum Basiswert bzw. zu den Basiswerten, auf den bzw. die sich ein Komplexes Produkt bezieht, beschränken sich auf eine zusammenfassende Darstellung bestimmter öffentlich verfügbarer Informationen. Eine solche Darstellung erhebt keinen Anspruch darauf, eine vollständige Zusammenfassung aller in den einschlägigen öffentlich verfügbaren Informationsmaterialien enthaltenen wesentlichen Angaben zum Basiswert bzw. zu den betreffenden Basiswerten zu sein.

Niemand ist zur Erteilung von Informationen oder zur Abgabe von Zusicherungen im Zusammenhang mit der Emittentin über die in diesem Dokument enthaltenen Informationen oder Zusicherungen hinaus berechtigt. Werden solche Informationen dennoch erteilt bzw. Zusicherungen abgegeben, so darf auf diese nicht als von der Emittentin autorisierte Informationen bzw. Zusicherungen vertraut werden.

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.

This Document does not constitute an offer or a solicitation of or on behalf of the Issuer to make an offer or to subscribe Complex Products. The distribution of this Document may be prohibited under the laws of certain jurisdictions. The Issuer does not give any assurance on the legality of the distribution of this Document or the offer of Complex Products in any jurisdiction. In addition, the Issuer does not assume any responsibility for the distribution of this Document or any offer to be procured. Accordingly, Complex Products may not be directly or indirectly offered or sold in any jurisdiction and, likewise, no promotion or other offering documentation may be distributed or published in any jurisdiction, in each case, unless in accordance with applicable law. Therefore, persons in possession of this Document must inform themselves of and observe the applicable restrictions. See also "*Selling Restrictions*".

Documents available

Copies of this Securities Note (including any supplement to the relevant Base Prospectus), the relevant Registration Document (including any supplement to the relevant Registration Document), the documents, from which information is incorporated by reference into this Securities Note or the relevant Registration Document (including any supplement to the relevant Base Prospectus or the relevant Registration Document), the Final Terms applicable to each issue of Complex Products and the articles of association of Credit Suisse can during the period of validity of the Base Prospectus be obtained from and will be delivered upon request, on a durable medium or, if expressly so requested, as a hard copy by the Paying Agent at Credit Suisse AG, VUCC 23, 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 (Deutschland) Aktiengesellschaft, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a.M., Germany, or, in case of Complex Products listed and admitted to trading on AIAF Mercado de Renta Fija or other Spanish regulated market at the National Securities Market Commission (*Comisión Nacional del Mercado de Valores* or "**CNMV**") website (**www.cnmv.es**), in each case free of charge.

Copies of this Securities Note (including any supplement to the relevant Base Prospectus), the relevant Registration Document (including any supplement to the relevant Registration Document) and the documents from which information is incorporated by reference into this Securities Note or the relevant Registration Document (including any supplement to the relevant Base Prospectus or the relevant Registration Document) are also available on the website of Credit Suisse (**www.credit-suisse.com/derivatives**) by selecting "*Credit Suisse AG, Zurich – Pan European Issuance Program, bilingual (English/German) for Swiss law, German*

Dieses Dokument stellt kein Angebot und keine Aufforderung seitens oder im Namen der Emittentin zur Abgabe eines Angebots oder zur Zeichnung Komplexer Produkte dar. Die Verbreitung dieses Dokuments kann in bestimmten Rechtsordnungen untersagt sein. Die Emittentin übernimmt keine Gewähr dahingehend, dass die Verbreitung dieses Dokuments oder das Angebot Komplexer Produkte in irgendeiner Rechtsordnung rechtmässig ist. Des Weiteren übernimmt die Emittentin keine Verantwortung für die Verbreitung dieses Dokuments oder für die Einholung irgendeines Angebots. Ausser in Übereinstimmung mit dem jeweils geltenden Recht dürfen Komplexe Produkte folglich in keiner Rechtsordnung direkt oder indirekt angeboten oder verkauft werden und Werbe- oder sonstige Angebotsunterlagen dürfen in keiner Rechtsordnung verbreitet oder veröffentlicht werden. Personen, die sich im Besitz dieses Dokuments befinden, müssen sich daher über die geltenden Beschränkungen informieren und diese beachten. Siehe auch "*Verkaufsbeschränkungen*".

Verfügbare Dokumente

Kopien dieser Wertpapierbeschreibung (einschliesslich etwaiger Nachträge zum jeweiligen Basisprospekt), des jeweiligen Registrierungsformulars (einschliesslich etwaiger Nachträge zum jeweiligen Registrierungsformular), die Dokumente, aus denen Informationen durch Verweis in diese Wertpapierbeschreibung oder das jeweilige Registrierungsformular (einschliesslich etwaiger Nachträge zum jeweiligen Basisprospekt oder dem jeweiligen Registrierungsformular) einbezogen werden, die für die einzelnen Emissionen Komplexer Produkte geltenden Endgültigen Bedingungen und die Statuten der Credit Suisse sind während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts kostenlos bei der Zahlstelle unter der Anschrift Credit Suisse AG, VUCC 23, 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 (Deutschland) Aktiengesellschaft, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a.M., Deutschland oder bei Komplexen Produkten, die notiert und zum Handel am AIAF Mercado de Renta Fija oder an einem anderen regulierten Markt in Spanien zugelassen sind, auf der Internetseite (**www.cnmv.es**) der Aufsichts- und Regulierungsbehörde für den Wertpapierhandel in Spanien (*Comisión Nacional del Mercado de Valores* bzw. "**CNMV**") erhältlich und werden auf Anfrage auf einem dauerhaften Datenträger zur Verfügung gestellt bzw., falls ausdrücklich so angefordert, in ausgedruckter Form kostenlos versandt.

Kopien dieser Wertpapierbeschreibung (einschliesslich etwaiger Nachträge zum jeweiligen Basisprospekt), des jeweiligen Registrierungsformulars (einschliesslich etwaiger Nachträge zum jeweiligen Registrierungsformular) und die Dokumente, aus denen Informationen durch Verweis in diese Wertpapierbeschreibung oder das jeweilige Registrierungsformular (einschliesslich etwaiger Nachträge zum jeweiligen Basisprospekt oder dem jeweiligen Registrierungsformular) einbezogen werden, sind auch auf der Internetseite der Credit Suisse (**www.credit-suisse.com/derivatives**) erhältlich durch Auswählen von "*Credit Suisse AG, Zürich – Pan European Emissionsprogramm, zweisprachig (Englisch / Deutsch) für*

law, English law" under Issuance Program / Base Prospectuses in the centre of this website.

The Final Terms applicable to each issue of Complex Products are also available on the website **www.credit-suisse.com/derivatives** by selecting "*Credit Suisse AG, Zurich – Pan European Issuance Program, bilingual (English/German) for Swiss law, German law, English law* " under Issuance Program / Base Prospectuses in the centre of this website and then "Final Terms".

Information contained on the website of Credit Suisse (unless otherwise specified in this Securities Note) is not incorporated by reference into this Securities Note.

Investors may obtain a copy of the "Framework Agreement for Collateral Secured Instruments" dated 23 June 2015, between SIX Swiss Exchange, SIX SIS and Credit Suisse in its original German version or as an English translation, free of charge from the head office of Credit Suisse in Zurich via telephone at: +41 44 333 21 44 or facsimile at: +41 44 333 84 03.

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

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, targets 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.

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. The Issuer cautions potential investors that a number of important factors could cause results to differ materially from the plans, targets, goals, expectations, estimates and intentions expressed in such forward-looking statements. These factors include: (i) the

schweizerisches Recht, deutsches Recht, englisches Recht" unter Emissionsprogramm / Basisprospekte in der Mitte dieser Internetseite.

Die für die einzelnen Emissionen Komplexer Produkte geltenden Endgültigen Bedingungen sind auch erhältlich auf der Internetseite **www.credit-suisse.com/derivatives** durch Auswählen von "*Credit Suisse AG, Zürich – Pan European Emissionsprogramm, zweisprachig (Englisch / Deutsch) für schweizerisches Recht, deutsches Recht, englisches Recht*" unter Emissionsprogramm / Basisprospekte in der Mitte dieser Internetseite und dann durch Auswählen von "Final Terms".

Informationen, die auf der Internetseite der Credit Suisse enthalten sind, sind (soweit nichts anderes in dieser Wertpapierbeschreibung angegeben ist) nicht durch Verweis in diese Wertpapierbeschreibung einbezogen.

Den Anlegern wird eine Kopie des "Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate" vom 23. Juni 2015 zwischen der SIX Swiss Exchange, SIX SIS und Credit Suisse in der ursprünglichen deutschen Fassung oder in englischer Übersetzung kostenlos zur Verfügung gestellt. Der Rahmenvertrag kann bezogen werden beim Hauptsitz der Credit Suisse in Zürich und kann telefonisch oder per Fax unter den folgenden Nummern angefordert werden: +41 44 333 21 44 (Telefon) bzw. +41 44 333 84 03 (Fax).

Änderungen der Emissionsbedingungen werden gemäss Ziffer 9 der Emissionsbedingungen veröffentlicht.

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 Folgendes beziehen: die Pläne, Vorhaben oder Ziele der Credit Suisse, den künftigen wirtschaftlichen Erfolg oder die künftigen wirtschaftlichen Aussichten der Credit Suisse, die möglichen Auswirkungen des Eintritts bestimmter potenzieller Ereignisse auf den künftigen wirtschaftlichen Erfolg der Credit Suisse sowie auf die diesen Aussagen zugrunde liegenden Annahmen.

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.

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. Die Emittentin weist potenzielle Investoren darauf hin, dass zahlreiche wichtige Faktoren zu beträchtlichen Abweichungen von den in den zukunftsgerichteten Aussagen genannten Plänen,

ability to maintain sufficient liquidity and access capital markets; (ii) market volatility and interest rate fluctuations and developments affecting interest rate levels; (iii) the strength of the global economy in general and the strength of the economies of the countries in which Credit Suisse conducts its operations, in particular the risk of continued slow economic recovery or downturn in the EU, the U.S. or other developed countries or in emerging markets in 2019 and beyond; (iv) the direct and indirect impacts of deterioration or slow recovery in residential and commercial real estate markets; (v) adverse rating actions by credit rating agencies in respect of Credit Suisse, sovereign issuers, structured credit products or other credit-related exposures; (vi) Credit Suisse's ability to achieve its strategic goals, including those related to its targets and financial goals; (vii) the ability of counterparties to meet their obligations to Credit Suisse; (viii) the effects of, and changes in, fiscal, monetary, exchange rate, trade and tax policies, as well as currency fluctuations; (ix) political and social developments, including war, civil unrest or terrorist activity; (x) the possibility of foreign exchange controls, expropriation, nationalisation or confiscation of assets in countries in which Credit Suisse conducts its operations; (xi) operational factors such as systems failure, human error, or the failure to implement procedures properly; (xii) the risk of cyber attacks, information or security breaches or technology failures on Credit Suisses's business or operations; (xiii) the adverse resolution of litigation, regulatory proceedings and other contingencies; (xiv) actions taken by regulators with respect to Credit Suisse's business and practices and possible resulting changes to its business, organisation, practices and policies in countries in which it conducts its operations; (xv) the effects of changes in laws, regulations or accounting or tax standards, policies or practices in countries in which Credit Suisse conducts its operations; (xvi) the potential effects of proposed changes in the Group's legal entity structure; (xvii) competition or changes in Credit Suisse's competitive position in geographic and business areas in which it conducts its operations; (xviii) the ability to retain and recruit qualified personnel; (xix) the ability to maintain Credit Suisse's reputation and promote Credit Suisse's brands; (xx) the ability to increase market share and control expenses; (xxi) technological changes; (xxii) 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; (xxiii) acquisitions, including the ability to integrate acquired businesses successfully, and divestitures, including the ability to sell non-core assets; and (xxiv) other unforeseen or unexpected events and Credit Suisse's success at managing these and the risks involved in the foregoing.

