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

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

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

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

CREDIT SUISSE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ein Komplexes Produkt stellt keine kollektive Kapitalanlage im Sinne des Schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen ("KAG") dar. Es unterliegt daher nicht der Bewilligung durch die

by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA ("FINMA") and potential investors do not benefit from the specific investor protection provided under the CISA.

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

Date: 20 June 2013

IMPORTANT NOTICES

A Complex Product does not constitute a collective investment scheme within the meaning of the CISA. Therefore, it is not subject to authorisation by FINMA and potential investors do not benefit from the specific investor protection provided under the CISA. Complex Products issued under this Document are structured products within the meaning of art. 5 CISA. The prospectus requirements of art. 652a/art. 1156 of the Swiss Code of Obligations are not applicable.

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

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

Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA ("FINMA"), und potenzielle Anleger geniessen somit nicht den besonderen Anlegerschutz des KAG.

Die Komplexen Produkte sowie in bestimmten Fällen die Wertpapiere, die gegebenenfalls bei Rückzahlung der Komplexen Produkte geliefert werden, wurden und werden nicht gemäss dem US-Wertpapiergesetz von 1933 (*U.S. Securities Act of 1933*; das "Wertpapiergesetz") in der jeweils geltenden Fassung oder bei einer Wertpapieraufsichtsbehörde eines Staats oder eines sonstigen Hoheitsgebiets der Vereinigten Staaten registriert, und die Komplexen Produkte können als Inhaberpapiere ausgestaltet sein, die den Anforderungen des US-amerikanischen Steuerrechts unterliegen. Die Komplexen Produkte wurden weder von der US-Aufsichtsbehörde für den Warenterminhandel (*U.S. Commodity Futures Trading Commission*) nach Massgabe des US-Warenbörsengesetzes von 1936 (*U.S. Commodity Exchange Act of 1936*) in der jeweils geltenden Fassung noch von der US-Aufsichtsbehörde für die Wertpapierbörse (*U.S. Securities Exchange Commission*; die "SEC") zum Handel zugelassen. Vorbehaltlich bestimmter Ausnahmen dürfen Komplexe Produkte weder innerhalb der Vereinigten Staaten angeboten, verkauft oder geliefert werden noch US-Personen angeboten oder an diese, für deren Rechnung oder zu deren Gunsten verkauft oder geliefert werden. Die in diesem Absatz verwendeten Begriffe haben die ihnen in Regulation S zum Wertpapiergesetz jeweils zugewiesene Bedeutung.

Datum: 20. Juni 2013

WICHTIGE HINWEISE

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

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

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

noch in Teilen vervielfältigt werden.

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

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

TABLE OF CONTENTS

Page

IMPORTANT NOTICES 2
SUMMARY 6
RISK FACTORS 51
I. General 51
II. Risk factors that may affect the ability of Credit Suisse to fulfil its obligations under Complex Products 52
III. Risk factors relating to Complex Products 71
A. Risk factors that are applicable to all Complex Products 71
B. Risks associated with different categories of Complex Products 89
C. Risks associated with Complex Products that include certain features 106
D. Risk factors that are applicable to all Underlyings to which Complex Products may be linked 120
E. Risks associated with Complex Products linked to a specific Underlying 122
GENERAL INFORMATION ABOUT THIS DOCUMENT 139
FORM OF FINAL TERMS 144
ISSUE SPECIFIC SUMMARY 148
ADDITIONAL INFORMATION IN CASE OF FINAL TERMS FOR A LISTING ON THE SIX SWISS EXCHANGE 149
DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE 150
DESCRIPTION OF THE ISSUER 155
SUMMARY FINANCIAL INFORMATION OF CREDIT SUISSE 188
SUMMARY DESCRIPTION OF COMPLEX PRODUCTS 196
I. Summary description of categories of Complex Products 197
A. Tracker Certificates 197
B. Tracker Certificates with a bear feature 198
C. Outperformance Certificates 199
D. Outperformance Certificates with a bear feature 200
E. Outperformance Certificates with Cap 201
F. Outperformance Certificates with Cap Price 203
G. Outperformance Certificates with a bear feature and with Cap 204
H. Bonus Certificates 205
I. Bonus Certificates with a bear feature 207
J. Bonus Certificates with Cap 209
K. Bonus Certificates with a bear feature with Cap 211
L. Outperformance Bonus Certificates 213
M. Outperformance Bonus Certificates with a bear feature 216
N. Outperformance Bonus Certificates with Cap 218

INHALTSVERZEICHNIS

Seite

WICHTIGE HINWEISE 2
ZUSAMMENFASSUNG 6
RISIKOFAKTOREN 51
I. Allgemeines 51
II. Risikofaktoren, die die Fähigkeit der Credit Suisse zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus Komplexen Produkten beeinträchtigen können 52
III. Risikofaktoren in Bezug auf Komplexe Produkte 71
A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten 71
B. Mit unterschiedlichen Kategorien von Komplexen Produkten verbundene Risiken 89
C. Mit Komplexen Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken 106
D. Risikofaktoren, die für alle Basiswerte, an die Komplexe Produkte gekoppelt sein können, gleichermassen gelten 120
E. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken 122
ALLGEMEINE INFORMATIONEN ZU DIESEM DOKUMENT 139
MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN 144
EMISSIONSSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG 148
ZUSATZINFORMATIONEN BEI ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN FÜR EIN LISTING AN DER SIX SWISS EXCHANGE 149
DURCH VERWEIS EINBEZOGENE DOKUMENTE 150
BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN 155
ÜBERSICHT DER FINANZZAHLEN DER CREDIT SUISSE 188
KURZBESCHREIBUNG DER KOMPLEXEN PRODUKTE 196
I. Kurzbeschreibung der Kategorien von Komplexen Produkten 197
A. Tracker-Zertifikate 197
B. Tracker-Zertifikate mit Bear-Struktur 198
C. Outperformance-Zertifikate 199
D. Outperformance-Zertifikate mit Bear-Struktur 200
E. Outperformance-Zertifikate mit Cap 201
F. Outperformance-Zertifikate mit Preisobergrenze (Cap Price) 203
G. Outperformance-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap 204
H. Bonus-Zertifikate 205
I. Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur 207
J. Bonus-Zertifikate mit Cap 209
K. Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap 211
L. Outperformance-Bonus-Zertifikate 213

O. Outperformance Bonus Certificates with a bear feature and with Cap 221
P. Twin-Win Certificates 223
Q. Various Products..... 226
II. Summary description of features that may apply to Complex Products of any category 227
A. Complex Products with physical settlement . 227
B. Complex Products linked to a Basket of Underlyings 227
C. Complex Products with Interest Amounts and/or Premium Amounts..... 228
D. Complex Products with Payout..... 228
E. Complex Products with Regular Payout..... 229
F. Complex Products with Recovery Payout..... 229
G. Complex Products with Memory Payout 229
H. Complex Products with Accrual Payout 230
I. Complex Products with Trigger Barrier 230
J. Complex Products with Issuer's call option .. 231
K. Complex Products with a bear feature..... 231
L. "LastLook" Complex Products 231
M. Complex Products with a "Lookback" feature 232
N. Complex Products with Cap 232
O. Complex Products with COSI feature 232
COLLATERALIZATION OF COMPLEX PRODUCTS WITH COSI FEATURE 234
FORM OF COMPLEX PRODUCTS..... 242
TAXATION..... 245
SELLING RESTRICTIONS 278
TERMS AND CONDITIONS OF THE COMPLEX PRODUCTS..... 298
ADDITIONAL INFORMATION..... 486
RESPONSIBILITY STATEMENT..... 489

M. Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur.....216
N. Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Cap . 218
O. Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap.....221
P. Twin-Win-Zertifikate 223
Q. Diverse Produkte.....226
II. Kurzbeschreibung der Merkmale, die Komplexe Produkte aller Kategorien möglicherweise besitzen 227
A. Komplexe Produkte mit physischer Abwicklung 227
B. Komplexe Produkte, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind 227
C. Komplexe Produkte mit Zins- und/oder Prämienbeträgen.....228
D. Komplexe Produkte mit Zusatzzahlung 228
E. Komplexe Produkte mit Regulärer Zusatzzahlung 229
F. Komplexe Produkte mit Recovery-Zusatzzahlung 229
G. Komplexe Produkte mit Memory-Zusatzzahlung 229
H. Komplexe Produkte mit Accrual-Zusatzzahlung 230
I. Komplexe Produkte mit Triggerbarriere.....230
J. Komplexe Produkte mit Kündigungsrecht der Emittentin 231
K. Komplexe Produkte mit Bear-Struktur 231
L. Komplexe Produkte mit LastLook-Komponente 231
M. Komplexe Produkte mit Lookback Merkmal . 232
N. Komplexe Produkte mit Obergrenze (Cap) ... 232
O. Komplexe Produkte mit COSI Merkmal 232
BESICHERUNG VON KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT COSI MERKMAL.....234
VERBRIEFUNG DER KOMPLEXEN PRODUKTE.....242
BESTEUERUNG.....245
VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN 278
EMISSIONSBEDINGUNGEN DER KOMPLEXEN PRODUKTE 298
ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN.....486
VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG.....489

SUMMARY

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

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

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

Section A — Introduction and warnings

A.1: Introduction and warnings

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

A.2: Consent to the use of the prospectus

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

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

**[*where consent to use the Base Prospectus for public*

ZUSAMMENFASSUNG

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

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

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

Abschnitt A — Einleitung und Warnhinweise

A.1: Einleitung und Warnhinweise

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

A.2: Zustimmung zur Nutzung des Prospekts

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

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

**[*Einfügen, wenn die Zustimmung zur Verwendung des*

offers is given to certain individual financial intermediaries only, insert:

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

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

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

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

Section B - Issuer

B.1: Legal and commercial name of the Issuer

Credit Suisse AG, acting through its **[**head office**] [[●]** Branch**]**.

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

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

Credit Suisse was incorporated under Swiss law as a corporation (*Aktiengesellschaft*) on 5th July 1856 in Zurich, Switzerland and is registered with the Commercial Registrar of the Canton of Zurich under the number CH-020.3.923.549-1. Its registered head office is in Zurich, Switzerland.

B.4b: Trend information

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

B.5: Description of the Group

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

Basisprospekts für öffentliche Angebote nur an bestimmte einzelne Finanzintermediäre erteilt wird:

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

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

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

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

Abschnitt B - Emittentin

B.1: Juristischer und kommerzieller Name der Emittentin

Die Credit Suisse AG, handelnd über ihren **[**Hauptsitz**] [**die Niederlassung **[●]]**.

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

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

Die Credit Suisse wurde am 5. Juli 1856 in Zürich, Schweiz nach schweizerischem Recht als Aktiengesellschaft gegründet und ist im Handelsregister des Kantons Zürich unter der Nummer CH-020.3.923.549-1 eingetragen. Ihr Sitz der Hauptverwaltung ist in Zürich, Schweiz.

B.4b: Trendinformationen

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

B.5: Beschreibung der Gruppe

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

B.9: Profit forecast or estimate

Not Applicable - No profit forecasts or estimates have been made in the Base Prospectus.

B.9: Gewinnprognose oder -schätzung

Entfällt - In dem Basisprospekt wurden weder Gewinnprognosen abgegeben noch Gewinnschätzungen vorgenommen.

B.10: Qualifications in the audit report

Not Applicable - No qualifications are contained in any audit or review report included in the Base Prospectus.

B.10: Beschränkungen im Bestätigungsvermerk

Entfällt - In den Basisprospekt aufgenommene Auditberichte oder Prüfberichte enthalten keine Einschränkungen.