Zielvorgaben, Zielen, Erwartungen, Schätzungen und Absichten führen könnten. Dazu zählen unter anderem: (i) die Fähigkeit, in ausreichendem Mass Liquidität vorzuhalten und Zugang zu den Kapitalmärkten zu gewährleisten; (ii) Marktvolatilität und Zinsschwankungen sowie Entwicklungen mit Einfluss auf die Höhe der Zinssätze; (iii) die Stärke der Weltwirtschaft im Allgemeinen und die Stärke der Wirtschaft in den Ländern, in welchen die Credit Suisse tätig ist, und im Besonderen das Risiko eines auch 2019 und darüber hinaus andauernden langsamen Wirtschaftsaufschwungs oder Wirtschaftsabschwungs in der EU, den USA oder anderen entwickelten Ländern oder in den Emerging Markets; (iv) die direkten und indirekten Auswirkungen einer Verschlechterung oder langsamen Erholung im Markt für Wohneigentum und Geschäftsimmobilien; (v) nachteilige Ratingmassnahmen von Kreditratingagenturen in Bezug auf die Credit Suisse, staatliche Emittenten, strukturierte Kreditprodukte oder sonstige kreditbezogene Risiken; (vi) die Fähigkeit der Credit Suisse, ihre strategischen Ziele zu erreichen, auch in Bezug auf ihre Zielvorgaben und finanziellen Ziele; (vii) die Fähigkeit von Vertragspartnern, ihre Verpflichtungen gegenüber der Credit Suisse zu erfüllen; (viii) Auswirkungen sowie Veränderungen finanzhaushalts-, geld-, wechselkurs-, handels- und steuerpolitischer Massnahmen sowie von Währungsschwankungen; (ix) politische und gesellschaftliche Entwicklungen, darunter auch Kriege, Unruhen oder terroristische Anschläge; (x) die Möglichkeit der Einführung von Devisenkontrollen oder einer Enteignung, Verstaatlichung oder Einziehung von Vermögenswerten in Ländern, in welchen die Credit Suisse tätig ist; (xi) operationelle Faktoren wie Systemausfälle, menschliches Versagen oder die nicht ordnungsgemässe Umsetzung von Prozessen; (xii) das Risiko von sich auf die Geschäfte bzw. die Geschäftstätigkeit der Credit Suisse auswirkenden Cyberangriffen, Verstössen gegen Informations- und Sicherheitsvorschriften oder technischen Ausfällen; (xiii) der ungünstige Ausgang von Rechtsstreitigkeiten, aufsichtsbehördlichen Verfahren und anderen Unwägbarkeiten; (xiv) Massnahmen von Aufsichtsbehörden in Bezug auf das Geschäft und die Praktiken der Credit Suisse sowie mögliche daraus resultierende Änderungen ihrer Geschäftsorganisation, Praktiken und Richtlinien in Ländern, in denen sie tätig ist; (xv) die Auswirkungen von Änderungen der gesetzlichen Bestimmungen oder von Bilanzierungs- oder Steuerstandards, -richtlinien oder praktiken in Ländern, in denen die Credit Suisse tätig ist; (xvi) mögliche Auswirkungen vorgeschlagener Änderungen der Rechtsstruktur der Gruppe; (xvii) der Wettbewerb oder Veränderungen der Wettbewerbsstellung der Credit Suisse in Regionen oder Geschäftsbereichen, in denen sie tätig ist; (xviii) die Fähigkeit, gut ausgebildete Mitarbeiter zu gewinnen und zu halten; (xix) die Fähigkeit, den Ruf der Credit Suisse aufrechtzuerhalten und die Marke der Credit Suisse zu stärken; (xx) die Fähigkeit zur Erhöhung von Marktanteilen und zur Kostenkontrolle; (xxi) Änderungen im technologischen Bereich; (xxii) die rechtzeitige Entwicklung neuer Produkte und Dienstleistungen durch die Credit Suisse Gruppe und deren Akzeptanz sowie deren durch die Nutzer wahrgenommener Gesamtnutzen; (xxiii) Übernahmen und die Fähigkeit, übernommene Unternehmen erfolgreich zu integrieren, sowie Veräusserungen von Unternehmensteilen und die Fähigkeit, nicht zum Kerngeschäft gehörige Vermögenswerte zu veräussern; sowie (xxiv) sonstige unvorhergesehene oder unerwartete Ereignisse und eine erfolgreiche Steuerung dieser und der mit

Provision of Information

None of the Issuer, the dealer(s) or any of their respective affiliates makes any representation as to any Share Issuer, Licensor/Index Sponsor, Fund Administrator, Fund Manager or Bond Issuer or any entity issuing equity or debt securities that are comprised in an Index, ETF or Fund. Any such persons may have acquired, or during the term of the relevant Complex Product may acquire, non-public information with respect to a Share Issuer, a Licensor/Index Sponsor, Fund Administrator, Fund Manager or Bond Issuer or an entity issuing equity or debt securities that are comprised in an Index, ETF or Fund, or any of their respective affiliates, that is or may be material in the context of Complex Products linked to the related Share, Index, ETF or Fund or Bond. The issuance of Complex Products linked to a Share, Index, ETF or Fund or Bond will not create any obligation on the part of any such persons to disclose to the holders of such Complex Products or any other party such information (whether or not confidential).

In addition, one or more affiliates of the Issuer may publish research reports or otherwise express views about the Underlying(s) (including, in the case of Complex Products linked to one or more Shares, about the relevant Share Issuer(s) or, in the case of Complex Produkts linke to one or more Bonds, about the relevant Bond Issuer(s)). Any prospective investor in Complex Products should undertake an independent investigation of the Underlying(s) as is in his or her judgment appropriate in order to make an informed decision with respect to an investment in such Complex Products. The Issuer cannot assure potential investors that any available public information regarding the Underlying(s) (including, in the case of Complex Products linked to one or more Shares, any information regarding the relevant Share Issuer(s) or, in the case of Complex Products linked to one or more Bonds, any information regarding the relevant Bond Issuer(s)), whether or not published by an affiliate of the Issuer, is accurate or complete.

Consent to the use of the Base Prospectus

In case of an offer of Complex Products in the EEA or Switzerland the following information shall be inserted in the Final Terms:

[Subject to the following conditions, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus (under which the offer of the Complex Products takes place) and these Final Terms in

dem Vorstehenden verbundenen Risiken durch die Credit Suisse.

Bereitstellung von Informationen

Weder die Emittentin noch der/die Platzeur(e) oder deren jeweilige verbundene Unternehmen geben irgendeine Zusicherung in Bezug auf einen Aktienemittenten, einen Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor, einen Fonds-Administrator, eine Fondsverwaltungsgesellschaft, einen Anleiheemittenten oder ein Unternehmen ab, das in einem Index, ETF oder Fonds enthaltene Aktien oder Schuldtitel ausgibt. Jede der genannten Personen kann in den Besitz nicht öffentlich zugänglicher Informationen in Bezug auf einen Aktienemittenten, einen Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor, einen Fonds-Administrator, eine Fondsverwaltungsgesellschaft, einen Anleiheemittenten oder ein Unternehmen, das in einem Index, ETF oder Fonds enthaltene Aktien oder Schuldtitel ausgibt, oder eines von deren verbundenen Unternehmen gelangt sein oder während der Laufzeit des betreffenden Komplexen Produkts gelangen, die im Zusammenhang mit Komplexen Produkten, die an die betreffende Aktie oder Anleihe, den betreffenden Index, den betreffenden ETF oder den betreffenden Fonds gekoppelt sind, wesentlich sind oder sein könnten. Durch die Begebung Komplexer Produkte, die an eine Aktie, einen Index, einen Fonds, einen ETF oder eine Anleihe gekoppelt sind, wird keine Verpflichtung auf Seiten einer der genannten Personen zur Offenlegung solcher Informationen (unabhängig davon, ob diese vertraulich sind oder nicht) gegenüber den Inhabern dieser Komplexen Produkte begründet.

Darüber hinaus können ein oder mehrere verbundene Unternehmen der Emittentin Research-Berichte veröffentlichen oder anderweitig Aussagen über den Basiswert bzw. die Basiswerte treffen (wobei dies im Fall von Komplexen Produkten, die an eine oder mehrere Aktien oder Anleihen gekoppelt sind, auch Informationen über den bzw. die jeweilige(n) Aktien- bzw. Anleiheemittenten beinhalten kann). Jeder potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollte eine unabhängige Prüfung des Basiswerts bzw. der Basiswerte vornehmen, wie sie ihm erforderlich erscheint, um in Bezug auf eine Anlage in die betreffenden Komplexen Produkte eine fundierte Entscheidung treffen zu können. Die Emittentin kann potenziellen Anlegern keine Gewähr dafür geben, dass etwaige öffentlich verfügbare Informationen über den Basiswert bzw. die Basiswerte (im Fall von Komplexen Produkten, die an eine oder mehrere Aktien oder Anleihen gekoppelt sind, einschliesslich Informationen über den bzw. die jeweiligen Aktien- bzw. Anleiheemittenten) richtig oder vollständig sind, unabhängig davon, ob diese Informationen von einem verbundenen Unternehmen der Emittentin veröffentlicht wurden oder nicht.

Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts

Bei einem Angebot von Komplexen Produkten im EWR oder der Schweiz werden die folgenden Informationen in den Endgültigen Bedingungen eingefügt:

[Vorbehaltlich der nachfolgenden Bedingungen stimmt die Emittentin der Verwendung des Basisprospekts (unter dem das Angebot der Komplexen Produkte erfolgt) und dieser

connection with a subsequent resale or final placement of the Complex Products by all financial intermediaries (general consent) during the period of validity of the Base Prospectus. The Issuer accepts responsibility for the content of the Base Prospectus and these Final Terms also with respect to a subsequent resale or final placement of Complex Products by any financial intermediary which was given consent to use the Base Prospectus and these Final Terms. The general consent to use the Base Prospectus and these Final Terms is granted in respect of the subsequent resale or final placement of the Complex Products in **[**Germany**][,][**and**][**Austria**] [,][**and**][**the Czech Republic**] [,][**and**] [**Italy**][,][**and**] [**Spain**][,][**and**] [**Liechtenstein**] [,][**and**] [**Luxembourg**][,][**and**] [**the Netherlands**] [**and**][**Switzerland**].]**

[Subject to the following conditions, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus (under which the offer of the Complex Products takes place) and these Final Terms in connection with a subsequent resale or final placement of the Complex Products by the following financial intermediaries (individual consent) during the period of validity of the Base Prospectus: **[*insert name and address of such intermediaries:* [●]]**. The Issuer accepts responsibility for the content of the Base Prospectus and these Final Terms also with respect to a subsequent resale or final placement of Complex Products by any financial intermediary which was given consent to use the Base Prospectus. The individual consent to use the Base Prospectus and these Final Terms is granted in respect of the subsequent resale or final placement of the Complex Products in **[**Germany**] [,][**and**] [**Austria**][,][**and**] [,][**and**][**the Czech Republic**][**Italy**][,][**and**] [**Spain**][,][**and**] [**Liechtenstein**] [,][**and**][**Luxembourg**][,][**and**] [**the Netherlands**] [**and**][**Switzerland**].]**

[The Issuer's consent is subject to the fulfillment of the following additional conditions by the financial **[**intermediary**][**intermediaries**]**: **[●].]**

[The subsequent resale or final placement of the Complex Products by the financial **[**intermediary**][**intermediaries**]** may take place **[**during the period of validity of the Base Prospectus**][●].]**

[[In respect of public offers in Italy**] [**T**][**t**]**he Issuer does not consent to the use of the Base Prospectus.**]**