B.12: Selected historical key financial information / no material adverse change in the prospects of the Issuer / description of significant changes in the financial or trading position of the Issuer

The tables below set out summary information derived from and should be read in conjunction with the audited consolidated financial statements of Credit Suisse as of 31st December 2012 and 2011, and for each of the years in the three-year period ended 31st December 2012:

B.12: Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen / keine wesentliche Verschlechterung der Aussichten der Emittentin / Beschreibung wesentlicher Veränderungen bei der Finanzlage oder Handelsposition der Emittentin

Die nachfolgenden Tabellen enthalten zusammenfassende Informationen aus der geprüften konsolidierten Jahresrechnung der Credit Suisse zum 31. Dezember 2012 und 2011 sowie für jedes Jahr des am 31. Dezember 2012 endenden Dreijahreszeitraums und sind in Verbindung mit diesen zu lesen:

Credit Suisse Statement of Operations/Erfolgsrechnung der Credit Suisse

Year ended 31st December (CHF million)/per 31. Dezember (in Mio. CHF)	2012	2011	2010
Net revenues/Nettoertrag	23,533	25,187	30,533
Provision for credit losses/Rückstellung für Kreditrisiken	88	123	(121)
Total operating expenses/Total Geschäftsaufwand	21,472	22,563	24,118
Income from continuing operations before taxes/Ergebnis aus fortzuführenden Geschäftsbereichen vor Steuern	1,973	2,501	6,536
Income from continuing operations/Ergebnis aus fortzuführenden Geschäftsbereichen	1,495	2,042	5,229
Net income/Reingewinn	1,495	2,042	5,210
Net income attributable to shareholder/Den Aktionären zurechenbarer Reingewinn	2,095	1,141	4,408

Credit Suisse Balance Sheet/Bilanz der Credit Suisse

(CHF million)/(in Mio. CHF)	31st December 2012/ 31. Dezember 2012	31st December 2011/ 31. Dezember 2011
Total assets/Total Aktiven	908,160	1,034,787
Total liabilities/Total Verbindlichkeiten	865,999	996,436
Total shareholder's equity/Total Eigenkapital der Aktionäre	34,767	29,403
Total equity/Total Eigenkapital	42,161	38,351
Total liabilities and equity/Total Verbindlichkeiten und Eigenkapital	908,160	1,034,787

Credit Suisse statements of no significant or material adverse change

There has been no significant change in the financial position of Credit Suisse (including its direct or indirect subsidiaries)

Erklärungen der Credit Suisse, dass keine wesentliche negative Veränderung eingetreten ist

Es ist seit dem 31. März 2013 keine wesentliche Veränderung in der Finanzlage der Credit Suisse (einschliesslich ihrer

since 31 March 2013 and there has been no material adverse change in the prospects of Credit Suisse (including its direct or indirect subsidiaries) since 31 December 2012.

B.13: Description of any recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency

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

B.14: If the Issuer is dependent upon other entities within the Group, this must be clearly stated

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

B.15: Description of the Issuer's principal activities

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

B.16: Controlling shareholders

Credit Suisse is wholly owned by CSG.

B.17: Ratings of the Issuer

Credit Suisse has been rated A+ by Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited (**S&P**), A by Fitch Italia S.P.A. (**Fitch Italy**) and A1 by Moody's Investors Service, Inc. (**Moody's Inc**). Complex Products may be rated or unrated by any one or more of the rating agencies referred to above.

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

Section C — Securities

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

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

unmittelbaren oder mittelbaren Tochtergesellschaften) und seit dem 31. Dezember 2012 keine wesentliche negative Veränderung in den Aussichten der Credit Suisse (einschliesslich ihrer unmittelbaren oder mittelbaren Tochtergesellschaften) eingetreten.

B.13: Beschreibung aller Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der Emittentin, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Masse relevant sind

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

B.14: Ist die Emittentin von anderen Unternehmen der Gruppe abhängig, ist dies klar anzugeben

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

B.15: Beschreibung der Haupttätigkeiten der Emittentin

Haupttätigkeitsbereich der Credit Suisse ist die Erbringung von Finanzdienstleistungen in den Bereichen Private Banking, Investment Banking und Asset Management.

B.16: Beherrschende Aktionäre

Die Credit Suisse befindet sich vollständig im Besitz der CSG.

B.17: Ratings der Emittentin

Die Credit Suisse wurde von Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited (**S&P**) mit einem Rating von A+, von Fitch Italia S.P.A. (**Fitch Italy**) mit einem Rating von A und von Moody's Investors Service, Inc. (**Moody's Inc**) mit einem Rating von A1 bewertet. Komplexe Produkte können von einer oder mehreren der oben angegebenen Ratingagenturen mit einem Rating versehen werden oder nicht.

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

Abschnitt C — Wertpapiere

C.1: Beschreibung der Wertpapiere / Wertpapierkennnummern

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

Securities")**]**.

Swiss Sec. No.: **[●]**

ISIN: **[●]**

Common Code: **[●]**

[Telekurs Ticker: **[●]]**

[WKN: **[●]]**

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

C.2: Currency

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

C.5: Transferability of the Complex Products

The Complex Products are freely transferable.

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

Final Redemption Amount

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

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

Payout Amounts

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

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

Interest Amount[s] and Premium Amount[s]

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

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

als Bucheffekten registriert werden ("**Bucheffekten**")**]**.

Valoren Nr.: **[●]**

ISIN: **[●]**

Common Code: **[●]**

[Telekurs Ticker: **[●]]**

[WKN: **[●]]**

[*weitere Wertpapierkennnummer einfügen:* [●]]

C.2: Währung

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

C.5: Übertragbarkeit der Komplexen Produkte

Die Komplexen Produkte sind frei übertragbar.

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

Finaler Rückzahlungsbetrag

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

[*bei Komplexen Produkten mit Zusatzzahlung:*

Zusatzbeträge

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

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

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

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

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

accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation will **[**not**]** be paid.**]**

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

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

]

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

Collateral Secured Instruments (COSI)

Complex Products 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 5/6 October 2009 and undertakes to secure the value of securities issued by it and collateralized pursuant to the Framework Agreement ("**CS COSI Securities**") in favor of SIX Swiss Exchange at any time. The rights of investors in connection with the collateralization of CS COSI Securities arise from the Framework Agreement. The principles of collateralization are summarized in an information sheet issued by SIX Swiss Exchange. This information sheet is available from the www.six-swiss-exchange.com website. Credit Suisse shall, upon request, provide the Framework Agreement to investors free of charge in the original German version or as an English translation. The Framework Agreement may be obtained from the head office of Credit Suisse in Zurich via telephone at: +41 44 333 21 44 or e-mail: products.structured@credit-suisse.com or facsimile at: +41 44 333 84 03.**]**

Status

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

Complex Products with COSI feature constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of Credit Suisse, are collateralized in accordance with the terms of the

plexen Produkte gelangen die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung aufgelaufenen Teile des Zinsbetrags **[**nicht**]** zur Auszahlung.**]**

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

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

]

[*bei Komplexen Produkten mit COSI-Merkmal:*

Pfandbesicherte Zertifikate (COSI)

Komplexe Produkte mit COSI Merkmal sind nach den Vorschriften des «Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate» der SIX Swiss Exchange ("**Rahmenvertrag**") besichert. Credit Suisse hat den Rahmenvertrag am 5./6. Oktober 2009 abgeschlossen und sich zur Sicherstellung des jeweiligen Wertes der Sicherheiten ("**CS COSI Wertpapiere**") zu Gunsten von SIX Swiss Exchange verpflichtet. Die Rechte der Anleger im Zusammenhang mit der Besicherung der CS COSI Wertpapiere ergeben sich aus dem Rahmenvertrag. Die Grundzüge der Besicherung sind in einem Informationsblatt der SIX Swiss Exchange zusammengefasst, welches auf www.six-swiss-exchange.com verfügbar ist. Der Rahmenvertrag wird den Anlegern auf Verlangen von der Emittentin kostenlos in deutscher Fassung oder in englischer Übersetzung zur Verfügung gestellt. Der Rahmenvertrag kann bezogen werden beim Hauptsitz der Credit Suisse in Zürich und kann telefonisch oder per Fax unter den folgenden Nummern angefordert werden: +41 44 333 21 44 (Telefon), E-Mail products.structured@credit-suisse.com, bzw. +41 44 333 84 03 (Fax).**]**

Status

[*bei Komplexen Produkten mit COSI Merkmal:*

Komplexe Produkte mit COSI Merkmal begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Credit Suisse, sind nach Massgabe des Rahmenvertrags besi-

Framework Agreement and rank at least pari passu with all present and future unsecured and unsubordinated obligations of Credit Suisse and without preference among themselves, except for such preferences as are provided by any mandatory applicable provision of law.**]**

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

Complex Products constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of Credit Suisse and rank pari passu with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of Credit Suisse and without any preference among themselves, except for such preferences as are provided by any mandatory applicable provision of law. Complex Products are not covered by any compensation or insurance scheme (such as a bank deposit or protection scheme).**]**

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

Issuer Call Option

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

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

(repeat for each additional Optional Early Redemption Date)

Extraordinary Events / Additional Adjustment Events

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

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

chert und mit allen gegenwärtigen und zukünftigen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Credit Suisse mindestens gleichrangig sowie untereinander gleichrangig, mit Ausnahme solcher Verbindlichkeiten, die über einen gesetzlichen Vorrang verfügen.**]**

[*bei Komplexen Produkten ohne COSI Merkmal:*

Komplexe Produkte begründen direkte, unbedingte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Credit Suisse, die mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Credit Suisse sowie untereinander gleichrangig sind, mit Ausnahme solcher Verbindlichkeiten, die über einen gesetzlichen Vorrang verfügen. Komplexe Produkte sind nicht durch ein Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem (wie beispielsweise ein Einlagensicherungssystem) geschützt.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit Kündigungsrecht der Emittentin:*

Kündigungsrecht der Emittentin

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

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

(für jeden weiteren Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts wiederholen)

Aussergewöhnliche Ereignisse / Weitere Anpassungsereignisse

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

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

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

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

[Jurisdictional Events

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

Taxation

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

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

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

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

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

[Rechtsordnungsbezogene Ereignisse

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

Besteuerung

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

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

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

Governing Law and Jurisdiction

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

C.11: Listing / Admission to Trading / Distribution

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

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

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

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

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

Anwendbares Recht und Gerichtsstand

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

C.11: Börsennotierung / Zulassung zum Handel / Verbreitung

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

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

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

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

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

[in case of Tracker Certificates with bear feature:

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

[in case of Outperformance Certificates without bear feature:

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

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

Alternatively, if the **[**Final Level**][**Final Basket Level**]** of **[**the**][**at least one**] [**Underlying**][**Basket**]** is **[**at or**]** below **[**the**][**its**][**Initial Level**][**Initial Basket Level**]** Outperformance Certificates will also reflect such negative performance of the **[**Underlying**][**Worst-Performing Underlying**] [**Basket**]** which will result in a reduced Final Redemption Amount. In such case, **[*in case of Complex Products with cash settlement only and with negative participation = 100%:*** investors will participate fully (but without leverage) in a negative performance of the **[**Underlying**][**Worst-Performing Underlying**] [**Basket**].][*in case of Complex Products with cash settlement only and with negative participation smaller than 100%:*** due to the application of the Loss Participation, the participation of investors in the negative performance of the **[**Underlying**][**Worst-Performing Underlying**][**Basket**]** is reduced and investors will participate below average in a negative performance of the **[**Underly-

[bei Tracker-Zertifikaten mit Bear-Struktur:

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

[bei Outperformance-Zertifikaten ohne Bear-Struktur:

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

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

Falls dagegen der **[**Schlusskurs**][**Finale Korbkurs**] [**des**][**mindestens eines**] [**Basiswerts**][**Korbs**]** unter **[**dem**][**seinem**][**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]** liegt **[**oder diesem entspricht**]**, bilden Outperformance-Zertifikate auch diese negative Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]][**Korbs**]** ab, welche zu einer Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags führt. In diesem Fall **[*bei Komplexen Produkten, die ausschliesslich eine Barabwicklung vorsehen und mit negativer Partizipation = 100 %:*** partizipieren Anleger in vollem Umfang (aber ohne Hebelwirkung) an einer negativen Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]][**Korbs**].][*bei Komplexen Produkten, die ausschliesslich eine Barabwicklung vorsehen und mit negativer Partizipation von weniger als 100%:*** ist die Partizipation an der negativen Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]][**Korbs**]** aufgrund

ing]**[**Worst-Performing Underlying**]** **[**Basket**]**.**]**[***In case of Outperformance Certificates with physical settlement:*** the Outperformance Certificates will be redeemed on the Final Redemption Date by delivery of **[**a number of **[**Worst-Performing**]** Underlyings specified in the Ratio **[**of the Worst-Performing Underlying**]**.**]** **[**the Conversion Amount **[**with respect to the Worst-Performing Underlying**]**. The Conversion Amount corresponds to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency **[**of the Worst-Performing Underlying**]** at the Conversion Rate **[**of the Worst-Performing Underlying**]**.**]]** The risk associated with an investment in Outperformance Certificates is therefore comparable to the risk associated with a direct investment in the **[**Underlying**]**[Worst-Performing Underlying**]**[Basket**]**.