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

Endgültigen Bedingungen während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts durch sämtliche Finanzintermediäre im Zusammenhang mit einer späteren Weiterveräusserung oder endgültigen Platzierung der Komplexen Produkte zu (generelle Zustimmung). Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für den Inhalt des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen auch hinsichtlich einer späteren Weiterveräusserung oder endgültigen Platzierung der Komplexen Produkte durch Finanzintermediäre, die die Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen erhalten haben. Die generelle Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen wird bezüglich der späteren Weiterveräusserung oder endgültigen Platzierung der Komplexen Produkte **[**in**] [**Deutschland**][,][**und**] [**Österreich**] [,][**und**][**der Tschechische Republik**] [,][**und**] [**Italien**][,][**und**] [**Spanien**] [,][**und**] [**Liechtenstein**][,][**und**][**Luxemburg**][,][**und**] [**den Niederlanden**] [**und**][**der Schweiz**] erteilt.]**

[Vorbehaltlich der nachfolgenden Bedingungen stimmt die Emittentin der Verwendung des Basisprospekts (unter dem das Angebot der Komplexen Produkte erfolgt) und dieser Endgültigen Bedingungen während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts durch die folgenden Finanzintermediäre (individuelle Zustimmung) im Zusammenhang mit einer späteren Weiterveräusserung oder endgültigen Platzierung der Komplexen Produkte zu: **[*Name und Adresse der Finanzintermediäre einfügen:* [●]]**. Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für den Inhalt des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen auch hinsichtlich einer späteren Weiterveräusserung oder endgültigen Platzierung der Komplexen Produkte durch Finanzintermediäre, die die Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen erhalten haben. Die individuelle Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen wird bezüglich der späteren Weiterveräusserung oder endgültigen Platzierung der Komplexen Produkte **[**in**] [**Deutschland**][,][**und**][**Österreich**] [,][**und**][**der Tschechische Republik**][,][**und**] [**Italien**][,][**und**] [**Spanien**][,][**und**] [**Liechtenstein**][,][**und**] [**Luxemburg**] [,][**und**][**den Niederlanden**] [**und**][**der Schweiz**] erteilt.]**

[Die Zustimmung der Emittentin gilt nur unter Einhaltung der folgenden zusätzlichen Bedingungen durch **[**den Finanzintermediär**][**die Finanzintermediäre**]**: **[●].]**

[Die spätere Weiterveräusserung oder endgültige Platzierung der Komplexen Produkte durch **[**den Finanzintermediär**][**die Finanzintermediäre**]** kann **[**während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts**][●]** erfolgen.]

[[In Bezug auf öffentliche Angebote in Italien stimmt die Emittentin**] [**Die Emittentin stimmt**]** der Verwendung des Basisprospekts nicht zu.]

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

[*If the applicable Final Terms provide for a consent of the Issuer to the use of the Base Prospectus and the applicable Final Terms by all financial intermediaries (general consent), insert:* Each financial intermediary shall publish on its website a statement to the effect that it uses the Base Prospectus and these Final Terms with the consent of the Issuer and in accordance with the conditions applying to such consent.]

[*If the applicable Final Terms provide for a consent of the Issuer to the use of the Base Prospectus by one or several financial intermediaries and the applicable Final Terms (individual consent), insert:* Any new information regarding financial intermediaries unknown at the time of approval of the Base Prospectus or the filing of these Final Terms, as the case may be, will be published on the website of Credit Suisse (**www.credit-suisse.com/derivatives**). Investors can access any such new information by selecting "Credit Suisse AG, Zurich – Pan European Issuance Program, bilingual (English/German) for Swiss law, German law, English law" under Issuance Program / Base Prospectuses " in the centre of such website.**]**

Continuation of the public offering of the Complex Products after expiry of the period of validity of the Base Prospectus; Increase of an issuance of Complex Products

Under this Base Prospectus, a public offering of Complex Products which has commenced under the Base Prospectus for the issuance of Participation Products of Credit Suisse AG dated 19 June 2020 (the "**Original Base Prospectus**") may be continued after expiry of the period of validity of the Original Base Prospectus.

Further, an issuance of Complex Products under this Base Prospectus may be subsequently increased.

The relevant Final Terms are available on the website **www.credit-suisse.com/derivatives** by selecting " Credit Suisse AG, Zurich – Pan European Issuance Program, bilingual (English/German) for Swiss law, German law, English law" under Issuance Program / Base Prospectuses in the centre of this website and then "Final Terms".

The relevant Final Terms in respect of which the public offering may be continued under this Base Prospectus pursuant to EU law are identified below by reference to their respective ISINs.

CH1114359339

[*Falls die anwendbaren Endgültigen Bedingungen eine Zustimmung der Emittentin zur Verwendung des Basisprospekts und der anwendbaren Endgültigen Bedingungen gegenüber sämtlichen Finanzintermediären vorsehen (generelle Zustimmung), einfügen:* Jeder Finanzintermediär hat auf seiner Website eine Erklärung des Inhalts zu veröffentlichen, dass er den Basisprospekt und diese Endgültigen Bedingungen mit Zustimmung der Emittentin und in Übereinstimmung mit den für diese Zustimmung geltenden Bedingungen verwendet.]

[*Falls die anwendbaren Endgültigen Bedingungen eine Zustimmung der Emittentin zur Verwendung des Basisprospekts und der anwendbaren Endgültigen Bedingungen gegenüber einem oder mehreren Finanzintermediären vorsehen (individuelle Zustimmung), einfügen:* Jede neue Information zu Finanzintermediären, die zum Zeitpunkt der Billigung des Basisprospekts bzw. der Hinterlegung dieser Endgültigen Bedingungen nicht bekannt war, wird auf der Internetseite der Credit Suisse (**www.credit-suisse.com/derivatives**) veröffentlicht. Anleger können jede solche neue Information durch Auswählen von "Credit Suisse AG, Zürich – Pan European Emissionsprogramm, zweisprachig (Englisch / Deutsch) für schweizerisches Recht, deutsches Recht, englisches Recht" unter Emissionsprogramm / Basisprospekte in der Mitte dieser Internetseite einsehen.**]**

Fortsetzung des öffentlichen Angebots der Komplexen Produkte nach Ablauf der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts; Aufstockung einer Emission von Komplexen Produkten

Unter diesem Basisprospekt kann ein öffentliches Angebot von Komplexen Produkten, welches unter dem Basisprospekt für die Emission von Partizipations-Produkten der Credit Suisse AG vom 19. Juni 2020 (der „**Original Basisprospekt**“) begonnen hat, nach Ablauf der Gültigkeitsdauer des Original Basisprospekts hinaus fortgesetzt werden.

Darüber hinaus kann eine Emission von Komplexen Produkten unter diesem Basisprospekt zu einem späteren Zeitpunkt aufgestockt werden.

Die jeweiligen Endgültigen Bedingungen sind erhältlich auf der Internetseite **www.credit-suisse.com/derivatives** durch Auswählen von "Credit Suisse AG, Zürich – Pan European Emissionsprogramm, zweisprachig (Englisch / Deutsch) für schweizerisches Recht, deutsches Recht, englisches Recht" unter Emissionsprogramm / Basisprospekte in der Mitte dieser Internetseite und dann durch Auswählen von "Final Terms".

Die jeweiligen Endgültigen Bedingungen, in Bezug auf welche das öffentliche Angebot unter diesem Basisprospekt nach EU-Recht fortgesetzt wird, sind nachfolgend durch Verweis auf deren massgebliche ISINs identifiziert.

CH1114359339

RESPONSIBILITY STATEMENT

Credit Suisse AG having its seat in Zurich, Switzerland, accepts responsibility for the information contained in this Document according to Article 11 of the Prospectus Regulation. Credit Suisse AG states that to the best of its knowledge the information contained in this Document is in accordance with the facts and that this Document makes no omission likely to affect its import.

Zurich, 18 June 2021

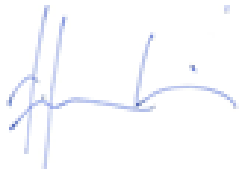
Signed on behalf of the Issuer:

By:

Duly authorised

Doris A. Schnaudt/Director

By:



Duly authorised

Halil Yeniavci/Director

VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG

Die Credit Suisse AG mit Sitz in Zürich, Schweiz, übernimmt gemäss Artikel 11 der Prospekt-Verordnung die Verantwortung für die in diesem Dokument enthaltenen Angaben. Die Credit Suisse AG erklärt, dass ihres Wissens die Angaben in diesem Dokument richtig sind und keine Angaben aufgenommen werden, die die Aussage in diesem Dokument verändern können.

Zürich, 18. Juni 2021

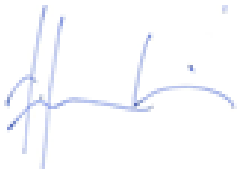
Unterzeichnet für die Emittentin:

Durch:

Bevollmächtigte

Doris A. Schnaudt/Director

Durch:



Bevollmächtigter

Halil Yeniavci/Director

This section has not been reviewed and approved by the BaFin and only applies to Complex Products issued under the Base Prospectus reviewed and approved by the Reviewing Body under the Financial Services Act.

ANNEX 1: SECTIONS THAT APPLY ONLY TO COMPLEX PRODUCTS ISSUED UNDER THE BASE PROSPECTUS PURSUANT TO SWISS LAW

The following sections apply only to Complex Products issued by Credit Suisse under the Base Prospectus pursuant to Swiss law. References to the term "Base Prospectus" are to be understood as references to the Base Prospectus pursuant to Swiss law.

The Reviewing Body has only approved the English Securities Note and therefore, the German language version of this document is merely a translation and is not legally binding. References to "Securities Note" in the following sections are to be understood as references to the English Securities Notes.

Dieser Abschnitt wurde nicht von der BaFin geprüft und gebilligt und findet nur Anwendung auf Komplexe Produkte, die unter dem von der Prüfstelle nach dem Finanzdienstleistungsgesetz geprüften und genehmigten Basisprospekt emittiert werden.

ANHANG 1: ABSCHNITTE, DIE NUR FÜR KOMPLEXE PRODUKTE, DIE UNTER DEM BASISPROSPEKT NACH SCHWEIZER RECHT EMITTIERT WERDEN, GELTEN

Die folgenden Abschnitte gelten nur für Komplexe Produkte, die von der Credit Suisse unter dem Basisprospekt nach Schweizer Recht emittiert werden. Bezugnahmen auf den Begriff „Basisprospekt" sind als Bezugnahmen auf den Basisprospekt nach Schweizer Recht zu verstehen.

Die Prüfstelle hat nur die Englische Wertpapierbeschreibung genehmigt und daher ist die deutschsprachige Fassung dieses Dokuments lediglich eine Übersetzung und rechtlich nicht verbindlich. Bezugnahmen auf „Wertpapierbeschreibung" in den nachfolgenden Abschnitten sind als Bezugnahmen auf die Englische Wertpapierbeschreibung zu verstehen.

I. Description of Complex Products issued under the Base Prospectus approved by the Reviewing Body

General Information about the Complex Products

The Complex Product that may be issued under this Base Prospectus are generically referred to as "Complex Products" without expressing any views as to their particular features or legal qualification. The main categories of Complex Products that may be issued under this Base Prospectus are set out below.

The below listed product categories and product features are based on the categories and additional product features used in the "SSPA Swiss Derivative Map 2021" issued by the Swiss Structured Products Association SSPA (see "www.sspa.ch/en"). The product categories and product features are not universal and, in different markets or jurisdictions, different products categories and product features may be used for the same product.

Each Complex Product issued under the Base Prospectus may be linked to one or more underlying reference assets, which may be a share, an ETF Share, an index, a commodity, a foreign exchange rate, a fund or exchange traded fund or an interest rate, reference rate or spread rate or any multiple or combination thereof (each an "Underlying Asset(s)" or "Underlying(s)" or "Underlying Reference Asset(s)") or any multiple or any combination thereof, as specified in the relevant terms of issue of the Complex Products. The performance of the Complex Product may depend to some degree on the performance of such Underlying Asset(s).