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

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

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

Holders of Outperformance Certificates with a bear feature participate above average in any decrease in the value of the **[**Underlying**]**[Best-Performing Underlying**]**[Basket**]** due to the Participation. The Participation is a multiplier, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the **[**Underlying**[**s**]]**[Basket**]** **[**have**]**[has**]** performed negatively, that is, if the **[**Final Level**]**[Final Basket Level**]** of **[**the**]**[each**]** **[**Underlying**]**[Basket**]** is **[**at or**]** below **[**the**]**[its**]**[Initial Lev-

der Anwendung der Verlust-Partizipation reduziert und Anleger partizipieren unterdurchschnittlich an einer negativen Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]**[Korbs**]**.**]**[***bei Outperformance-Zertifikaten mit physischer Abwicklung:*** erfolgt die Rückzahlung der Outperformance-Zertifikate am Finalen Rückzahlungstag durch Lieferung **[**einer Anzahl von Basiswerten **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]**, die in dem Bezugsverhältnis **[**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** angegeben ist.**]** **[**des Umwandlungsbetrags **[**in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]**. Der Umwandlungsbetrag entspricht 100% der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung **[**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** zum Umwandlungssatz **[**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]**.**]]** Folglich ist das mit einer Anlage in Outperformance-Zertifikate verbundene Risiko mit dem Risiko einer Direktanlage in den **[**Basiswert **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]**[Korb**]** vergleichbar.

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

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

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

Aufgrund der Partizipation partizipieren Anleger in Outperformance-Zertifikate mit Bear-Struktur überdurchschnittlich an jeder Wertminderung des **[**Basiswerts **[**mit der Besten Wertentwicklung**]]**[Korbs**]**. Die Partizipation ist ein Multiplikator, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert **[**des Basiswerts**]**[der Basiswerte**]**[des Korbs**]** negativ entwickelt hat, d.h. wenn der **[**Schlusskurs**]**[Finale Korbkurs**]** **[**des**]**[jedes**]**

el][Initial Basket Level]. In such case, an investment in Outperformance Certificates with a bear feature will outperform a comparable short investment in the [Underlying][Best-Performing Underlying][Basket].

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

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

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

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

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

Alternatively, if the [Final Level][Final Basket Level] of [the][at least one] [Underlying][Basket] is [at or] below [the][its][Initial Level][Initial Basket Level] Outperformance Certificates with Cap will also directly reflect such negative performance of the [Underlying][Worst-Performing Underly-

[Basiswerts][Korbs] unter [dem][seinem][Anfangskurs][Anfänglichen Korbkurs] liegt [oder diesem entspricht]. In diesem Fall weist eine Anlage in Outperformance-Zertifikate mit Bear-Struktur eine bessere Wertentwicklung auf als eine vergleichbare Leerverkaufsposition in dem [Basiswert [mit der Besten Wertentwicklung]][Korb].

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

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

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

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

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

Falls dagegen der [Schlusskurs][Finale Korbkurs] [des][mindestens eines] [Basiswerts][Korbs] unter [dem][seinem][Anfangskurs][Anfänglichen Korbkurs] liegt [oder diesem entspricht], bilden Outperformance-Zertifikate mit Cap auch diese negative Wertentwicklung des [Basis-

ing**][**Basket**]** (without leverage) which will result in a reduced Final Redemption Amount. The risk associated with an investment in Outperformance Certificates with Cap is therefore comparable to the risk associated with a direct investment in the **[**Underlying**][**Worst-Performing Underlying**][**Basket**]**.

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

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

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

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

If the Final Level of the Underlying is above the Cap Price, the Complex Product will be redeemed by payment of a cash amount which reflects the positive performance of the Underlying up to the Cap Price. If, however, the Final Level of the Underlying is **[**at or**]** above the Initial Level but **[**at or**]** below the Cap Price, the Complex Product will be redeemed by

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

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

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

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

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

Falls der Schlusskurs des Basiswerts über der Preisobergrenze (Cap Price) liegt, erfolgt die Rückzahlung des Komplexen Produkts durch Zahlung eines Geldbetrags, der die positive Wertentwicklung des Basiswerts maximal in Höhe der Preisobergrenze abbildet. Falls jedoch der Schlusskurs des Basiswerts über dem Anfangskurs liegt **[**oder diesem

(i) delivery of the number of Underlyings specified in the Ratio and (ii) a cash payment reflecting the positive performance of the Underlying above the Initial Level. In both cases an investment in Outperformance Certificates with Cap Price will outperform a comparable direct investment in the Underlying.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Bonus Certificates allow the holder thereof to benefit from an unlimited participation in any positive performance of the [Underlying][Worst-Performing-Underlying][Basket]. [***in case of a Participation smaller than 1 (one):*** Due to the Participation, which is a multiplier which is applied in calculating the Final Redemption Amount in case of a positive performance of the Underlying[s], investors will only participate below average in any positive performance of the [Underlying][Worst-Performing-Underlying][Basket].]

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

Bonus-Zertifikate ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des [Basiswerts [mit der Schlechtesten Wertentwicklung]] [Korbs] zu partizipieren. [***Bei einer Partizipation kleiner 1 (eins):*** Aufgrund der Partizipation, bei der es sich um einen Multiplikator handelt, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags im Falle einer positiven Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] angewendet wird, partizipieren Anleger lediglich unterdurchschnittlich an einer positiven Wertentwicklung des [Basiswerts [mit der Schlechtesten Wertentwicklung]] [Korbs].]

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

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

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

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

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

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

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

Bonus Certificates with a bear feature allow the holder thereof to benefit from a limited participation in any negative performance of the **[**Underlying**][**Best-Performing-Underlying**][**Basket**]** resulting in an increase in the Final Redemption Amount.**[*in case of a Participation smaller than 1 (one):*** Due to the Participation, which is a multiplier which is applied in calculating the Final Redemption Amount in case of a negative performance of the Underlying**[**s**]**, investors will only participate below average in any negative performance of the **[**Underlying**][**Best-Performing-Underlying**][**Basket**].]** An investor's potential return on a Bonus Certificate with a bear feature is limited to the positive difference between (i) the Final Redemption Amount payable when the value of the **[**Underlying**][**Best-Performing Underlying**][**Basket**]** has dropped to zero and (ii) the Issue Price (or, if different, the price for which such investor purchased such Outperformance Certificate).

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

Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Besten Wertentwicklung**]] [**Korbs**]** zu partizipieren, die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. **[*Bei einer Partizipation kleiner 1 (eins):*** Aufgrund der Partizipation, bei der es sich um einen Multiplikator handelt, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags im Falle einer negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** angewendet wird, partizipieren Anleger lediglich unterdurchschnittlich an einer negativen Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]] [**Korbs**].]** Bei Bonus-Zertifikaten mit Bear-Struktur ist die potenzielle Rendite, die Anleger erzielen können, auf die positive Differenz zwischen (i) dem Finalen Rückzahlungsbetrag, der sich ergibt, wenn der Wert des **[**Basiswerts **[**mit der Besten Wertentwicklung**]][**Korbs**]** auf null gefallen ist, und (ii) dem Emissionspreis (oder, falls abweichend, dem Preis, zu dem der jeweilige Anleger das Bonus-Zertifikat erworben hat).

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

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

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

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

[below average][proportionally] from a decrease in the value of the Underlying[s], i.e. if the [Final Level of [the][each] Underlying][Final Basket Level] is [at or] below [the][its] Initial [Basket] Level, the Final Redemption Amount will be linked to the negative performance of the [Best-Performing] [Underlying] [Basket]. However, if the value of the Underlying[s] performs positively the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will be linked to the positive performance of the [Best-Performing] [Underlying] [Basket].] Following the occurrence of a Barrier Event, the risk associated with an investment in Bonus Certificates with a bear feature is therefore comparable to the risk associated with a short investment in the [Underlying][Best-Performing Underlying][Basket].

Komponente: Anleger können immer noch [unterdurchschnittlich][proportional] an einer Wertminderung bei [dem Basiswert][den Basiswerten] partizipieren, d.h. wenn der [Schlusskurs [des][jedes] Basiswerts][Finale Korbkurs] [den][seinen] [Anfangskurs] [Anfänglichen Korbkurs] unterschreitet [oder diesem entspricht], ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die negative Wertentwicklung des [Basiswerts [mit der Besten Wertentwicklung]] [Korbs] gekoppelt. Bei einer positiven Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] jedoch ist der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag an die positive Wertentwicklung des [Basiswerts [mit der Besten Wertentwicklung]] [Korbs] gekoppelt, was zu einem reduzierten Finalen Rückzahlungsbetrag führt.] Nach Eintritt eines Barriereereignisses ist das mit einer Anlage in Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur verbundene Risiko daher vergleichbar mit dem Risiko einer Leerverkaufsposition in dem [Basiswert [mit der Besten Wertentwicklung]] [Korb].

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

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

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

[Bonus-Zertifikaten mit Cap ohne Bear-Struktur:

Bonus Certificates with Cap allow the holder thereof to benefit from a limited participation in any positive performance of the [Underlying][Worst-Performing Underlying][Basket] up to the Cap.[***in case of a Participation smaller than 1 (one):*** Due to the Participation, which is a multiplier which is applied in calculating the Final Redemption Amount in case of a positive performance of the Underlying[s], investors will only participate below average in any positive performance of the [Underlying][Worst-Performing-Underlying][Basket].]

Bonus-Zertifikate mit Cap ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des [Basiswerts [mit der Schlechtesten Wertentwicklung]] [Korbs] zu partizipieren, bis die Obergrenze (Cap) erreicht ist. [***Bei einer Partizipation kleiner 1 (eins):*** Aufgrund der Partizipation, bei der es sich um einen Multiplikator handelt, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags im Falle einer positiven Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] angewendet wird, partizipieren Anleger lediglich unterdurchschnittlich an einer positiven Wertentwicklung des [Basiswerts [mit der Schlechtesten Wertentwicklung]] [Korbs].]

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

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

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

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

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, Holders will no longer receive at least the minimum redemption amount (i.e., the product of the Denomination and the Conditional Protection) on the Final Redemption Date, irrespective of the per-

Ist dagegen ein Barriereereignis eingetreten, so erhalten die Inhaber am Finalen Rückzahlungstag nicht mehr mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (d.h. das Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz) unabhängig von der

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

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

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

Bonus Certificates with a bear feature and with Cap allow the holder thereof to benefit from a limited participation in any negative performance of the [Underlying][Best-Performing Underlying][Basket] up to the Cap resulting in an increase in the Final Redemption Amount. [***in case of a Participation smaller than 1 (one):*** Due to the Participation, which is a multiplier which is applied in calculating the Final Redemption Amount in case of a negative performance of the Underlying[s], investors will only participate below av-

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

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

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

Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur Cap ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung des [Basiswerts [mit der Besten Wertentwicklung]] [Korbs] bis zur Obergrenze (Cap) zu partizipieren, die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. [***Bei einer Partizipation kleiner 1 (eins):*** Aufgrund der Partizipation, bei der es sich um einen Multiplikator handelt, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags im Falle einer negativen Wertentwicklung [des Basiswerts][der Ba-

erage in any negative performance of the **[**Underlying**][**Best-Performing-Underlying**][**Basket**].]**

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

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

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

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

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

Outperformance Bonus Certificates allow investors to benefit from an unlimited participation, with leverage, in any positive

siswerte**]** angewendet wird, partizipieren Anleger lediglich unterdurchschnittlich an einer negativen Wertentwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Besten Wertentwicklung**]]** **[**Korbs**].]**

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

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

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

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

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

Outperformance-Bonus-Zertifikate ermöglichen es den Anlegern, in unbegrenztem Umfang an einer positiven Wert-

performance of the **[**Underlying**][**Worst-Performing Underlying**][**Basket**]**, that is, an investor's potential return on an Outperformance Bonus Certificate is not capped.