Product Categories

The main categories of Complex Products that may be issued under this Base Prospectus are described below. The Issuer may issue other Participation Products under this Securities Note than those listed below or to modify the below listed products. Such Complex Products may have characteristics, which partially or significantly deviate from those of the main categories of Participation Products described below.

Additional information on the Complex Product may be included in the relevant Final Terms.

Participation Products (SSPA Category 13)

I. Beschreibung der Komplexen Produkte unter dem durch die Prüfstelle gebilligten Basisprospekt

Allgemeine Informationen zu den Komplexen Produkten

Die Komplexen Produkte, die unter diesem Basisprospekt ausgegeben werden können, werden allgemein als "Komplexe Produkte" bezeichnet, ohne dass damit eine Aussage über ihre besonderen Merkmale oder ihre rechtliche Qualifikation gemacht wird. Die Hauptkategorien der Komplexen Produkte, die im Rahmen dieses Basisprospekts ausgegeben werden können, sind nachstehend aufgeführt.

Die nachfolgend aufgeführten Produktkategorien und Produktmerkmale basieren auf den Kategorien und zusätzlichen Produktmerkmalen, die in der vom Schweizerischen Verband für Strukturierte Produkte SVSP herausgegebenen "SSPA Swiss Derivative Map 2021" verwendet werden (siehe "www.sspa.ch/de"). Die Produktkategorien und Produktmerkmale sind nicht allgemeingültig und in verschiedenen Märkten oder Rechtsordnungen können unterschiedliche Produktkategorien und Produktmerkmale für dasselbe Produkt verwendet werden.

Jedes unter dem Basisprospekt begebene Komplexe Produkt kann an einen oder mehrere zugrundeliegende Referenzwerte gebunden sein, bei denen es sich um eine Aktie, einen ETF-Anteil, einen Index, einen Rohstoff, einen Wechselkurs, einen Fonds oder börsengehandelten Fonds oder einen Zinssatz, Referenzsatz oder Spread-Satz oder ein Vielfaches oder eine Kombination davon (jeweils ein "Basiswert(e)" oder "Basiswert(e)" oder "zugrundeliegende(r) Referenzwert(e)") oder ein Vielfaches oder eine Kombination davon handeln kann, wie in den jeweiligen Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte angegeben. Die Wertentwicklung des Komplexen Produkts kann bis zu einem gewissen Grad von der Wertentwicklung eines solchen Basiswerts bzw. solcher Basiswerte abhängen.

Produktkategorien

Die Hauptkategorien der Komplexen Produkte, die unter diesem Basisprospekt ausgegeben werden können, sind nachstehend beschrieben. Die Emittentin kann unter dieser Wertpapierbeschreibung andere als die nachstehend aufgeführten Partizipationsprodukte ausgeben oder die nachstehend aufgeführten Produkte modifizieren. Solche Komplexen Produkte können Merkmale aufweisen, die teilweise oder erheblich von denen der unten beschriebenen Hauptkategorien von Partizipationsprodukten abweichen.

Zusätzliche Informationen über das Komplexe Produkt können in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen enthalten sein.

Partizipationsprodukte (SSPA Kategorie 13)

- Tracker Certificate (SSPA Category 1300)
- Outperformance Certificate (SSPA Category 1310)
- Bonus Certificate (SSPA Category 1320)
- Bonus Outperformance Certificate (SSPA Category 1330)
- Twin Win Certificate (SSPA Category 1340)

Tracker Certificate (SSPA Category 1300)

Tracker Certificates are primarily targeted at investors that expect the value of the Underlying Asset to increase (or, in the case of Tracker Certificates with a bear feature, to decrease). Tracker Certificates allow an investor to participate in the performance of one or more Underlying Assets, which can be equally or unequally weighted. The profit and loss potential of the Tracker Certificates corresponds largely to that of the Underlying Assets and is (theoretically) not limited.

Outperformance Certificate (SSPA Category 1310)

Outperformance Certificates are primarily targeted at investors that expect (i) the value of the Underlying Asset to increase (or, in the case of Outperformance Certificates with a bear feature, to decrease) and (ii) the volatility to increase.

Outperformance Certificates allow investors to participate in the performance of the Underlying Assets. If the defined strike price is reached, the participation of the investor is increased by a participation factor resulting in a disproportionate participation in the positive performance (or, in case of an Outperformance Certificate with a bear feature, in the negative performance) of the Underlying Asset. Such Outperformance Certificates may provide for a limit on the achievable profits (cap). The loss potential of the Outperformance Certificates corresponds largely to that of the Underlying Assets and there is the risk of a total loss.

Bonus Certificates (SSPA Category 1320)

Bonus Certificates are primarily targeted at investors that expect (i) the value of the Underlying Asset to move sideways or to increase (or, in the case of Bonus Certificates with a bear feature, to move sideways or to decrease) and (ii) the Underlying Asset not to reach or breach the defined barrier throughout the term of such Bonus Certificates.

Bonus Certificates allow the investor to participate in the performance of Underlying Asset and provide for a conditional minimum redemption amount at the end of the term of the Bonus Certificates.

- Tracker-Zertifikat (SSPA Kategorie 1300)
- Outperformance-Zertifikat (SSPA Kategorie 1310)
- Bonus-Zertifikat (SSPA Kategorie 1320)
- Bonus-Outperformance-Zertifikat (SSPA Kategorie 1330)
- Twin-Win-Zertifikat (SSPA Kategorie 1340)

Tracker-Zertifikate (SSPA Kategorie 1300)

Tracker-Zertifikate richten sich in erster Linie an Anleger, die erwarten, dass der Wert des zugrunde liegenden Basiswerts steigt (oder bei bearishen Tracker-Zertifikaten sinkt). Mit Tracker-Zertifikaten kann ein Anleger an der Wertentwicklung eines oder mehrerer zugrunde liegender Basiswerte teilnehmen, die gleich oder ungleich gewichtet sein können. Das Gewinn- und Verlustpotenzial der Tracker-Zertifikate entspricht weitgehend dem der zugrunde liegenden Basiswerte und ist (theoretisch) nicht begrenzt.

Outperformance-Zertifikate (SSPA Kategorie 1310)

Outperformance-Zertifikate richten sich in erster Linie an Anleger, die erwarten, dass (i) der Wert des zugrunde liegenden Basiswerts steigt (oder bei bearishen Outperformance-Zertifikaten sinkt) und (ii) die Volatilität steigt.

Mit Outperformance-Zertifikaten können Anleger an der Wertentwicklung der zugrunde liegenden Basiswerte teilnehmen. Wird der festgelegte Ausübungspreis erreicht, erhöht sich die Beteiligung des Anlegers um einen Beteiligungsfaktor, der zu einer überproportionalen Partizipation an der positiven Wertentwicklung (oder bei einem bearishen Out-performance-Zertifikat an der negativen Wertentwicklung) des zugrunde liegenden Basiswerts führt. Die erzielbaren Gewinne können in solchen Outperformance-Zertifikaten durch eine Obergrenze (Cap) begrenzt sein. Das Verlustpotenzial der Outperformance-Zertifikate entspricht weitgehend dem der zugrunde liegenden Basiswerte, und es besteht das Risiko eines Totalverlusts.

Bonus-Zertifikate (SSPA Kategorie 1320)

Bonus-Zertifikate richten sich in erster Linie an Anleger, die erwarten, dass (i) der Wert des zugrunde liegenden Basiswerts sich seitwärts bewegt oder steigt (oder bei bearishen Bonus-Zertifikaten seitwärts bewegt oder fällt) und dass (ii) der zugrunde liegende Basiswert die festgelegte Barriere während der Laufzeit solcher Bonus-Zertifikate nicht erreicht oder durchbricht.

Bonus-Zertifikate ermöglichen es dem Anleger, an der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Basiswerts teilzunehmen und sehen am Ende der Laufzeit der Bonus-Zertifikate einen bedingten Mindestrückzahlungsbetrag vor.

If the barrier is not reached and not breached during the term of the Bonus Certificate, investor will receive at least the minimum redemption amount and the potential profit corresponds largely to that of the Underlying Assets and is not limited.

If the barrier is reached or breached, such Bonus Certificates change into Tracker Certificates, with no capital protection. The loss potential then corresponds largely to that of the Underlying Assets and there is the risk of a total loss.

If the Bonus Certificate provides for physical settlement, investors may receive the delivery of the Underlying Asset depending on the performance of the Underlying Asset. If the barrier is not reached or breached, investors will receive at least the minimum redemption amount and the potential profit corresponds largely to that of the Underlying Assets and is not limited. In all other cases the investor receives delivery of a certain number of the Underlying Asset.

If the Product references a two or more Underlying Assets, the payout profile may depend on the best or worst performing Underlying.

Bonus Outperformance Certificates (SSPA Category 1330)

Bonus Outperformance Certificates are primarily targeted at investors that expect (i) the value of the Underlying Asset to increase (or, in the case of Bonus Outperformance Certificates with a bear feature, to decrease) and (ii) the Underlying Asset not to reach or breach the specified barrier throughout the term of such Bonus Outperformance Certificates.

Bonus Outperformance Certificates allow the investor to participate in the performance of the Underlying Asset and provide for a conditional minimum redemption amount at the end of the term of the Bonus Outperformance Certificates.

If the specified barrier is not reached and not breached during the term of the Bonus Outperformance Certificate, investor will receive at least the minimum redemption amount.

Furthermore, if the defined strike price is reached, the participation of the investor is increased by a participation factor resulting in a disproportionate participation in the positive performance (or, in case of a Bonus Outperformance Certificate with a bear feature, in the negative performance) of the Underlying Asset and the potential profit is not limited.

If the specified barrier is reached or breached during the term of the Bonus Outperformance Certificates, such Bonus Outperformance Certificates change into Outperformance Certificates, with no capital protection. The loss potential then

Wenn die Barriere während der Laufzeit des Bonus-Zertifikats nicht erreicht und nicht durchbrochen wird, erhält der Anleger mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag, und der potenzielle Gewinn entspricht weitgehend dem des zugrunde liegenden Basiswerts und ist nicht begrenzt.

Wenn die Barriere erreicht oder durchbrochen wird, verwandeln sich solche Bonus-Zertifikate in Tracker-Zertifikate ohne Kapitalschutz. Das Verlustpotential entspricht dann weitgehend dem der zugrunde liegenden Basiswerte, und es besteht das Risiko eines Totalverlusts.

Wenn das Bonus-Zertifikat eine physische Lieferung vorsieht, können Anleger abhängig von der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Basiswerts die physische Lieferung des zugrunde liegenden Basiswerts erhalten. Wenn die Barriere nicht erreicht oder durchbrochen wird, erhalten Anleger mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag, und der potenzielle Gewinn entspricht weitgehend dem des zugrunde liegenden Basiswerts und ist nicht begrenzt. In allen anderen Fällen erhält der Anleger die physische Lieferung einer bestimmten Anzahl des zugrunde liegenden Basiswerts.

Wenn das Produkt zwei oder mehr Basiswerte zugrunde liegen hat, kann das Auszahlungsprofil von dem Basiswert mit der besten oder schlechtesten Wertentwicklung ab-hängen.

Bonus-Outperformance-Zertifikate (SSPA Kategorie 1330)

Bonus-Outperformance-Zertifikate richten sich in erster Linie an Anleger, die er-warten, dass (i) der Wert des zugrunde liegenden Basiswerts steigt (oder im Fall von bearishen Bonus-Outperformance-Zertifikaten sinkt) und (ii) der zugrunde liegende Basis-wert während der Laufzeit der Bonus-Outperformance-Zertifikate nicht die festgelegte Barriere erreicht oder durchbricht.

Bonus-Outperformance-Zertifikate ermöglichen es dem Anleger, an der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Basiswerts teilzunehmen und sehen am Ende der Laufzeit der Bonus-Outperformance-Zertifikate einen bedingten Mindestrückzahlungsbetrag vor.

Wenn die festgelegte Barriere während der Laufzeit des Bonus-Outperformance-Zertifikats nicht erreicht und nicht durchbrochen wird, erhält der Anleger mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag.

Wird der festgelegte Ausübungspreis erreicht, erhöht sich die Beteiligung des Anlegers um einen Beteiligungsfaktor, der zu einer überproportionalen Beteiligung an der positiven Wertentwicklung (oder im Falle eines bearishen Bonus-Outperformance-Zertifikats an der negativen Wertentwicklung) des zugrunde liegenden Basiswerts führt und der potenzielle Gewinn ist nicht begrenzt.

Wenn die festgelegte Barriere während der Laufzeit der Bonus-Outperformance-Zertifikats erreicht oder durchbrochen wird, verwandeln sich solche Bonus-Outperformance-Zertifikate in Outperformance-Zertifikate,

corresponds largely to that of the Underlying Assets and there is the risk of a total loss.

If the Bonus Outperformance Certificate provides for physical settlement, investors may receive the delivery of the Underlying Asset depending on the performance of the Underlying Asset. If the barrier is not reached or breached, investors will receive at least the minimum redemption amount and the potential profit corresponds largely to that of the Underlying Assets and is not limited. In all other cases the investor receives delivery of a certain number of the Underlying Asset.

If the Product references two or more Underlying Assets, the payout profile may depend on the best or worst performing Underlying.

Twin Win Certificates (SSPA Category 1340)

Twin Win Certificates are primarily targeted at investors that expect (i) the value of the Underlying Asset to increase or to slightly decrease (or, in the case of Twin Win Certificates with a bear feature, to decrease or slightly increase) and (ii) the Underlying Asset not to breach the defined barrier throughout the term of such Twin Win Certificates.

Twin Win Certificates allow the investor to participate in the performance of the Underlying Asset. Profits are possible with both an increasing and slightly decreasing value of the Underlying Asset (or, in the case of Twin Win Certificates with a bear feature decreasing or slightly increasing value of the Underlying Asset).

If the value of the Underlying Asset increases above the strike price, the value of the Twin Win Certificates and the profit corresponds largely to that of the Underlying Assets and the potential profit is not limited (unless there is a cap).

If the value of the Underlying Assets is below the strike price, but the value of the Underlying Asset did not touch or fall below the barrier throughout the term of such Twin Win Certificates, then the negative performance of the Underlying Asset are converted into corresponding profits for investors in the Twin Win Certificates.

Twin Win Certificates provide for a conditional minimum redemption amount. The level of the minimal redemption amount representing the level of partial capital protection indicates the percentage of the nominal or par value of the Twin Win Certificates that the investor will be entitled to at the settlement date, provided the barrier is not reached or breached.

If the barrier is reached or breached, such Twin Win Certificates change into Tracker Certificates and loss potential

ohne Kapitalschutz. Das Verlustpotential entspricht dann weitgehend dem der zugrunde liegenden Basiswerte, und es besteht das Risiko eines Totalverlusts.

Wenn das Bonus-Outperformance-Zertifikat eine physische Lieferung vorsieht, können Anleger abhängig von der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Basiswerts die physische Lieferung des zugrunde liegenden Basiswerts erhalten. Wenn die Barriere nicht er-reicht oder durchbrochen wird, erhalten Anleger mindestens den Mindestrückzahlungs-betrag, und der potenzielle Gewinn entspricht weitgehend dem des zugrunde liegenden Basiswerts und ist nicht begrenzt. In allen anderen Fällen erhält der Anleger die physische Lieferung einer bestimmten Anzahl des zugrunde liegenden Basiswerts.

Wenn das Produkt zwei oder mehr Basiswerte zugrunde liegen hat, kann das Auszah-lungsprofil von dem Basiswert mit der besten oder schlechtesten Performance abhängen.

Twin-Win-Zertifikate (SSPA Kategorie 1340)

Twin-Win-Zertifikate richten sich in erster Linie an Anleger, die erwarten, dass (i) der Wert des zugrunde liegenden Basiswerts steigt oder leicht sinkt (oder im Fall von bearishen Twin-Win-Zertifikaten sinkt oder leicht steigt) und dass (ii) der zugrunde liegende Basiswert die festgelegte Barriere während der Laufzeit der Twin-Win-Zertifikate nicht durchbricht.

Mit Twin-Win-Zertifikaten kann der Anleger an der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Basiswerts partizipieren. Gewinne sind sowohl bei steigendem als auch bei leicht fallendem Wert des zugrunde liegenden Basiswerts möglich (oder bei bearishen Twin-Win-Zertifikaten, bei fallendem oder leicht steigenden Wert des zugrunde liegenden Basiswerts).

Wenn der Wert des zugrunde liegenden Basiswerts über den Ausübungspreis steigt, entsprechen der Wert der Twin-Win-Zertifikate und der Gewinn weitgehend dem des zugrunde liegenden Basiswerts, und der potenzielle Gewinn ist nicht begrenzt (es sei denn, es gibt eine Obergrenze).

Wenn der Wert des zugrunde liegenden Basiswerts unter dem Ausübungspreis liegt, der Wert des zugrunde liegenden Basiswerts jedoch während der Laufzeit dieser Twin-Win-Zertifikate die Barriere nicht berührt oder unterschritten hat, dann wird die negative Wertentwicklung des zugrunde liegenden Basiswerts in entsprechende Gewinne für Anleger von Twin-Win-Zertifikaten umgewandelt.

Twin-Win-Zertifikate sehen einen bedingten Mindestrückzahlungsbetrag vor. Die Höhe des Mindestrückzahlungsbetrags, der die Höhe des teilweisen Kapitalschutzes darstellt, gibt den Prozentsatz des Nominal- oder Nennwerts der Twin-Win-Zertifikate an, auf den der Anleger am Rückzahlungstag Anspruch hat, sofern die Barriere nicht erreicht oder durchbrochen wird.

Wenn die Barriere erreicht oder durchbrochen wird, verwandeln sich solche Twin-Win-Zertifikate in Tracker-

then corresponds largely to that of the Underlying Assets and there is the risk of a total loss, unless there is a partial capital protection.

Zertifikate, und das Verlustpotenzial entspricht dann weitgehend dem der zugrunde liegenden Basiswerte, und es besteht das Risiko eines Totalverlusts, so-fern kein teilweiser Kapitalschutz besteht.

II. Form of the Final Terms for Complex Products issued under the Base Prospectus approved by the Reviewing Body

Final Terms for the issuance of [*insert technical name for the product to be issued:* [●]][*insert marketing name and security code (as the case may be) for the product to be issued:* [●]*]

This document (this "Document" or the "Final Terms") constitutes the Final Terms for the Participation Products listed above (the "Complex Products"). The Final Terms relate to the Base Prospectus for the issuance of Participation Products of Credit Suisse AG (the "Issuer") (the "Base Prospectus"). The Base Prospectus is constituted by the Securities Note for the issuance of Participation Products dated 18 June 2021 (English language version) (the "Securities Note"), the Registration Document dated 11 June 2021 (English language version), (the "Registration Document") and the Base Prospectus Summary for Participation Products dated 18 June 2021 (English language version) (the "Base Prospectus Summary" and each as amended by way of supplements from time to time.

Credit Suisse AG, a corporation with limited liability under the laws of Switzerland ("**Credit Suisse**"), acting through its **[**head office**][[●]** Branch**]**, will issue the Complex Products in **[**bearer**][**uncertificated**]** form.

These Final Terms must be read in conjunction with all information set out in the Securities Note, the Registration Document and any supplements to the Securities Note or the Registration Document and any information incorporated by reference therein) in order to obtain all necessary information required for an assessment of the Issuer and the Complex Products. [An issue specific summary is attached to the Final Terms.]

[*Insert, if applicable, in the case of a planned continuation of the public offering of the Complex Products after expiry of the period of validity of the Base Prospectus:* The above-mentioned Base Prospectus – consisting of the Securities Note for the issuance of Participation Products dated 18 June 2021 and the Registration Document dated 11 June 2021, each as

II. Formular für die Endgültigen Bedingungen für Komplexe Produkte, die unter dem von der Prüfstelle genehmigten Basisprospekt emittiert werden

Endgültige Bedingungen für die Emission von [*technische Bezeichnung des zu emittierenden Produkts einfügen:* [●]][*Marketingnamen und gegebenenfalls Kennnummer des zu emittierenden Produkts einfügen:* [●]*]

Dieses Dokument (das "Dokument" oder die "Endgültigen Bedingungen") stellt die Endgültigen Bedingungen für die vorstehend aufgeführten Partizipations-Produkte (die "Komplexen Produkte") dar. Die Endgültigen Bedingungen beziehen sich auf den Basisprospekt für die Emission von Partizipations-Produkten der Credit Suisse AG (die "Emittentin") (der "Basisprospekt"). Der Basisprospekt setzt sich aus der Wertpapierbeschreibung für die Emission von Partizipations-Produkten vom 18. Juni 2021 (englischsprachige Fassung) (die "Wertpapierbeschreibung"), dem Registrierungsformular vom 11. Juni 2021 (englischsprachige Fassung) (das "Registrierungsformular") und der Basisprospekt Zusammenfassung für Renditeoptimierungs-Produkte vom 18. Juni 2021 (englischsprachige Fassung) (die "Basisprospektzusammenfassung"), wie jeweils gegebenenfalls durch Nachträge ergänzt, zusammen.

Credit Suisse AG, eine nach Schweizer Recht organisierte Aktiengesellschaft (die "**Credit Suisse**"), handelnd durch **[**ihren Hauptsitz**][**die Niederlassung **[●]]**, wird die Komplexen Produkte **[**als Inhaberpapiere**][**in unverbriefter Form**]** begeben.

Diese Endgültigen Bedingungen müssen in Verbindung mit den Informationen in der Wertpapierbeschreibung, in dem Registrierungsformular und allen etwaigen Nachträgen zu der Wertpapierbeschreibung oder zu dem Registrierungsformular (einschliesslich aller darin per Verweis einbezogenen Informationen) gelesen werden, um sämtliche für die Beurteilung der Emittentin und der Komplexen Produkte erforderlichen Angaben zu erhalten. [Den Endgültigen Bedingungen ist eine emissionsspezifische Zusammenfassung beigefügt.]

[*Gegebenenfalls bei geplanter Fortsetzung des öffentlichen Angebots der Komplexen Produkte nach Ablauf der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts einfügen:* Der obengenannte Basisprospekt – bestehend aus der Wertpapierbeschreibung für die Emission von Partizipations-Produkten vom 18. Juni 2021 und dem Registrierungsformular vom 11. Juni 2021, wie jeweils

* **[**Corresponds to the product group specified as **[●]** in the Base Prospectus.**]**

* **[**Entspricht der im Basisprospekt als **[●]** bezeichneten Produktgruppe.**]**

amended by way of supplements from time to time - under which the securities described in these Final Terms **[**are issued**]** **[**are continued to be offered**]**, will cease to be valid on 18 June 2022. From and including this date, these Final Terms must be read in conjunction with the latest valid version of the Base Prospectus for the issuance of Participation Products of Credit Suisse AG which succeeds the Base Prospectus dated 18 June 2021. The latest valid version of the Base Prospectus for the issuance of Participation Products of Credit Suisse AG is published on the website of Credit Suisse (**www.credit-suisse.com/derivatives**).