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

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

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

On the Final Redemption Date an Outperformance Bonus Certificate is redeemed **[*In case of Complex Products***

entwicklung des **[**Basiswerts **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]] [**Korbs**]** mit Hebelwirkung zu partizipieren d.h. die potenzielle Rendite auf eine Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate ist nach oben nicht begrenzt.

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

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

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

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Outperformance-Bonus-Zertifikate **[*bei Komplexen Pro-***

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

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

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

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

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

Outperformance Bonus Certificates with a bear feature also provide holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying[s] in form of the Barrier. As long as no Barrier Event has oc-

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

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

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

Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] in Form der Barriere. Solange kein

curred, Holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will at least be equal to the product of the Denomination and the Conditional Protection.

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

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

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

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

The potential return on the Complex Products is capped, which means that holders will not participate in any positive performance of the [Underlying][Worst-Performing Underlying][Basket] that exceeds the Cap. However, [as long as no Barrier Event has occurred,] holders of Outperformance Bonus Certificates with Cap participate above average in any increase in the value of the [Underlying][Worst-Performing Underlying][Basket] up to the Cap due to the Participation. The Participation is a multiplier which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the [Underlying[s]][Basket] [has][have] performed positively, that is, if the [Final Level][Final Basket Level] of [the][each] [Underlying][Basket] is [at or] above [the][its][Initial Level][Initial Basket Level].

Barriereereignis eingetreten ist, profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag mindestens dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz.

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

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

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

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

Die potenzielle Rendite auf die Komplexen Produkte ist nach oben begrenzt, d.h. die Inhaber partizipieren nicht an einer positiven Wertentwicklung des [Basiswerts [mit der Schlechtesten Wertentwicklung]] [Korbs] über die Obergrenze hinaus. Inhaber von Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit Cap partizipieren jedoch[, solange kein Barriereereignis eingetreten ist,] aufgrund der Partizipation überdurchschnittlich an jeder Wertsteigerung bei dem [Basiswert [mit der Schlechtesten Wertentwicklung]] [Korb] bis die Obergrenze erreicht ist. Die Partizipation ist ein Multiplikator, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] [des Korbs] positiv entwickelt hat, d.h. wenn der [Schluss-

In such case, an investment in Outperformance Bonus Certificates with Cap will outperform a comparable direct investment in the **[**Underlying**][**Worst-Performing Underlying**][**Basket**]** up to the Cap. **[**Investors should note that upon the occurrence of a Barrier Event the Participation will be reduced from above average (that is from a Participation greater than 1 (one)) to average (that is to a Participation equal to 1 (one)).**]**

kurs **[**des**][**jedes**]** Basiswerts**][**Finale Korbkurs**]** **[**den**][**seinen**]** **[**Anfangskurs**]** **[**Anfänglichen Korbkurs**]** überschreitet **[**oder diesem entspricht**]**. In diesem Fall weist eine Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Cap eine bessere Wertentwicklung auf als eine vergleichbare Direktanlage in den **[**Basiswert **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]** **[**Korb**]**, bis die Obergrenze erreicht ist. **[**Anleger sollten beachten, dass die Partizipation nach Eintritt eines Barriereereignisses von überdurchschnittlich (also von einer Partizipation grösser 1 (eins)) auf durchschnittlich (also auf eine Partizipation gleich 1 (eins)) zurückfällt.**]**

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

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

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

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

On the Final Redemption Date an Outperformance Bonus Certificate with Cap is redeemed **[*in case of Outperformance Bonus Certificates with cash settlement:*** by payment of a Final Redemption Amount which will depend on the performance of the Underlying**[**s**]**.**][*in case of Outperformance Bonus Certificates with physical settlement:*** , depending on the performance of the Underlying**[**s**]**, either by payment of the Final Redemption Amount or by delivery of **[**a number of **[*in case of Complex Products with multiple underlyings:*** Worst-Performing**]** Underlyings specified in the Ratio **[*in case of Complex Products with multiple underlyings:*** .**]** **[**the Conversion Amount **[**with respect to the Worst-Performing Underlying**]**. The Conversion Amount corresponds to 100% of the Denomination convert-

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Cap **[*bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit Barabwicklung*:** durch Zahlung eines Finalen Rückzahlungsbetrags in Abhängigkeit von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**.**]** **[*bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit physischer Lieferung:*** , in Abhängigkeit von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**, entweder durch Zahlung des Finalen Rückzahlungsbetrags oder durch Lieferung **[**einer in dem Bezugsverhältnis **[*bei Komplexen Produkten mit mehreren Basiswerten:*** des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** angegebenen Anzahl von Basiswerten **[*bei Komplexen Produkten mit mehreren Basiswerten:*** mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]**.**]**

ed into the Conversion Currency **[**of the Worst-Performing Underlying**]** at the Conversion Rate **[**of the Worst-Performing Underlying**]**.**]]** In case of a positive performance of the Underlying**[**s**]**, due to the Cap, investors will not participate in a positive performance of the Underlying**[**s**]** exceeding the Cap. In case of a negative performance of the Underlying**[**s**]**, investors may suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

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

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

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

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

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

[des Umwandlungsbetrags **[**in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]**. Der Umwandlungsbetrag entspricht 100% der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung **[**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** zum Umwandlungssatz **[**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]**.**]]** Im Falle einer positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** partizipieren Anleger aufgrund der Obergrenze nicht an einer positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** über die Obergrenze hinaus. Im Falle einer negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden.**]**

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

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

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

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

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

the product of the Denomination and the Conditional Protection) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying[s]. In such case, the Final Redemption Amount will be linked directly to the [positive] performance of the Underlying[s]. [***in case of Outperformance Bonus Certificates without LastLook feature:*** Holders may still benefit [above average][proportionally] from a decrease in the value of the Underlying[s], i.e. if the [Final Level of [the][each] Underlying][Final Basket Level] is [at or] below [the][its] Initial [Basket] Level, the Final Redemption Amount will be linked to the negative performance, up to the Cap, of the [Best-Performing][Underlying] [Basket]. However, if the value of the Underylings[s] performs positively, the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will be linked to the positive performance of the [Best-Performing] [Underlying] [Basket] which will result in a reduced Final Redemption Amount.] Following the occurrence of a Barrier Event, the risk associated with an investment in Outperformance Bonus Certificates with a bear feature with Cap is therefore comparable to the risk associated with a short investment in the [Underlying][Best-Performing Underlying][Basket].

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

[***in case of Twin-Win Certificates:***

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

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

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

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

[***bei Twin-Win-Zertifikaten:***

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

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

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

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

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

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

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

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

Im Falle einer negativen Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden.]

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

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

[***bei Komplexen Produkten mit Zusatzzahlung:***

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

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

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

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

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

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

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

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

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

[***in case of Complex Products with an Accrual Payout:*** The amount of [a][the] Payout Amount to be paid on any Payout Date is dependent upon the number of Payout Ob-

[***bei Komplexen Produkten mit Accrual-Zusatzzahlung:*** Die Höhe [eines][des] an einem Zusatzbetragszahlungstag zu zahlenden Zusatzbetrags ist abhängig von der Anzahl von

servation Dates during **[**the**][**a**]** Payout Observation Period on which the **[**relevant**]** **[**level of **[**the**][**any**][**none of the**][**each**]** **[**Underlying**[**s**]]][**Basket Level**]** **[**at the Valuation Time**]** has **[**not**]** **[**never**]** **[**reached or**]** breached the **[**relevant**]** Payout Threshold. If the **[**relevant**]** Payout Threshold was **[**not**]** **[**never**]** **[**reached or**]** breached on any Payout Observation Date during **[**the**][**a**]** Payout Observation Period, Holders will receive a Payout Amount of **[*insert amount:* ●]**. The higher the number of Payout Observation Dates relating to such Payout Date on which the Payout Threshold was **[**never**]** **[**reached or**]** breached, the lower the Payout Amount will be. Therefore, the amount of the Payout Amount to be paid on any Payout Date depends on the development of the value of the **[**Underlying**[**s**]][**Basket**].]**

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

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

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

[*bei allen Komplexen Produkten mit Zusatzzahlung:*

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

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

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

[Conversion Amount**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Umwandlungsbetrag**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Conversion Currency**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Umwandlungswährung**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Conversion Rate**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Umwandlungssatz**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Final Basket Level**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Finaler Korbkurs**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Final Fixing Date**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Finaler Festlegungstag**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Final Level**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Schlusskurs**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Initial Basket Level**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Anfänglicher Korbkurs**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Initial Fixing Date**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Anfänglicher Festlegungstag**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Initial Level**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Anfangskurs**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Issue Currency**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Emissionswährung**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Settlement Currency**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Abwicklungswährung**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Level**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Kurs**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Lower Barrier**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Untere Barriere**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Lower Barrier Event**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Unteres Barriereereignis**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Observation Date**[**s**]]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Beobachtungstag**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Payout Observation Period**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Zusatzbetragsbeobachtungszeit**[**raum**][**räume**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Payout Threshold**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Zusatzbetragsschwellenwert**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Ratio**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Bezugsverhältnis**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Reference Level**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Referenzstand**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Strike**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Referenzkurs**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Trigger Barrier**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Triggerbarriere**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Trigger Event**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Triggerereignis**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Trigger Observation Date**[**s**]]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Trigger-Beobachtungstag**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Trigger Redemption Date**[**s**]]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Trigger-Rückzahlungstag**[**e**]]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Trigger Redemption Price**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Trigger-Rückzahlungsbetrag**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Upper Barrier**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Obere Barriere**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Upper Barrier Event**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Oberes Barriereereignis**]**	**[*einfügen:* [●]]**

[Valuation Time**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Bewertungszeitpunkt**]**	**[*einfügen:* [●]]**
[Worst-Performing Underlying**]**	**[*insert:* [●]]**	**[**Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]**	**[*einfügen:* [●]]**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

C.16: Final Redemption Date

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

C.17: Settlement Procedure

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

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

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

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

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

C.16: Finaler Rückzahlungstag

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

C.17: Beschreibung des Abrechnungsverfahrens

Die Rückzahlung der Komplexen Produkte erfolgt zentral durch die Zahlstelle.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

[*insert for each Underlying:*

Name of the Underlying: **[●]**

Security Codes: **[●]**

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

Section D — Risks

D.2: Important risks relating to the Issuer

In purchasing Complex Products, investors assume the risk that the Issuer may become insolvent or otherwise be unable to make all payments due in respect of the Complex Products. There is a wide range of factors which individually or together could result in the Issuer becoming unable to make all payments due in respect of the Complex Products. It is

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

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

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

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

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

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

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

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

[*für jeden Basiswert einfügen:*

Name des Basiswerts: **[●]**

Kennnummern: **[●]**

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

Abschnitt D — Risiken

D.2: Zentrale Risiken in Bezug auf die Emittentin

Mit dem Erwerb von Komplexen Produkten gehen Anleger das Risiko ein, dass die Emittentin insolvent wird oder in sonstiger Weise nicht in der Lage ist, alle in Bezug auf die Komplexen Produkte fälligen Zahlungen zu leisten. Es gibt eine Reihe von Faktoren, die einzeln oder zusammengenommen dazu führen könnten, dass die Emittentin nicht in

not possible to identify all such factors or to determine which factors are most likely to occur, as the Issuer may not be aware of all relevant factors and certain factors which it currently deems not to be material may become material as a result of the occurrence of events outside the control of the Issuer. The Issuer has identified a number of factors which could materially adversely affect its businesses and ability to make payments due under the Complex Products, including as follows:

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

Credit Suisse is exposed to a variety of risks that could adversely affect its results of operations and financial condition, including, among others, those described below.

Die Credit Suisse ist einer Vielzahl verschiedener Risiken ausgesetzt, die sich ungünstig auf ihr Geschäftsergebnis und ihre finanzielle Lage auswirken könnten. Einige dieser Risiken sind im Folgenden beschrieben.

Liquidity risk:

- Credit Suisse 's liquidity could be impaired if it is unable to access the capital markets or sell its assets, and Credit Suisse expects its liquidity costs to increase.
- Credit Suisse's businesses rely significantly on its deposit base for funding.
- Changes in Credit Suisse's ratings may adversely affect its business.