[*in case of an increase of an issuance of Complex Products:* These Complex Products, after their issuance, will be consolidated and form a single series with the Complex Products issued on **[●]** under the Final Terms dated **[●]** under the Base Prospectus dated **[**19 June 2020**]**[18 June 2019**]**[21 June 2018**]**[22 June 2017**]**[23 June 2016**]**[24 June 2015**].]**

This Document, which contains the completed Terms and Conditions of the Complex Products (the "**Terms and Conditions**"), has been prepared on the basis of the Securities Note, which together with the Registration Document and the Base Prospectus Summary constitute the Base Prospectus. The Base Prospectus was approved by SIX Exchange Regulation Ltd. as Reviewing Body and deposited with it and published pursuant to article 64 FinSA. This Document will also be deposited with SIX Exchange Regulation Ltd. as Reviewing Body and published pursuant to article 64 FinSA.

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

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

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

gegebenenfalls durch Nachträge ergänzt - unter dem die in diesen Endgültigen Bedingungen beschriebenen Wertpapiere **[**begeben werden**]** **[**fortgesetzt angeboten werden**]**, verliert am 18. Juni 2022 seine Gültigkeit. Ab diesem Zeitpunkt sind diese Endgültigen Bedingungen im Zusammenhang mit dem jeweils aktuellsten Basisprospekt für die Emission von Partizipations-Produkten der Credit Suisse AG zu lesen, der dem Basisprospekt vom 18. Juni 2021 nachfolgt. Der jeweils aktuelle Basisprospekt für die Emission von Partizipations-Produkten der Credit Suisse AG wird auf der Internetseite der Credit Suisse (**www.credit-suisse.com/derivatives**) veröffentlicht.

[*im Fall einer Aufstockung einer Emission von Komplexen Produkten:* Diese Komplexen Produkte werden nach ihrer Emission mit den Komplexen Produkten, die am **[●]** unter den Endgültigen Bedingungen vom **[●]** zum Basisprospekt vom **[**19. Juni 2020**]**[18. Juni 2019**]**[21. Juni 2018**]**[22. Juni 2017**]**[23. Juni 2016**]**[24. Juni 2015**]** emittert wurden, konsolidiert und bilden mit diesen Komplexen Produkten eine einheitliche Serie.**]**

Dieses Dokument, das die vervollständigten Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte (die "**Emissionsbedingungen**") enthält, wurde auf der Grundlage der Wertpapierbeschreibung erstellt, die zusammen mit dem Registrierungsformular und der Basisprospektzusammenfassung den Basisprospekt bildet. Der Basisprospekt wurde von der SIX Exchange Regulation AG als Prüfstelle genehmigt und bei ihr hinterlegt und nach Artikel 64 FIDLEG veröffentlicht. Dieses Dokument wird ebenfalls bei der SIX Exchange Regulation AG als Prüfstelle hinterlegt und gemäss Artikel 64 FIDLEG veröffentlicht.

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

Die englischsprachige Fassung dieses Dokuments ist massgeblich und verbindlich. Die deutsche Übersetzung dieses Dokuments dient lediglich Informationszwecken.

Die Komplexen Produkte sowie in bestimmten Fällen die Wertpapiere, die gegebenenfalls bei Rückzahlung der Komplexen Produkte geliefert werden, wurden und werden nicht gemäss dem Wertpapiergesetz der Vereinigten Staaten von 1933 (U.S. Securities Act of 1933) in der geltenden Fassung (das "Wertpapiergesetz") oder bei einer Wertpapieraufsichtsbehörde eines Bundesstaats oder eines sonstigen Hoheitsgebiets der Vereinigten Staaten registriert, und das Handeln mit Komplexen Produkten ist weder durch die U.S. Commodity Futures Trading Commission ("CFTC") gemäss dem Warenbörsengesetz der Vereinigten Staaten von 1936 (U.S. Commodity Exchange Act of 1936) in der geltenden Fassung ("CEA") noch von der U.S. Securities Exchange Commission ("SEC") genehmigt worden. Komplexe Produkte oder Rechte daran dürfen zu keinem Zeitpunkt direkt oder indirekt innerhalb der Vereinigten Staaten oder an, für

herein). Terms used in this paragraph and not otherwise defined herein have the meaning given to them by Regulation S under the Securities Act.

Rechnung von oder zugunsten von U.S.-Personen (wie hierin definiert) zum Verkauf angeboten, verkauft, weiter verkauft oder abgegeben werden. Das Gleiche gilt für das Angebot, den Verkauf, den Weiterverkauf oder die Abgabe an andere Personen zum Zweck des Angebots, Verkaufs, Weiterverkaufs oder der Abgabe innerhalb der Vereinigten Staaten oder an, für Rechnung von oder zugunsten von U.S.-Personen (wie hierin definiert). Die in diesem Absatz verwendeten und nicht anderweitig definierten Begriffe haben jeweils die ihnen in Regulation S des Wertpapiergesetzes zugewiesene Bedeutung.

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

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

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

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

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

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

As used herein, "U.S. person" means a person that is any one or more of the following: (1) a "U.S. person" as defined in Regulation S under the Securities Act, and (2) a person who comes within any definition of “U.S. person” for purposes of the CEA or any rule, guidance or order proposed or issued by the CFTC thereunder (including but not limited to any person who is not a “Non-United States person” under CFTC Rule 4.7(a)(1)(iv) (excluding for purposes of CFTC Rule 4.7(a)(1)(iv)(D) the exception for qualified eligible persons who are not “Non-United States persons”)).

In diesem Dokument bezeichnet "U.S.-Person" eine Person, die eine oder mehrere der folgenden Voraussetzungen erfüllt: (1) sie ist eine "U.S.-Person" im Sinne der Definition in Regulation S zum Wertpapiergesetz, und (2) sie ist eine Person, auf die die Definition einer "U.S.-Person" für die Zwecke des CEA oder einer Regelung, einer Leitlinie oder eines Beschlusses zutrifft, die bzw. der von der CFTC im Zusammenhang mit diesem Gesetz vorgeschlagen oder erlassen wurde (einschliesslich, ohne darauf beschränkt zu sein, einer Person, die keine "Nicht-US-Person" (Non-United States person) nach CFTC Rule 4.7(a)(1)(iv) ist (für die Zwecke

von CFTC Rule 4.7(a)(1)(iv)(D) ohne Berücksichtigung der Ausnahmeregelung für qualifizierte zulässige Personen (qualified eligible persons), die keine "Nicht-US-Personen" sind)).

In addition, the Complex Products may not be offered or sold or otherwise transferred, nor may transactions in such Complex Products be executed, at any time, to, or for the account or benefit of, either (i) a "United States person" as defined in section 7701(a)(30) of the U.S. Internal Revenue Code (the "Code") or (ii) persons that are not United States persons as defined in section 7701(a)(30) of the Code ("Non-U.S. Persons") and that are engaged in the conduct of a U.S. trade or business for U.S. federal income tax purposes (such Non-U.S. Persons, together with United States persons, "Prohibited Persons"). No person may offer, sell, trade, deliver or effect transactions in the Complex Products to, or for the account or benefit of, Prohibited Persons at any time.

Darüber hinaus dürfen die Komplexen Produkte zu keinem Zeitpunkt Personen angeboten werden oder an Personen verkauft oder übertragen oder für Rechnung oder zugunsten von Personen angeboten, verkauft oder übertragen werden, bei denen es sich entweder (i) um eine "US-Person" gemäss Section 7701(a)(30) des US-Einkommensteuergesetzes (der "Code") oder (ii) um Personen handelt, die keine US-Personen gemäss Section 7701(a)(30) des Code ("Nicht-US-Personen") sind und die für die Zwecke der US-Bundeseinkommensteuer in den Vereinigten Staaten ein US-Geschäft oder Gewerbe betreiben (diese Nicht-US-Personen werden zusammen mit US-Personen als "Unzulässige Personen" bezeichnet), und es dürfen zu keinem Zeitpunkt Transaktionen mit Komplexen Produkten für Rechnung oder zugunsten solcher Personen ausgeführt werden. Keine Person darf zu irgendeinem Zeitpunkt Komplexe Produkte Unzulässigen Personen anbieten oder an Unzulässige Personen verkaufen oder liefern, und ein solches Angebot, ein solcher Verkauf oder eine solche Lieferung darf auch nicht für Rechnung oder zugunsten von Unzulässigen Personen erfolgen; ferner darf keine Person zu irgendeinem Zeitpunkt für Rechnung oder zugunsten von Unzulässigen Personen mit den Komplexen Produkten handeln oder Transaktionen mit Komplexen Produkten ausführen.

Date: [*insert date of Final Terms:* [●]]

Datum: [*Datum der Endgültigen Bedingungen einfügen:* [●]]

Documents available

Verfügbare Dokumente

Copies of the Securities Note (including any supplement to the Base Prospectus), the Base Prospectus Summary (including any supplement to the Base Prospectus Summary), the Registration Document (including any supplement to the Registration Document), the documents from which information is incorporated by reference into the Securities Note or the Registration Document (including any supplement to the Base Prospectus or the Registration Document), these Final Terms and the articles of association of Credit Suisse can during the period of validity of the Base Prospectus be obtained from and will be delivered, upon request, on a durable medium or, if expressly so requested, as a hard copy by the Paying Agent [at Credit Suisse AG, [VUCC 23][*insert relevant department:* [●]], Transaction Advisory Group, 8070 Zurich, Switzerland,] in each case free of charge.

Kopien der Wertpapierbeschreibung (einschliesslich etwaiger Nachträge zu dem Basisprospekt), der Basisprospektzusammenfassung (einschliesslich etwaiger Nachträge zu der Basisprospektzusammenfassung), des Registrierungsformulars (einschliesslich etwaiger Nachträge zum Registrierungsformular), die Dokumente, aus denen Informationen durch Verweis in die Wertpapierbeschreibung oder das Registrierungsformular (einschliesslich etwaiger Nachträge zu dem Basisprospekt oder dem Registrierungsformular) einbezogen werden, diese Endgültigen Bedingungen und die Statuten der Credit Suisse sind während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts kostenlos bei der Zahlstelle unter der Anschrift [Credit Suisse AG, [VUCC 23][*relevante Abteilung einfügen:* [●]], Transaction Advisory Group, 8070 Zürich, Schweiz,] erhältlich und werden auf Anfrage auf einem dauerhaften Datenträger zur Verfügung gestellt bzw., falls ausdrücklich so angefordert, in ausgedruckter Form kostenlos versandt.

Copies of the Securities Note (including any supplement to the Base Prospectus), the Base Prospectus Summary (including any supplement to the Base Prospectus Summary), the Registration Document (including any supplement to the Registration Document) and the documents from which information is incorporated by reference into the

Kopien der Wertpapierbeschreibung (einschliesslich etwaiger Nachträge zu dem Basisprospekt), der Basisprospektzusammenfassung (einschliesslich etwaiger Nachträge zu der Basisprospektzusammenfassung), des Registrierungsformulars (einschliesslich etwaiger Nachträge zum Registrierungsformular) und die

Securities Note or the Registration Document (including any supplement to the Base Prospectus or the Registration Document) are also available on the website of Credit Suisse (www.credit-suisse.com/derivatives) by selecting "*Credit Suisse AG, Zurich – Pan European Issuance Program, bilingual (English/German) for Swiss law, German law, English law*" under Issuance Program / Base Prospectuses in the centre of this website.

[Copies of these Final Terms are also available on the website www.credit-suisse.com/derivatives.]