Liquiditätsrisiko:

- Die Liquidität der Credit Suisse könnte beeinträchtigt werden, fall sie nicht in der Lage ist, Zugang zu den Kapitalmärkten zu erhalten oder ihre Vermögenswerte zu verkaufen. Zudem geht die Credit Suisse von steigenden Liquiditätskosten aus.
- Die Geschäftsbereiche der Credit Suisse verlassen sich zu Refinanzierungszwecken stark auf ihre Einlagen.
- Änderungen der Ratings der Credit Suisse könnten ihre Tätigkeit beeinträchtigen.

Market risk:

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

Marktrisiko:

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

Credit risk:

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

Risks from estimates and valuations:

- Estimates are based upon judgment and available information, and Credit Suisse's actual results may differ materially from these estimates.
- To the extent Credit Suisse's models and processes become less predictive due to unforeseen market conditions, illiquidity or volatility, Credit Suisse's ability to make accurate estimates and valuations could be adversely affected.
- If Credit Suisse is required to consolidate a special purpose entity, its assets and liabilities would be recorded on its consolidated balance sheets and it would recognise related gains and losses in its consolidated statements of operations, and this could have an adverse impact on its results of operations and capital and leverage ratios.

Cross-border and foreign exchange risks:

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

Operational risk:

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

Kreditrisiko:

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

Schätzungs- und Bewertungsrisiken:

- Schätzungen sind Ermessenssache und beruhen auf den verfügbaren Informationen. Die tatsächlichen Resultate der Credit Suisse können wesentlich von diesen Schätzungen abweichen.
- Falls die verwendeten Modelle und Verfahren der Credit Suisse aufgrund unvorhergesehener Marktbedingungen, Illiquidität oder Volatilität an Aussagekraft verlieren, könnte die Fähigkeit der Credit Suisse zu korrekten Schätzungen und Bewertungen negativ beeinflusst werden.
- Falls die Credit Suisse eine SPE zu konsolidieren hat, würden deren Aktiven und Verbindlichkeiten in ihrer konsolidierten Bilanz ausgewiesen, während die entsprechenden Gewinne und Verluste in ihrer konsolidierten Erfolgsrechnung erfasst würden. Dieser Vorgang könnte sich negativ auf ihr Geschäftsergebnis und ihre Eigenkapitalquote sowie das Verhältnis von Fremd- zu Eigenmitteln auswirken.

Grenzüberschreitende Risiken und Fremdwährungsrisiken:

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

Operationelles Risiko:

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

Legal and regulatory risks:

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

Competition risk:

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

There are also risks relating to Credit Suisse's strategy such as that Credit Suisse may not achieve all of the expected benefits of its strategic initiatives.

D.6: Important risks relating to the Complex Products

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

Rechtliche und regulatorische Risiken:

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

Wettbewerbsrisiko:

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

Es bestehen ferner Risiken bei der von der Credit Suisse verfolgten Strategie, mit der Folge, dass sie möglicherweise die erwarteten Vorteile aus ihren strategischen Initiativen nicht vollumfänglich nutzen kann.

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

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

them as an investment.

Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten ihre persönlichen Rechts-, Steuer- und Finanzberater, Wirtschaftsprüfer und sonstigen kompetenten Berater konsultieren und mit ihrer Hilfe prüfen, ob die Komplexen Produkte für sie eine geeignete Anlageform darstellen.

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

Anleger in Komplexe Produkte sind der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ausgesetzt. Komplexe Produkte stellen eine Anlage dar, die an die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gekoppelt ist, und potenzielle Anleger sollten zur Kenntnis nehmen, dass etwaige auf diese Komplexen Produkte zahlbare Beträge oder sonstige darauf zu erbringende Leistungen in der Regel von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig sind.

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

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

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

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

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

[*bei Tracker-Zertifikaten ohne Bear-Struktur:* Insbesondere ist bei Tracker-Zertifikaten zu beachten, dass bei einer negativen Wertentwicklung des **[**Basiswerts**]**[Korbs**]** eine Anlage in Tracker-Zertifikate direkt die negative Wertentwicklung des **[**Basiswerts**]**[Korbs**]** abbildet und am Finalen Rückzahlungstag zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Folglich ist das mit einer Anlage in Tracker-Zertifikate verbundene Risiko mit dem Risiko einer Di-

ing]**[**Basket**]** and investors may suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

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

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

[*in case of Outperformance Certificates with bear feature:* In case of Outperformance Certificates with bear fea-

rektanlage in den **[**Basiswert**][**Korb**]** vergleichbar, und Anleger können einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.**]**

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

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

[*bei Outperformance-Zertifikaten mit Bear-Struktur:* Insbesondere ist bei Outperformance-Zertifijaten mit Bear-

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

[*in case of Outperformance Bonus Certificates with bear feature:* In particular, in case of Outperformance Bonus Certificates with a bear feature, if a Barrier Event has occurred, Holders will no longer receive at least the minimum redemption amount (i.e., the product of the Denomination

[*bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit Bear-Struktur:* Insbesondere ist bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit Bear-Struktur zu beachten: Ist ein Barriereereignis eingetreten, so erhalten die Inhaber am Finalen Rückzahlungstag nicht mehr mindestens den Mindestrück-

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

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

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

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

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

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

Event, the risk associated with an investment in Outperformance Bonus Certificates with a bear feature with Cap is therefore comparable to the risk associated with a short investment in the **[**Underlying**][**Best-Performing Underlying**][**Basket**]**. In case of a positive performance of the Underlying**[**s**]**, investors may suffer a substantial or total loss of their investment.**]**

lungsbetrags am Finalen Rückzahlungstag führt.**]** Nach Eintritt eines Barriereereignisses ist das mit einer Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap verbundene Risiko daher vergleichbar mit dem Risiko einer Leerverkaufsposition in dem **[**Basiswert **[**mit der Besten Wertentwicklung**]] [**Korb**]**. Im Falle einer positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.**]**

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

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

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

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

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

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

The market value of, and expected return on, Complex Products may be influenced by many factors, some or all of which may be unpredictable. The market value of, and expected return on, Complex Products may be influenced by a number of factors, some or all of which may be unpredictable (and which may offset or magnify each other), such as (i) supply and demand for Complex Products, (ii) the value and volatility of the Underlying(s), (iii) economic, financial, political

Der Marktwert Komplexer Produkte und die mit den Komplexen Produkten erwartete Rendite können von zahlreichen Faktoren beeinflusst werden, die insgesamt oder teilweise nicht vorhersehbar sein können. Der Marktwert der Komplexen Produkte und die auf die Komplexen Produkte erwartete Rendite können von zahlreichen Faktoren beeinflusst werden, die insgesamt oder teilweise nicht vorhersehbar sein können (und die sich möglicherweise gegenseitig aufheben

and regulatory or judicial events that affect Credit Suisse, the Underlying(s) or financial markets generally, (iv) interest and yield rates in the market generally, (v) the time remaining until the Final Redemption Date, (vi) if applicable, the difference between the Level or the Commodity Reference Price, as applicable, and the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions, (vii) Credit Suisse's creditworthiness, and (viii) dividend payments on the Underlying(s), if any.

oder verstärken), wie beispielsweise (i) die Angebots- und Nachfragesituation bei den Komplexen Produkten, (ii) der Wert und die Volatilität des Basiswerts bzw. der Basiswerte, (iii) konjunkturelle, finanzielle, politische und aufsichtsrechtliche Umstände oder Ereignisse oder Gerichtsentscheidungen, die die Credit Suisse, den Basiswert bzw. die Basiswerte oder die Finanzmärkte im Allgemeinen betreffen, (iv) Marktzinssätze und -renditen allgemein, (v) die Restlaufzeit bis zum Finalen Rückzahlungstag, (vi) soweit anwendbar, die Differenz zwischen dem jeweiligen Kurs oder Rohstoffreferenzpreis und dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert, (vii) die Bonität der Credit Suisse sowie (viii) etwaige Dividendenzahlungen auf den Basiswert bzw. die Basiswerte.

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

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

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

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

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

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

Section E — Offer

Abschnitt E — Angebot

E.2b: Use of proceeds

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

[The net proceeds from each issue of Complex Products will be applied by the Issuer for its general corporate purposes, which include making a profit.**][**The net proceeds from Com-

[Der mit jeder Emission von Komplexen Produkten erzielte Nettoerlös wird von der Emittentin für allgemeine Unternehmenszwecke verwendet, zu denen auch die Erzielung von

plex Products issued by Credit Suisse, acting through its **[●]** Branch, will be received and applied outside Switzerland.**][●]**

Gewinnen gehört.**][**Der mit der Begebung von Komplexen Produkten durch die Credit Suisse, handelnd durch die Niederlassung **[●]**, erzielte Nettoerlös wird ausserhalb der Schweiz erhalten und wird für Zwecke ausserhalb der Schweiz verwendet.**][●]**

E.3: Terms and conditions of the offer

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

Denomination: **[●]**

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

Subscription Period: **[●]**

Issue Date / Payment Date: **[●]**

[Trade Date: **[●]]**

Last Trading Date: **[●]**

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

E.3: Beschreibung der Angebotskonditionen

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

Stückelung: **[●]**

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

Zeichnungsfrist: **[●]**

Emissionstag/ Zahlungstag: **[●]**

[Abschlusstag: **[●]]**

Letzter Handelstag: **[●]**

[*zusätzliche Angebotsbedingungen aufnehmen:* [●]]

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

[Potential conflicts of interest

[*in case of Shares and/or Bonds as Underlying(s):* Each of the Issuer, the dealer(s) and their respective affiliates may deal with and engage generally in any kind of commercial or investment banking or other business with any **[**Share Issuer**] [**or**] [**Bond Issuer**]** or any of its affiliates or any other person or entities having obligations relating to any **[**Share Issuer**] [**or**] [**Bond Issuer**]** or any of its affiliates in the same manner as if any Complex Products linked to **[**Shares issued by such Share Issuer**] [**or**] [**Bonds issued by such Bond Issuer**]**, as applicable, did not exist, regardless of whether any such action might have an adverse effect on the value of such Complex Products.**]**

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

Further, Credit Suisse or one of its affiliates will be the Cal-

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

[Potenzielle Interessenkonflikte

[*bei Aktien und/oder Anleihen als Basiswert einfügen:* Die Emittentin, der/die Platzeur(e) und ihre jeweiligen verbundenen Unternehmen können mit jedem **[**Aktienemittenten**] [**oder**] [**Anleiheemittenten**]** oder dessen verbundenen Unter¬nehmen sowie jeder anderen natürlichen oder juristischen Person, die Verpflichtungen bezüglich eines **[**Aktienemittenten**] [**oder**] [**Anleiheemittenten**]** oder dessen verbundener Unter¬nehmen eingegangen ist, Transaktionen eingehen und ganz allgemein Bankgeschäfte, Investmentbanking-Geschäfte und andere Geschäfte in der Weise tätigen, als existierten die Komplexen Produkte, die je nachdem **[**an die von dem Aktienemittenten begebenen Aktien**] [**oder**] [**an die von dem Anleiheemittenten begebenen Anleihen**]** gekoppelt sind, nicht, und zwar unabhängig davon, ob sich ein solcher Vorgang nachteilig auf den Wert der betreffenden Komplexen Produkte auswirken würde.**]**

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

Darüber hinaus fungiert die Credit Suisse oder eines ihrer

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

Potential conflicts of interest relating to distributors

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.**][●]**

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

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

[Underwriting and Placement Fees: **[●]]**

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

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

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

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

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

Potenzielle Interessenkonflikte in Bezug auf Vertriebsstellen

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

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

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

[Übernahme- und Platzierungsgebühren: **[●]]**

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

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

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

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

RISK FACTORS

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

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

I. General

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

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

Prospective investors should consider carefully all the information set forth in this Document (including any documents incorporated by reference herein). Prospective investors should pay particular attention to this "Risk Factors" section, however, this Document cannot disclose all of the risks and other significant aspects of Complex Products that could be of particular importance to the indvidual 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

RISIKOFAKTOREN

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

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

I. Allgemeines

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

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

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

Products for them as an investment.