[*insert description of any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests, if applicable:* [●]]

Reasons for the offer

[*insert if use of proceeds will be used for general corporate purposes:*

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

[*insert in case of "Green" or "ESG" related Complex Products:*

The net proceeds of the issue of the Complex Products will be allocated or reallocated from time to time by the Issuer or any subsidiary or other affiliate of the Issuer to the financing and/or refinancing, in whole or in part, of Eligible Projects or Assets (as defined below and further described in the **[**Issuer's green finance framework**][*insert other framework agreement in relation to "green" or "ESG" related financings:* ●]**). Pending the allocation or reallocation, as the case may be, of the net proceeds of the Complex Products to Eligible Projects or Assets, the Issuer or any subsidiary or other affiliate of the Issuer will invest the balance of the net proceeds, at its own discretion, in cash and/or cash equivalent and/or other liquid marketable instruments. The Issuer will monitor the use of the net proceeds of the Complex Products via its internal information systems. For the avoidance of doubt, payment of principal and interest in respect of the Complex Products will be made from general funds of the

Dokumente, aus denen Informationen durch Verweis in die Wertpapierbeschreibung oder das Registrierungsformular (einschliesslich etwaiger Nachträge zu dem Basisprospekt oder dem Registrierungsformular) einbezogen werden, sind auch erhältlich auf der Internetseite der Credit Suisse (www.credit-suisse.com/derivatives) durch Auswählen von "*Credit Suisse AG, Zürich – Pan European Emissionsprogramm, zweisprachig (Englisch / Deutsch) für schweizerisches Recht, deutsches Recht, englisches Recht*" unter Emissionsprogramm / Basisprospekte in der Mitte dieser Internetseite.

[Kopien dieser Endgültigen Bedingungen sind auch auf der Internetseite www.credit-suisse.com/derivatives erhältlich.]

[*Beschreibung aller Interessen, die für die Emission/das Angebot von wesentlicher Bedeutung sind, einschliesslich Interessenskonflikte einfügen, falls anwendbar:* [●]]

Gründe für das Angebot

[*einfügen falls die Erlöse für allgemeine Unternehmenszwecke verwendet werden:*

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

[*im Falle von Grünen oder im Zusammenhang mit "ESG"-Komplexen Produkten einfügen:*

Der Nettoerlös aus der Emission der Komplexen Produkte wird von Zeit zu Zeit von der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften oder eines sonstigen mit der Emittentin verbundenen Unternehmen ganz oder teilweise der Finanzierung und/oder Refinanzierung Förderungswürdiger Projekte oder Vermögenswerte (wie unten definiert und im **[**Rahmenwerk für grüne Finanzierungen der Emittentin**] [*anderes Rahmenwerk in Verbindung mit "grünen" oder "ESG"-Finanzierungen einfügen:* ●]** näher beschrieben) zugeteilt oder neuzugeteilt. Bis zur Zuteilung bzw. Neuzuteilung des Nettoerlöses der Komplexen Produkte an Förderungswürdige Projekte oder Vermögenswerte wird die Emittentin oder eine ihrer Tochtergesellschaften oder ein sonstiges mit der Emittentin verbundenes Unternehmen den Saldo des Nettoerlöses nach eigenem Ermessen in Barmittel und/oder Barmitteläquivalente und/oder andere liquide marktfähige Instrumente investieren. Die Emittentin wird die

Issuer and will not be directly or indirectly linked to the performance of Eligible Projects or Assets.

Verwendung des Nettoerlöses der Komplexen Produkte über ihre internen Informationssysteme überwachen. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass die Zahlung von Kapital und Zinsen in Bezug auf die Komplexen Produkte aus den allgemeinen Mitteln der Emittentin erfolgen wird und weder direkt noch indirekt mit der Entwicklung Förderungswürdiger Projekte oder Vermögenswerte verbunden sein wird.

[Eligible Projects or Assets means any existing, on-going and/or future financing from Eligible Sectors (as defined below) selected by the Issuer, which will meet Eligibility Criteria (as defined below, all in accordance with the **[**Issuer's green finance framework**][*insert other framework agreement in relation to "green" or "ESG" related financings:* [●]]).][*insert other provisions relevant for the issuance of Green and/or Complex Products related to ESG financings:* ●]**

[Förderungswürdige Projekte oder Vermögenswerte bezeichnet alle bestehenden, laufenden und/oder zukünftigen Finanzierungen aus den von der Emittentin ausgewählten Förderungswürdigen Sektoren (wie unten definiert), die die Förderungskriterien erfüllen (wie unten definiert und in Übereinstimmung mit dem **[**Rahmenwerk für grüne Finanzierungen der Emittentin**] [*anderes Rahmenwerk in Verbindung mit "grünen" oder "ESG"-Finanzierungen einfügen:* [●]]).][*andere Bestimmung für die Emission von "grünen" und/oder Komplexen Produkten in Verbindung mit "ESG"-Finanzierungen einfügen:* [●]]**

[Eligible Sectors are the following: 1. renewable energy, 2. energy efficiency, 3. low carbon buildings, 4. conservation finance, 5. clean transportation, 6. sustainable waste management, 7. sustainable water infrastructure, and 8. circular economy.**][*insert other provisions relevant for the issuance of Green and/or Complex Products related to ESG financings:* [●]]**

[Förderungswürdige Sektoren sind die folgenden: 1. Erneuerbare Energien, 2. Energieeffizienz, 3. Gebäude mit geringem Kohlenstoffausstoss, 4. Finanzierung von Naturschutzmassnahmen, 5. sauberer Verkehr, 6. nachhaltige Abfallwirtschaft, 7. nachhaltige Wasserinfrastruktur und 8. Kreislaufwirtschaft.**][*andere Bestimmung für die Emission von "grünen" und/oder Komplexen Produkten in Verbindung mit "ESG"-Finanzierungen einfügen:* [●]]**

[Eligibility Criteria means the criteria in accordance with the **[**Issuer's green finance framework**][*insert other framework agreement in relation to "green" or "ESG" related financings:* [●]]** with which any financing should comply, at any time, in order to be considered as an Eligible Project or Asset.**][*insert other provisions relevant for the issuance of Green and/or Complex Products related to ESG financings:* [●]]**

[Förderungskriterien bezeichnet die Kriterien in Übereinstimmung mit dem **[**Rahmenwerk für grüne Finanzierungen der Emittentin**] [*anderes Rahmenwerk in Verbindung mit "grünen" oder "ESG"-Finanzierungen einfügen:* [●]]**, denen jede Finanzierung jederzeit entsprechen sollte, um als Förderungswürdiges Projekt oder Vermögenswert zu gelten.**] [*andere Bestimmung für die Emission von "grünen" und/oder Komplexen Produkten in Verbindung mit "ESG"-Finanzierungen einfügen:* [●]]**

[As long as any Complex Products are outstanding, the Issuer is expected to provide a report, at least annually, on (i) updated amount of proceeds allocated to Eligible Projects or Assets, (ii) the remaining balance of unallocated proceeds, and (iii) the Eligible Projects' or Assets' environmental impact, as further described in the **[**Issuer's green finance framework**][*insert other framework agreement in relation to "green" or "ESG" related financings:* [●]]**.**][*insert other provisions relevant for the issuance of Green and/or Complex Products related to ESG financings:* [●]]**

[Solange die Komplexen Produkte ausstehend sind, wird von der Emittentin erwartet, dass sie mindestens einmal jährlich einen Bericht über (i) den aktuellen Betrag der Erlöse, die Förderungswürdigen Projekten oder Vermögenswerten zugeteilt wurden, (ii) den verbleibenden Saldo der nicht zugeteilten Erlöse und (iii) die Umweltauswirkungen der Förderungswürdigen Projekte oder Vermögenswerte vorlegt, wie im **[**Rahmenwerk der Emittentin für grüne Finanzierungen**] [*anderes Rahmenwerk in Verbindung mit "grünen" oder "ESG"-Finanzierungen einfügen:* [●]]** näher beschrieben.**] [*andere Bestimmung für die Emission von "grünen" und/oder Komplexen Produkten in Verbindung mit "ESG"-Finanzierungen einfügen:* [●]]**

[As per the **[**Issuer's green finance framework**] [*insert other framework agreement in relation to "green" or "ESG" related financings:* [●]]**, a second party opinion has been obtained from **[●]**. Such opinion will be available on the Issuer's website.**][*insert other provisions relevant for the*

[Gemäss dem **[**Rahmenwerk der Emittentin für grüne Finanzierungen**][*anderes Rahmenwerk in Verbindung mit "grünen" oder "ESG"-Finanzierungen einfügen:* [●]]** wurde ein Gutachten von **[●]** eingeholt. Dieses Gutachten wird auf der Website der Emittentin verfügbar sein.**][*andere Bestimmung für die Emission von "grünen" und/oder*

issuance of Green and/or Complex Products related to ESG financings: **[●]]**

If it is not possible for the Issuer to use the net proceeds of the issue as originally intended, the net proceeds of the issue will be used for its general corporate purposes. The net proceeds from Complex Products issued by Credit Suisse, acting through a designated branch outside of Switzerland, will be received and applied outside Switzerland, unless use in Switzerland is permitted under the Swiss taxation laws in force from time to time without payments in respect of the Complex Products becoming subject to withholding or deduction for Swiss withholding tax as a consequence of such use of proceeds in Switzerland.**]**

[*insert alternative use of proceeds provisions:* [●]]

For the avoidance of doubt, the Issuer shall not be obliged to invest the net proceeds from each issue of Complex Products in the Underlying(s) and such net proceeds can be freely used by the Issuer as described in the immediately preceding **[**subparagraph**][**subparagraphs**]**.

[*insert in case of an issue not limited to Switzerland:*

Consent to the use of the Base Prospectus

***Insert applicable information from the section "ADDITIONAL INFORMATION", sub-section "Consent to the use of the Base Prospectus".*]**

Terms and Conditions of the Complex Products

[*insert Terms and Conditions for the relevant Complex Product*]

Negative Confirmation

As of the date of these Final Terms, there has been no significant change in the assets and liabilities, financial position or profits and losses of the Issuer since the date of its most recently published financial statements.

Responsibility

Credit Suisse AG having its seat in Zurich, Switzerland, accepts responsibility for the information contained in these Final Terms. Credit Suisse AG states that to the best of its knowledge, the information contained in these Final Terms is correct and that no material facts have been omitted, as of the date of these Final Terms.

Komplexen Produkten in Verbindung mit "ESG"-Finanzierungen einfügen: **[●]]**

Sollte es der Emittentin nicht möglich sein die Nettoerlöse wie ursprünglich beabsichtigt zu verwenden, wird der Nettoerlös zur Finanzierung der Geschäftsentwicklung des Konzerns verwendet. Der mit der Begebung von Komplexen Produkten durch die Credit Suisse, handelnd durch eine dazu bestimmte Zweigniederlassung ausserhalb der Schweiz, erzielte Nettoerlös wird ausserhalb der Schweiz erhalten und wird für Zwecke ausserhalb der Schweiz verwendet, es sei denn, die Verwendung ist nach dem jeweils geltenden Schweizer Steuerrecht erlaubt, ohne dass Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte als Konsequenz aus dieser Erlösverwendung in der Schweiz einem Einbehalt oder Abzug nach Schweizer Verrechnungssteuer unterliegen würden.**]**

[*alternative Bestimmung für die Erlösverwendung einfügen:* [●]]

Klarstellend wird darauf hingewiesen, dass die Emittentin nicht verpflichtet ist, den Nettoerlös aus einer Emission von Komplexen Produkten in den bzw. die Basiswerte zu investieren, und dass die Emittentin in der Verwendung dieser Erlöse frei ist, wie **[**im unmittelbar vorstehenden Unterabsatz**][**in den unmittelbar vorstehenden Unterabsätzen**]** beschrieben.

[*einfügen, sofern es sich um eine nicht auf die Schweiz beschränkte Emission handelt:*

Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts

***Anwendbare Informationen aus dem Abschnitt "ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN", Unterabschnitt "Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts" einfügen.*]**

Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte

[*Emissionsbedingungen für das betreffende Komplexe Produkt*]

Negativbestätigung

Per Datum dieser Endgültigen Bedingungen haben sich seit dem Datum des letzten veröffentlichten Finanzabschlusses der Emittentin keine wesentlichen Veränderungen in der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin ergeben.