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

Credit Suisse is exposed to a variety of risks that could adversely affect its results of operations or financial condition and has described any such risks that it believes to be material. In such case, the Issuer may not be able to fulfil all or a part of its obligations under Complex Products and investors in Complex Products could lose all or a part of their investment in, and any expected return on, Complex Products.

1. Liquidity risk

Liquidity, or ready access to funds, is essential to Credit Suisse's business, particularly Credit Suisse's Investment Banking business. Credit Suisse maintains available liquidity to meet its obligations in a stressed liquidity environment. For information on Credit Suisse's liquidity management, refer to "*III—Treasury, Risk, Balance sheet and Off-balance sheet*" in the Credit Suisse Annual Report 2012.

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

Credit Suisse's ability to borrow on a secured or unsecured basis and the cost of doing so can be affected by increases in interest rates or credit spreads, the availability of credit, regulatory requirements relating to liquidity or the market perceptions of risks relating to Credit Suisse or the banking sector, including Credit Suisse's perceived or actual creditworthiness. An inability to obtain financing in the unsecured long-term or short-term debt capital markets, or to access the secured lending markets, could have a substantial adverse effect on Credit Suisse's liquidity. In challenging credit markets, Credit Suisse's funding costs may increase or it may be unable to raise funds to support or expand its businesses, adversely affecting the results of operations. Following the financial crisis in 2008 and 2009 its costs of liquidity have remained high and Credit Suisse expects to incur additional costs as a result of regulatory requirements for increased liquidity and the challenging economic environment in Europe, the United States and elsewhere.

und sonstigen Fachberater konsultieren und mit ihrer Hilfe prüfen, ob die Komplexen Produkte als Anlageform für sie geeignet sind.

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

Die Credit Suisse ist einer Vielzahl von Risiken ausgesetzt, die sich ungünstig auf ihr Geschäftsergebnis oder ihre finanzielle Lage auswirken könnten. Die Credit Suisse hat diese Risiken, die sie als wesentlich erachtet, beschrieben. In einem solchen Fall kann die Emittentin ihre Verpflichtungen aus Komplexen Produkten unter Umständen nicht oder nur teilweise erfüllen, und Anleger in Komplexe Produkte könnten ihr gesamtes in Komplexe Produkte angelegtes Kapital oder einen Teil davon sowie eine allfällig darauf erwartete Rendite verlieren.

1. Liquiditätsrisiko

Die Liquidität oder der schnelle Zugang zu finanziellen Mitteln ist für die Tätigkeit der Credit Suisse, und insbesondere ihr Investment Banking, von entscheidender Bedeutung. Die Credit Suisse hält flüssige Mittel bereit, um ihren Verpflichtungen auch unter angespannten Liquiditätsbedingungen nachzukommen. Informationen zur Liquiditätsbewirtschaftung der Credit Suisse finden sich in dem Abschnitt "*III—Treasury, Risiko, Bilanz und Ausserbilanz*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2012.

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

Die Möglichkeiten der Credit Suisse zur Aufnahme gedeckter oder ungedeckter Kredite und die Kosten hierfür können beeinflusst werden durch den Anstieg der Zinsen, die Ausweitung der Kreditrisikoprämien, die Verfügbarkeit von Krediten, das Vorliegen von die Liquidität betreffenden Anforderungen oder die Einschätzung der Risiken in Bezug auf die Credit Suisse oder das Bankengewerbe durch den Markt, einschliesslich der tatsächlichen oder vermeintlichen Bonität der Credit Suisse. Ist an den Debt Capital Markets für ungedeckte lang- oder kurzfristige Finanzierungen keine Mittelaufnahme möglich oder besteht kein Zugang zu den Märkten für gedeckte Kredite, so könnte dies die Liquidität der Credit Suisse erheblich beeinträchtigen. Unter schwierigen Kreditmarktbedingungen ist es möglich, dass die Finanzierungskosten der Credit Suisse steigen oder dass die Credit Suisse die zur Unterstützung oder Erweiterung ihrer Tätigkeit benötigten Mittel nicht aufnehmen kann und dass sich diese Tatsache ungünstig auf ihr Geschäftsergebnis auswirkt. Seit der Finanzkrise 2008 und 2009 sind ihre Kosten für die Liquidität hoch geblieben. Ausserdem geht die Credit Suisse davon

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

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

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

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

Ratings are assigned by rating agencies. They may lower, indicate their intention to lower or withdraw their ratings at any time. The major rating agencies remain focused on the financial services industry, particularly on uncertainties as to whether firms that pose systemic risk would receive government or central bank support in a financial or credit crisis, and on such firms' potential vulnerability to market sentiment and confidence, particularly during periods of severe economic stress. For example, in June 2012, following a review of seventeen of the world's largest banks, Moody's Investor Services lowered its ratings of fifteen of those banks, including lowering Credit Suisse's credit rating by three notches. Further downgrades in Credit Suisse's assigned ratings, including in particular their credit ratings, could increase Credit Suisse's borrowing costs, limit their access to capital markets, increase their cost of capital and adversely affect the ability of their businesses to sell or market their products, engage in business transactions – particularly longer-term and derivatives transactions – and retain their clients.

aus, dass aufgrund der höheren regulatorischen Liquiditätsanforderungen und der schwierigen wirtschaftlichen Rahmenbedingungen in Europa, den USA und in anderen Ländern mit steigenden Kosten zu rechnen ist.

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

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

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

Änderungen der Ratings der Credit Suisse könnten ihre Tätigkeit beeinträchtigen

Die Ratings werden von Ratingagenturen vergeben, die ihre Ratings jederzeit herabsetzen, ihre Herabsetzungsabsicht andeuten oder die Ratings zurückziehen können. Die grossen Ratingagenturen konzentrieren sich nach wie vor auf die Finanzdienstleistungsbranche und insbesondere auf die offene Frage, ob Unternehmen, die ein systemisches Risiko darstellen, in einer Finanz- beziehungsweise Kreditkrise Unterstützung seitens des Staates oder der Notenbanken erhalten würden, sowie auf die potentielle Anfälligkeit solcher Unternehmen gegenüber der Stimmung am Markt und dem Vertrauen des Marktes, insbesondere in wirtschaftlich extrem angespannten Zeiten. So senkte die Ratingagentur Moody's Investor Services im Juni 2012 nach einer Überprüfung der Ratings der siebzehn weltweit grössten Banken die Ratings für fünfzehn dieser Banken, darunter auch die Credit Suisse, deren Kreditrating um drei Stufen herabgesetzt wurde. Weitere Herabstufungen der der Credit Suisse verliehenen Ratings, insbesondere ihrer Kreditratings, könnte die Fremdkapitalkosten der Credit Suisse erhöhen, ihren Zugang zu den Kapitalmärkten einschränken, ihre Kapitalkosten steigern und die Fähigkeit ihrer Geschäftsbereiche zum Verkauf oder zur Vermarktung ihrer Produkte, zum Abschluss von Geschäftstransaktionen – insbesondere längerfristiger und derivativer Transaktionen – und zur Bindung von Kunden beeinträchtigen.

2. Market risk

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

Although Credit Suisse continued to reduce its balance sheet and accelerated the implementation of its client-focused, capital-efficient strategy in 2012, Credit Suisse continues to maintain large trading and investment positions and hedges in the debt, currency and equity markets, and in private equity, hedge funds, real estate and other assets. These positions could be adversely affected by volatility in financial and other markets, that is, the degree to which prices fluctuate over a particular period in a particular market, regardless of market levels. To the extent that Credit Suisse owns assets, or has net long positions, in any of those markets, a downturn in those markets could result in losses from a decline in the value of Credit Suisse's net long positions. Conversely, to the extent that Credit Suisse has sold assets that it does not own, or has net short positions, in any of those markets, an upturn in those markets could expose Credit Suisse to potentially significant losses as it attempts to cover its net short positions by acquiring assets in a rising market. Market fluctuations, downturns and volatility can adversely affect the fair value of Credit Suisse's positions and its results of operations. Adverse market or economic conditions or trends have caused, and may in the future cause, a significant decline in Credit Suisse's net revenues and profitability.

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

As a global financial services company, Credit Suisse's businesses are materially affected by conditions in the financial markets and economic conditions generally in Europe, the United States and elsewhere around the world. The recovery from the economic crisis of 2008 and 2009 continues to be sluggish in several key developed markets. Additionally, the European sovereign debt crisis, as well as concerns over the United States' debt levels and the federal budget process that led to the first downgrade of United States sovereign debt in the modern era, have not been permanently resolved. Credit Suisse's financial condition and results of operations could be materially adversely affected if these conditions do not improve, or if they stagnate or worsen. Further, various countries in which Credit Suisse operates or invests have experienced severe economic disruptions particular to that country or region, including

2. Marktrisiko

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

Obwohl die Credit Suisse ihre Bilanz weiter verkürzte und die Umsetzung ihrer kundenzentrierten und kapitaleffizienten Strategie im Jahr 2012 beschleunigt vorantrieb, hält sie nach wie vor grosse Handels- und Anlagepositionen sowie Absicherungen in den Kredit-, Devisen- und Aktienmärkten wie auch in Private Equity, Hedge-Fonds, Immobilien und anderen Vermögenswerten. Diese Positionen könnten durch die Volatilität der Finanz- und anderer Märkte – das heisst durch das Ausmass von Preisschwankungen über einen bestimmten Zeitraum in einem bestimmten Markt, ganz unabhängig vom Marktniveau – beeinträchtigt werden. Insofern als die Credit Suisse in diesem Märkten Vermögenswerte besitzt oder Netto-Longpositionen hält, könnte ein entsprechender Marktrückgang Verluste aufgrund eines Wertrückgangs der von der Credit Suisse gehaltenen Netto-Longpositionen zur Folge haben. Umgekehrt könnte, insofern als die Credit Suisse in entsprechenden Märkten Vermögenswerte, die sie nicht besitzt, verkauft hat oder Netto-Shortpositionen hält, ein entsprechender Marktaufschwung potenziell erhebliche Verluste einbringen, wenn die Credit Suisse ihre Netto-Shortpositionen durch den Kauf von Vermögenswerten in einem steigenden Markt zu decken versucht. Marktschwankungen, Kursrückgänge und Volatilität können den Fair Value der Positionen der Credit Suisse und ihr Geschäftsergebnis ungünstig beeinflussen. Die negativen Markt- und Wirtschaftslagen beziehungsweise -trends haben in der Vergangenheit zu einem ausgeprägten Rückgang des Reingewinns und der Rentabilität der Credit Suisse geführt. Dies könnte auch in Zukunft der Fall sein.

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

Als weltweit tätiges Finanzdienstleistungsunternehmen ist die Credit Suisse mit ihren Geschäftsbereichen von den Bedingungen an den Finanzmärkten und von den allgemeinen Wirtschaftsbedingungen in Europa, den USA und anderen Ländern auf der ganzen Welt stark abhängig. Die Erholung von der Wirtschaftskrise der Jahre 2008 und 2009 kommt in einigen wichtigen Industrieländern nach wie vor nur langsam voran. Ausserdem wurden die europäische Staatsschuldenkrise wie auch die Besorgnis um das Schuldenniveau und das nationale Budgetverfahren in den USA, deren Staatsanleihen erstmals in der Geschichte der Neuzeit herabgestuft wurden, noch nicht nachhaltig überwunden. Die Finanzlage und das Betriebsergebnis der Credit Suisse könnten sich im Falle einer ausbleibenden Verbesserung, einer Stagnation oder Verschlechterung der Rahmenbedingungen deutlich zum Negativen verändern.

extreme currency fluctuations, high inflation, or low or negative growth, among other negative conditions. In 2012, concerns about weaknesses in the economic and fiscal condition of certain European countries, including Greece, Ireland, Italy, Portugal and Spain continued, especially with regard to how such weaknesses might affect other economies as well as financial institutions (including Credit Suisse) which lent funds to or did business with or in those countries. Continued concern about the European sovereign debt crisis could cause disruptions in market conditions in Europe and around the world. There is always the chance that economic disruption in other countries, even in countries in which Credot Suisse does not currently conduct business or have operations, will adversely affect its businesses and results.

Ausserdem haben zahlreiche Länder, in denen die Credit Suisse tätig ist bzw. investiert, schwerwiegende konjunkturelle Einbrüche aufgrund besonderer Umstände in dem jeweiligen Land bzw. in der jeweiligen Region erlebt, einschliesslich extremer Wechselkursschwankungen, hoher Inflation oder langsamem bzw. negativem Wachstum, um nur einige dieser negativen Rahmenbedingungen zu nennen. 2012 hielten die Sorgen wegen der schwachen Wirtschafts- und Finanzlage bestimmter europäischer Länder wie Griechenland, Irland, Italien, Portugal und Spanien weiter an. Die Sorgen drehten sich insbesondere darum, wie sich diese Schwäche auf andere Volkswirtschaften und Finanzinstitute (einschliesslich der Credit Suisse) auswirken könnte, die diesen Ländern Geld geliehen oder mit oder in diesen Ländern Geschäfte getätigt haben. Eine weiter anhaltende Besorgnis über die europäische Staatsschuldenkrise könnte eine Störung der Marktbedingungen in Europa und dem Rest der Welt hervorrufen. Die Möglichkeit, dass konjunkturelle Einbrüche in anderen Ländern sich negativ auf die Geschäfte und Ergebnisse der Credit Suisse auswirken, besteht immer, selbst dann, wenn die Credit Suisse dort gerade keine Geschäfte durchführt bzw. dort nicht tätig ist.

Adverse market and economic conditions continue to create a challenging operating environment for financial services companies. In particular, the impact of interest and foreign currency exchange rates, the risk of geopolitical events, fluctuations in commodity prices, the European sovereign debt crisis and the United States federal debt crisis have affected financial markets and the economy. In recent years, movements in interest rates have affected Credit Suisse's net interest income and the value of its trading and non-trading fixed income portfolios. In addition, movements in equity markets, together with lower industry-wide capital issuance levels, have affected the value of Credit Suisse's trading and non-trading equity portfolios, while the strength of the CHF has adversely affected Credit Suisse's revenues and net income.

Ungünstige Markt- und Wirtschaftsbedingungen stellen die Finanzdienstleister weiterhin vor grosse geschäftliche Herausforderungen. Namentlich der Einfluss der Zinssätze und der Wechselkurse und die mit weltpolitischen Ereignissen verbundenen Risiken, die Schwankungen der Rohstoffpreise und die Staatsschuldenkrisen in Europa und den USA wirkten sich auf die Finanzmärkte und die Wirtschaft aus. In den letzten Jahren beeinträchtigten Zinsschwankungen den Zinserfolg der Credit Suisse und den Wert ihrer Handels- und Anlagebestände im festverzinslichen Bereich. Zusätzlich haben Kursschwankungen an den Aktienmärkten im Zusammenspiel mit der branchenweit gesunkenen Anzahl von Wertpapieremissionen den Wert der Handels- und Anlagebestände der Credit Suisse im Aktienbereich beeinträchtigt, während die Stärke des Schweizer Franken die Erträge und den Nettogewinn der Credit Suisse belastet hat.

Such adverse market or economic conditions may reduce the number and size of investment banking transactions in which Credit Suisse provides underwriting, mergers and acquisitions advice or other services and, therefore, may adversely affect its financial advisory and underwriting fees. Such conditions may adversely affect the types and volumes of securities trades that Credit Suisse executes for customers and may adversely affect the net revenues it receives from commissions and spreads. In addition, several of Credit Suisse's businesses engage in transactions with, or trade in obligations of, governmental entities, including super-national, national, state, provincial, municipal and local authorities. These activities can expose Credit Suisse to enhanced sovereign, credit-related, operational and reputational risks, including the risks that a governmental entity may default on or restructure its obligations or may claim that actions taken by government officials were beyond the legal authority of those officials, which could adversely affect Credit Suisse's financial condition

Solch ungünstige Markt- oder Wirtschaftsbedingungen können die Zahl und den Umfang der Investment-Banking-Transaktionen einschränken, bei welchen die Credit Suisse Emissions-, Fusions- und Übernahmeberatungen oder andere Dienstleistungen erbringt, und sich daher ungünstig auf ihre Finanzberatungshonorare und Übernahmeprovisionen auswirken. Diese Entwicklungen können sich sowohl in der Art als auch im Umfang der von der Credit Suisse für Kunden getätigten Wertpapiergeschäfte niederschlagen und ihren Nettoertrag aus Kommissionen und Spreads belasten. Ausserdem beteiligen sich zahlreiche Geschäftsbereiche der Credit Suisse an Transaktionen mit bzw. handeln mit Anleihen von staatlichen Stellen, u.a. mit internationalen, nationalen, staatlichen, regionalen, kommunalen oder lokalen Behörden. Diese Aktivitäten können die Credit Suisse verschärften länder- und kreditbezogenen, operationellen und Reputationsrisiken aussetzen, einschliesslich des Risikos, dass eine staatliche Stelle ihre finanziellen Verpflichtungen nicht erfüllt bzw. neu

and results of operations.

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

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

In addition to the macroeconomic factors discussed above, other events beyond Credit Suisse's control, including terrorist attacks, military conflicts, economic or political sanctions, disease pandemics, political unrest or natural disasters could have a material adverse effect on economic and market conditions, market volatility and financial activity, with a potential related effect on Credit Suisse's businesses and results.

ordnet oder behauptet, von Beamten ergriffene Massnahmen lägen ausserhalb des Zuständigkeitsbereichs dieser Beamten, wodurch die finanzielle Lage und das Geschäftsergebnis der Credit Suisse beeinträchtigt werden könnten.

Ungünstige Markt- oder Wirtschaftsbedingungen haben die Geschäftsbereiche der Credit Suisse in den letzten Jahren beeinträchtigt. Dazu gehören das durch niedrige Zinssätze gekennzeichnete Umfeld, das immer noch vorsichtige Agieren der Anleger, die branchenweit gesunkene Anzahl von Wertpapieremissionen und die eingeschränkten M&A-Aktivitäten. Geringere Kommissions- und Gebührenerträge aus kundenbezogenen Geschäften der Credit Suisse im Handels- und Vermögensverwaltungsbereich (einschliesslich Kommissions- und Gebührenerträge, die vom Wert der Kundenportfolios der Credit Suisse abhängen) spiegeln den Einfluss dieser negativen Faktoren wider. Eine Anlageperformance, die unter derjenigen der Konkurrenz oder unter den Vermögensverwaltungs-Benchmarks liegt, könnte einen Rückgang der verwalteten Vermögen und der entsprechenden Gebühren zur Folge haben und die Gewinnung von Neukunden erschweren. Im Zusammenhang mit den anhaltenden Verwerfungen an den Finanz- und Kreditmärkten verlagerten die Kunden ihre Nachfrage eindeutig zu Ungunsten der komplexen Produkte und bauten in grossem Stil Fremdmittel ab. Solange sich dieser Trend fortsetzt, sind negative Auswirkungen auf das Geschäftsergebnis der Division Private Banking & Wealth Management der Credit Suisse nicht auszuschliessen, wie die Vergangenheit gezeigt hat.

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

Zusätzlich zu den vorstehend angesprochenen makroökonomischen Faktoren könnten andere Ereignisse, auf welche die Credit Suisse keinen Einfluss hat, wie z.B. Terroranschläge, militärische Konflikte sowie Wirtschafts- oder politische Sanktionen, Pandemien, politische Unruhen oder Naturkatastrophen erhebliche ungünstige Auswirkungen auf die Wirtschafts- und Marktbedingungen, die Marktvolatilität und die finanziellen Aktivitäten haben und sich auch in den Geschäftsbereichen und Ergebnissen der Credit Suisse niederschlagen.

Credit Suisse may incur significant losses in the real estate sector

Credit Suisse finances and acquires principal positions in a number of real estate and real estate-related products, primarily for clients and originates loans, secured by commercial and residential properties. As of 31 December 2012, CSG's real estate loans (as reported to the Swiss National Bank) totalled approximately CHF 133 billion. Credit Suisse also securitises and trades in commercial and residential real estate and real estate-related whole loans, mortgages, and other real estate and commercial assets and products, including commercial and residential mortgage-backed securities. Credit Suisse's real estate-related businesses and risk exposures could continue to be adversely affected by the downturn in real estate markets, other sectors and the economy as a whole. In particular, the risk of potential price corrections in the real estate market in certain areas of Switzerland could have a material adverse effect on Credit Suisse's real estate-related businesses.

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

Concentrations of risk could increase losses, given that Credit Suisse has sizeable loans to, and securities holdings in, certain customers, industries or countries. Decreasing economic growth in any sector in which Credit Suisse makes significant commitments, for example, through underwriting, lending or advisory services, could also negatively affect Credit Suisse's net revenues.

Credit Suisse has significant risk concentration in the financial services industry as a result of the large volume of transactions routinely conducted with broker-dealers, banks, funds and other financial institutions, and in the ordinary conduct of Credit Suisse's business it may be subject to risk concentration with a particular counterparty. Credit Suisse, like other financial institutions, continues to adapt its practices and operations in consultation with its regulators to better address an evolving understanding of its exposure to, and management of, systemic risk and risk concentration to financial institutions. Regulators continue to focus on these risks, and there are numerous new regulations and government proposals, and significant ongoing regulatory uncertainty, about how best to address them. There can be no assurance that the changes in Credit Suisse's and industry operations, practices and regulation will be effective in managing this risk. For further information, refer to "*I—Information on the Company—Regulation and supervision*" in the Credit Suisse Annual Report 2012.

Die Credit Suisse könnte erhebliche Verluste im Immobiliensektor erleiden

Die Credit Suisse finanziert und erwirbt in erster Linie für Kunden Positionen in verschiedenen Immobilien- und damit verbundenen Produkten und stellt Darlehen bereit, die durch Geschäfts- und Wohnimmobilien besichert sind. Per 31. Dezember 2012 beliefen sich die (der Schweizerischen Nationalbank gemeldeten) Immobilienausleihungen der CSG auf insgesamt rund CHF 133 Mrd. Weiter verbrieft und handelt die Credit Suisse mit Immobilien und Immobiliendarlehen und Hypotheken im Bereich Geschäfts- und Wohnimmobilien sowie mit anderen Wohn- und Geschäftsimmobilienanlagen und -produkten, einschliesslich durch Hypotheken auf Geschäfts- und Wohnimmobilien besicherte Wertpapiere. Es ist nicht auszuschliessen, dass die immobilienbezogenen Geschäfte der Credit Suisse und ihre Risikopositionen auch weiterhin unter der Baisse der Immobilienmärkte, anderer Sektoren und dem allgemeinen Konjunkturrückgang leiden. Namentlich könnte das Risiko möglicher Preiskorrekturen im Immobilienmarkt in bestimmten Regionen der Schweiz die immobilienbezogenen Geschäfte der Credit Suisse erheblich beeinträchtigen.

Das Halten grosser und konzentrierter Positionen könnte die Credit Suisse anfällig für hohe Verluste machen

Risikokonzentrationen könnten Verluste erhöhen, da die Credit Suisse umfangreiche Kredite an und Wertpapierbestände von bestimmten Kunden, Branchen oder Ländern aufweist. Der Nettogewinn der Credit Suisse könnte auch von einem rückläufigen Wirtschaftswachstum in Sektoren, in denen sie etwa durch die Zeichnung von Finanzinstrumenten, Kreditvergaben oder Beratungsdienstleistungen hochgradig engagiert ist, in Mitleidenschaft gezogen werden.