Verantwortung

Die Credit Suisse AG mit Sitz in Zürich, Schweiz, übernimmt die Verantwortung für die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben. Die Credit Suisse AG erklärt, dass ihres Wissens die Angaben in diesen Endgültigen Bedingungen richtig sind und per Datum dieser Endgültigen Bedingungen keine wesentlichen Umstände ausgelassen wurden.

III. Summary

This Summary is an introduction to the final terms (the "**Final Terms**" or "**this Document**") for the Participation Products (the "**Complex Products**") referred in this Document and must be read together with the Base Prospectus (as supplemented from time to time) and the other parts of the Final Terms.

Any decision by an investor to invest in the Complex Products should not be based on this Summary but on a consideration of the Base Prospectus and the Final Terms in its entirety, including any information incorporated by reference.

Potential investors should be aware that any liabilities for this Summary under article 69 of the Swiss Financial Services Act ("**FinSA**") is limited to cases where the information contained herein is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the Base Prospectus and the other parts of the Final Terms.

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

Key Product Information

Issuer	Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland **[**,acting through its **[●]** Branch, **[*city*]**, **[*country*]**. **[*specify as applicable:* [●]]**
Product Name	**[*insert name of Complex Product*]**
Security Codes	**[**Swiss Sec. No. **[●]** ISIN **[●]** **[*insert additional security code:* [●]** **[●]**
SSPA Product Category	**[*insert product type and additional feature*]**

III. Zusammenfassung

Diese Zusammenfassung ist eine Einführung zu den endgültigen Bedingungen (die "**Endgültigen Bedingungen**" oder "**dieses Dokument**") für die in diesem Dokument erwähnten Partizipations-Produkte (die "**Komplexen Produkte**") und muss zusammen mit dem Basisprospekt (wie von Zeit zu Zeit ergänzt) und den anderen Teilen der Endgültigen Bedingungen gelesen werden.

Jede Entscheidung eines Investors, in die Komplexen Produkte zu investieren, sollte nicht auf dieser Zusammenfassung beruhen, sondern auf einer Betrachtung des Basisprospekts und der Endgültigen Bedingungen in ihrer Gesamtheit, einschliesslich aller Dokumente, auf die mittels Verweis Bezug genommen wird.

Potenzielle Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass jegliche Haftung für diese Zusammenfassung gemäss Artikel 69 des Schweizerischen Finanzdienstleistungsgesetzes ("**FIDLEG**") auf Fälle beschränkt ist, in denen die in dieser Zusammenfassung enthaltenen Informationen irreführend, unrichtig oder widersprüchlich sind, wenn sie zusammen mit dem Basisprospekt und den anderen Teilen der Endgültigen Bedingungen gelesen werden.

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

Wesentliche Produktinformationen

Emittentin	Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz **[**,handelnd durch ihre **[●]** Zweigniederlassng, **[*Ort*]**, **[*Land*]**. **[*einfügen sofern anwendbar:* [●]]**
Produktname	**[*Name des Komplexen Produkts einfügen*]**
Kennnummern	**[**Valoren Nr. **[●]]** ISIN **[●]** **[*weitere Kennnummer:* [●]** **[●]]**
SSPA Produktkategorie	**[*Produktkategorie und Zusatzmerkmale einfügen*]**

ANNEX 1: SECTIONS THAT APPLY ONLY TO COMPLEX PRODUCTS ISSUED UNDER THE BASE PROSPECTUS PURSUANT TO SWISS LAW

	[Categorisation according to SSPA Swiss Derivative Map 2021 (www.sspa.ch/en): [●]]
Underlying(s)	[*insert information on Underlyings*]
[Denomination]	[●]
[Settlement Type]	[●]
[Settlement Currency]	[●]
Key Offering and Trading Information	
[Issue Date/ Payment Date]	[●]
[Trade Date]	[●]
[Final Fixing Date]	[●]
[Final Redemption Date]	[●]
[Countries where a public offer of Complex Products takes place:]	[●]
[Listing and Admission to Trading]	[●]
[Issue Size]	[●]
[Issue Price]	[●]
[Subscription Period]	[●]
[Selling Restrictions]	[●]
[Last Trading Date]	[●]
[Distribution Fee]	[●]
[*Additional items to be added as necessary*]	

ANHANG 1: ABSCHNITTE, DIE NUR FÜR KOMPLEXE PRODUKTE, DIE UNTER DEM BASISPROSPEKT NACH SCHWEIZER RECHT EMITTIERT WERDEN, GELTEN

	[Kategorisierung gemäss SSPA Swiss Derivative Map 2021 (www.sspa.ch/de): [●]
Basiswert(e)	[*Informationen zu den Basiswerten einfügen*]
[Stückelung]	[●]
[Art der Abwicklung]	[●]
[Abwicklungs-währung]	[●]
Wesentliche Informationen zum Angebot und Handel	
[Emissionstag/ Zahlungstag]	[●]
[Abschlusstag]	[●]
[Finaler Festlegungstag]	[●]
[Finaler Rückzahlungs-tag]	[●]
[Länder, in denen ein öffentliches Angebot der Komplexen Produkte stattfindet:]	[●]
[Börsennotierung und Zulassung zum Handel]	[●]
[Emissions-volumen]	[●]
[Emissionspreis]	[●]
[Zeichnungsfrist]	[●]
[Verkaufsbe-schränkungen]	[●]
[Letzter Handelstag]	[●]
[Vertriebsgebühr]	[●]
[*Zusätzliche Angaben falls notwendig hinzuzufügen*]	

IV. Responsibility Statement

For purposes of the Swiss Financial Services Act Credit Suisse AG having its seat in Zurich, Switzerland, accepts responsibility for the information contained in the Base Prospectus. Credit Suisse AG states that to the best of its knowledge, the information contained in the Base Prospectus is correct and that no material facts have been omitted, as of the date of this Document.

IV. Verantwortlichkeitserklärung

Für die Zwecke des Schweizer Finanzdienstleistungsgesetzes übernimmt die Credit Suisse AG mit Sitz in Zürich, Schweiz, die Verantwortung für die im Basisprospekt enthaltenen Angaben. Die Credit Suisse AG erklärt, dass ihres Wissens die Angaben im Basisprospekt richtig sind und per Datum dieses Dokuments keine wesentlichen Umstände ausgelassen wurden.

ANNEX 2: CONTINUOUS OFFERS UNDER THE BASE PROSPECTUS DEPOSITED AS A FOREIGN PROSPECTUS WITH SIX EXCHANGE REGULATION LTD. AS REVIEWING BODY

The relevant Final Terms filed with the SIX Exchange Regulation Ltd., in respect of which the public offering may be continued under this Base Prospectus deposited with SIX Exchange Regulation Ltd. as Reviewing Body as a foreign prospectus are identified below by reference to their respective ISINs.

CH1111970724	CH1114359339
CH1114365351	CH0573157994
CH1111970856	CH0475762719
CH0475762727	CH0475762693
CH0475762701	CH0511747708
CH0475762719	CH0475762727
CH0475762693	CH0475762701
CH0225569158	CH0373575353
CH0373575635	CH0373575726
CH0373575742	CH0373575767
CH0373575734	CH0373575791
CH0373575817	CH0373575809
CH0373575775	CH0288454645
CH0355360881	CH0355360899
CH0284214753	CH0357683603
CH0265741949	CH0373575841
CH0373575833	CH0373575882
CH0373575890	CH0475762503
CH0475762511	CH0475762594
CH0475762669	CH0475762693
CH0475762701	CH0475762719

ANHANG 2: FORTGESETZTE ANGEBOTE UNTER DEM ALS AUSLÄNDISCHER PROSPEKT BEI DER SIX EXCHANGE REGULATION AG ALS PRÜFSTELLE HINTERLEGTEM BASISPROSPEKT

Die jeweiligen Endgültigen Bedingungen, die bei der SIX Exchange Regulation AG hinterlegt wurden, und in Bezug auf welche das öffentliche Angebot unter diesem Basisprospekt, der als ausländischer Prospekt bei der SIX Exchange Regulation AG als Prüfstelle hinterlegt wurde, fortgesetzt wird, sind nachfolgend durch Verweis auf deren massgebliche ISINs identifiziert.

CH1111970724	CH1114359339
CH1114365351	CH0573157994
CH1111970856	CH0475762719
CH0475762727	CH0475762693
CH0475762701	CH0511747708
CH0475762719	CH0475762727
CH0475762693	CH0475762701
CH0225569158	CH0373575353
CH0373575635	CH0373575726
CH0373575742	CH0373575767
CH0373575734	CH0373575791
CH0373575817	CH0373575809
CH0373575775	CH0288454645
CH0355360881	CH0355360899
CH0284214753	CH0357683603
CH0265741949	CH0373575841
CH0373575833	CH0373575882
CH0373575890	CH0475762503
CH0475762511	CH0475762594
CH0475762669	CH0475762693
CH0475762701	CH0475762719

ANNEX 2: CONTINUOUS OFFERS UNDER THE BASE PROSPECTUS DEPOSITED AS A FOREIGN PROSPECTUS WITH SIX EXCHANGE REGULATION LTD. AS REVIEWING BODY

CH0475762727	CH0475762859
CH0475762867	CH0475762875
CH0373575510	

ANHANG 2: FORTGESETZTE ANGEBOTE UNTER DEM ALS AUSLÄNDISCHER PROSPEKT BEI DER SIX EXCHANGE REGULATION AG ALS PRÜFSTELLE HINTERLEGTEM BASISPROSPEKT

CH0475762727	CH0475762859
CH0475762867	CH0475762875
CH0373575510	

ADDRESS LIST / ADRESSLISTE

Issuer/Emittentin

Credit Suisse AG,

acting through its head office or a designated branch/

handelnd durch ihren Hauptsitz oder eine dazu bestimmte Zweigniederlassung

Paradeplatz 8
8001 Zurich/Zürich
Switzerland/Schweiz

Lead Manager

[Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich/Zürich
Switzerland/Schweiz**]**

[Credit Suisse International
One Cabot Square
London E14 4QJ
United Kingdom/Vereinigtes Königreich**]**

[Credit Suisse Securities (Europe) Limited
One Cabot Square
London E14 4QJ
United Kingdom/Vereinigtes Königreich**]**

Calculation Agent/Berechnungsstelle

[Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich/Zürich
Switzerland/Schweiz**]**

[Credit Suisse International
One Cabot Square
London E14 4QJ
United Kingdom/Vereinigtes Königreich**]**

Dealer/Platzeur

[Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich/Zürich
Switzerland/Schweiz**]**

[Credit Suisse International
One Cabot Square
London E14 4QJ
United Kingdom/Vereinigtes Königreich**]**

[Credit Suisse Securities (Europe) Limited
One Cabot Square
London E14 4QJ
United Kingdom/Vereinigtes Königreich**]**

Paying Agent /Zahlstelle

[Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich/Zürich
Switzerland/Schweiz**]**

[Credit Suisse (Deutschland) Aktiengesellschaft
Taunustor 1
60310 Frankfurt am Main
Germany/Deutschland**]**

SIX Swiss Exchange Ltd Listing Agent/Anerkannter Vertreter SIX Swiss Exchange AG

Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich/Zürich
Switzerland/Schweiz

Legal Advisers/Rechtsberater

As to matters of Swiss law

Homburger AG
Prime Tower, Hardstrasse 201
8005 Zurich/Zürich
Switzerland/Schweiz

As to matters of German law

Allen & Overy LLP
Bockenheimer Landstrasse 2
60306 Frankfurt am Main
Germany/Deutschland

As to matters of English law

Allen & Overy LLP
One Bishops Square
London E1 6AD
United Kingdom/Vereinigtes Königreich