Durch das grosse Transaktionsvolumen, das die Credit Suisse routinemässig mit Broker-Dealern, Banken, Fonds und anderen Finanzinstituten abwickelt, weist sie bedeutende Risikokonzentrationen im Finanzdienstleistungssektor auf. Auch kann die Credit Suisse durch ihre normale Geschäftstätigkeit eine Risikokonzentration bezüglich einer bestimmten Gegenpartei aufweisen. Wie andere Häuser auch passt die Credit Suisse in Abstimmung mit den für sie zuständigen Aufsichtsbehörden ihre Verfahren und ihre Geschäftstätigkeit laufend an die neuen Einsichten in die eingegangenen systemischen Risiken und Klumpenrisiken bei Finanzinstituten sowie den Umgang mit diesen Risiken an. Die Aufsichtsbehörden konzentrieren sich nach wie vor auf diese Risiken, und es liegen zahlreiche neue Regeln und Vorschläge von staatlicher Seite hinsichtlich des Umgangs mit diesen Risiken vor, wobei weiterhin beträchtliche Unsicherheit über den einzuschlagenden Weg besteht. Es können keine Zusagen gemacht werden, dass die Anpassungen der Geschäftstätigkeit der Credit Suisse beziehungsweise der Finanzbranche sowie der Verfahren und entsprechenden Vorschriften sich im Management dieser Risiken als effizient erweisen. Weitere Angaben finden sich in Abschnitt "*I—Informationen zum*

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

Credit Suisse's hedging strategies may not prevent losses

If any of the variety of instruments and strategies Credit Suisse uses to hedge its exposure to various types of risk in its businesses is not effective, it may incur losses. Credit Suisse may be unable to purchase hedges or be only partially hedged, or its hedging strategies may not be fully effective in mitigating Credit Suisse's risk exposure in all market environments or against all types of risk.

Market risk may increase the other risks that Credit Suisse faces

In addition to the potentially adverse effects on Credit Suisse's businesses described above, market risk could exacerbate the other risks that Credit Suisse faces. For example, if Credit Suisse were to incur substantial trading losses, its need for liquidity could rise sharply while its access to liquidity could be impaired. In conjunction with another market downturn, Credit Suisse's customers and counterparties could also incur substantial losses of their own, thereby weakening their financial condition and increasing Credit Suisse's credit and counterparty risk exposure to them.

3. Credit risk

Credit Suisse may suffer significant losses from its credit exposures

Credit Suisse's businesses are subject to the fundamental risk that borrowers and other counterparties will be unable to perform their obligations. Credit Suisse's credit exposures exist across a wide range of transactions that it engages in with a large number of clients and counterparties, including lending relationships, commitments and letters of credit, as well as derivative, foreign exchange and other transactions. Credit Suisse's exposure to credit risk can be exacerbated by adverse economic or market trends, as well as increased volatility in relevant markets or instruments. In addition, disruptions in the liquidity or transparency of the financial markets may result in Credit Suisse's inability to sell, syndicate or realise the value of its positions, thereby leading to increased concentrations. Any inability to reduce these positions may not only increase the market and credit risks associated with such posi-

Unternehmen—Gesetzgebung und Aufsichtsbehörden" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2012.

Eine Risikokonzentration kann dazu führen, dass die Credit Suisse Verluste erleidet, auch wenn die Wirtschafts- und Marktbedingungen für andere Vertreter ihrer Branche generell günstig sind.

Es ist möglich, dass die Hedging-Strategien der Credit Suisse Verluste nicht verhindern

Falls einzelne der vielfältigen Instrumente und Strategien, die die Credit Suisse zur Absicherung ihrer Engagements gegenüber verschiedenen Arten von Risiken im Rahmen ihrer Tätigkeit einsetzt, nicht wirksam sind, kann das für die Credit Suisse Verluste zur Folge haben. Möglicherweise kann die Credit Suisse dann keine Absicherungen erwerben oder ist nur teilweise abgesichert, oder ihre Hedging-Strategien können ihre Wirkung nicht voll entfalten, um die Risikoexponierung der Credit Suisse in allen Marktumgebungen oder gegenüber allen Arten von Risiken zu verringern.

Marktrisiken könnten die übrigen Risiken, denen die Credit Suisse ausgesetzt ist, erhöhen

Neben den oben beschriebenen potenziell ungünstigen Auswirkungen auf die Tätigkeit der Credit Suisse könnte das Marktrisiko die übrigen Risiken, denen sie ausgesetzt ist, noch verschlimmern. Sollte die Credit Suisse beispielsweise erhebliche Handelsverluste erleiden, könnte ihr Liquiditätsbedarf stark zunehmen, während ihr Zugang zu flüssigen Mitteln beeinträchtigt sein könnte. Im Falle eines weiteren Marktrückgangs könnten zudem auch Kunden und Gegenparteien der Credit Suisse wiederum erhebliche Verluste erleiden, so dass deren finanzielle Lage geschwächt und das mit ihnen eingegangene Kredit- und Gegenparteirisiko der Credit Suisse dadurch erhöht würde.

3. Kreditrisiko

Die Credit Suisse könnte durch ihre Kreditengagements erhebliche Verluste erleiden

Für die Geschäftsbereiche der Credit Suisse besteht das grundsätzliche Risiko, dass ihre Schuldner und andere Gegenparteien nicht in der Lage sein könnten, ihren Verpflichtungen nachzukommen. Die Kreditrisiken der Credit Suisse bestehen über eine breite Palette von Transaktionen hinweg, die sie mit einer Vielzahl von Kunden und Gegenparteien abschliesst, einschliesslich von Kreditbeziehungen, Engagements und Akkreditiven ebenso wie von Derivat-, Devisen- und anderen Transaktionen. Die Kreditrisiken der Credit Suisse können durch ungünstige Konjunktur- oder Markttendenzen sowie eine gesteigerte Volatilität an den jeweiligen Märkten bzw. der jeweiligen Instrumente verschärft werden. Zusätzlich können Störungen der Liquidität oder Transparenz der Finanzmärkte dazu führen, dass die Credit Suisse nicht in der Lage ist, ihre Positionen zu veräussern, zu syndizieren oder glattzustellen und damit

tions, but also increase the level of risk-weighted assets on Credit Suisse's balance sheet, thereby increasing its capital requirements, all of which could adversely affect its businesses. For information on management of credit risk, refer to "*III—Treasury, Risk, Balance sheet and Off-balance sheet—Risk management*" in the Credit Suisse Annual Report 2012.

verstärkte Konzentrationen verursachen. Ist eine Reduzierung solcher Positionen nicht möglich, kann dies nicht nur die mit solchen Positionen einhergehenden Markt- und Kreditrisiken erhöhen, sondern auch den Anteil der risikogewichteten Aktiva in der Bilanz der Credit Suisse und damit ihren Eigenkapitalbedarf erhöhen – Umstände, die sich allesamt negativ auf ihre Geschäfte auswirken könnten. Weitere Informationen zur Bewirtschaftung von Kreditrisiken finden sich in dem Abschnitt "*III—Treasury, Risiko, Bilanz und Ausserbilanz—Risikomanagement*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2012.

Credit Suisse management's determination of the provision for loan losses is subject to significant judgment. Credit Suisse's banking businesses may need to increase their provisions for loan losses or may record losses in excess of the previously determined provisions if its original estimates of loss prove inadequate, which could have a material adverse effect on its results of operations. For information on provisions for loan losses and related risk mitigation refer to "*III—Treasury, Risk, Balance sheet and Off-balance sheet—Risk management*" and "*Note 1 – Summary of significant accounting policies*", "*Note 10 – Provision for credit losses*" *and* "*Note 18 – Loans, allowance for loan losses and credit quality*", each in "*V – Consolidated financial statements—Credit Suisse Group*" in the Credit Suisse Annual Report 2012.

Die Festlegung der Rückstellungen für Kreditverluste durch die Geschäftsleitung der Credit Suisse ist in hohem Masse eine Ermessensfrage. Es ist möglich, dass die einzelnen Geschäftsbereiche ihre Rückstellungen für Kreditverluste erhöhen müssen oder dass sie Verluste verzeichnen, welche die vorgenommenen Rückstellungen übersteigen, sofern sich die ursprünglichen Verlustschätzungen der Credit Suisse als inadäquat erweisen sollten. Dies könnte das Geschäftsergebnis der Credit Suisse erheblich beeinträchtigen. Weitere Informationen zu Rückstellungen für Kreditverluste und zur entsprechenden Risikominderung finden sich in Abschnitt "*III—Treasury, Risiko, Bilanz und Ausserbilanz—Risikomanagement*" und in "*Anhang 1 - Zusammenfassung wichtiger Rechnungslegungsgrundsätze*", "*Anhang 10 – Rückstellungen für Kreditverluste*" und "*Anhang 18 – Ausleihungen, Wertberichtigung für Kreditverluste und Kreditqualität*" des Abschnitts "*V - Konsolidierte Jahresrechnung—Credit Suisse Group*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2012.

Credit Suisse's regular review of the creditworthiness of clients and counterparties for credit losses does not depend on the accounting treatment of the asset or commitment. Changes in creditworthiness of loans and loan commitments that are fair valued are reflected in trading revenues.

Die Credit Suisse prüft die Bonität von Kunden und Gegenparteien im Hinblick auf Kreditverluste regelmässig. Diese Prüfung hängt nicht von der Bilanzierung des Assets oder Engagements ab. Änderungen der Bonität von Krediten und Kreditengagements, die zum Fair Value bewertet sind, werden in den Erträgen aus Finanzgeschäften ausgewiesen.

Credit Suisse has experienced in the past, and may in the future experience, pressure to assume longer-term credit risk, extend credit against less liquid collateral and price derivative instruments more aggressively based on the credit risks that it takes due to competitive factors. Credit Suisse expects its capital and liquidity requirements, and those of the financial services industry, to increase as a result of these risks.

Die Credit Suisse war in der Vergangenheit aus Konkurrenzgründen gezwungen, längerfristige Kreditrisiken einzugehen, Kredite gegen weniger liquide Sicherheiten bereitzustellen und für derivative Instrumente eine aggressivere Bepreisung hinsichtlich der von ihr übernommenen Kreditrisiken zu verfolgen. Dies könnte auch in der Zukunft der Fall sein. Die Credit Suisse geht davon aus, dass diese Risiken eine Erhöhung der Eigenkapital- und Liquiditätsanforderungen bei ihr selbst sowie in der gesamten Finanzdienstleistungsbranche zur Folge haben werden.

Defaults by a large financial institution could adversely affect financial markets generally and Credit Suisse specifically

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

Concerns, or even rumours, about, or a default by, one institution could lead to significant liquidity problems, losses or defaults by other institutions because the commercial soundness of many financial institutions may be closely related as a result of credit, trading,

Befürchtungen oder auch blosse entsprechende Gerüchte oder tatsächliche Zahlungsausfälle eines Finanzinstituts könnten zu erheblichen Liquiditätsproblemen, Verlusten oder Zahlungsausfällen auch anderer Institute führen, da die Bonität vieler Finanzinstitute aufgrund ih-

clearing or other relationships between institutions. This risk is sometimes referred to as systemic risk. Concerns about defaults by and failures of many financial institutions, particularly those with significant exposure to the eurozone, continued in 2012 and could continue to lead to losses or defaults by financial institutions and financial intermediaries, with which Credit Suisse interacts on a daily basis, such as clearing agencies, clearing houses, banks, securities firms and exchanges. Credit Suisse's credit risk exposure will also increase if the collateral it holds cannot be realised upon or can only be liquidated at prices insufficient to cover the full amount of exposure.

The information that Credit Suisse uses to manage its credit risk may be inaccurate or incomplete

Although Credit Suisse regularly reviews its credit exposure to specific clients and counterparties and to specific industries, countries and regions that it believes may present credit concerns, default risk may arise from events or circumstances that are difficult to foresee or detect, such as fraud. Credit Suisse may also fail to receive full information with respect to the credit or trading risks of a counterparty.

4. Risks from estimates and valuations

Credit Suisse makes estimates and valuations that affect its reported results, including measuring the fair value of certain assets and liabilities, establishing provisions for contingencies and losses for loans, litigation and regulatory proceedings, accounting for goodwill and intangible asset impairments, evaluating its ability to realise deferred tax assets, valuing equity based compensation awards and calculating expenses and liabilities associated with its pension plans. These estimates are based upon judgement and available information, and Credit Suisse's actual results may differ materially from these estimates. For information on these estimates and valuations, refer to "*II—Operating and financial review—Critical accounting estimates*" and "*Note 1—Summary of significant accounting policies*" in "*V—Consolidated financial statements—Credit Suisse Group*" in the Credit Suisse Annual Report 2012.

Credit Suisse's estimates and valuations rely on models and processes to predict economic conditions and market or other events that might affect the ability of counterparties to perform their obligations to Credit Suisse or

rer gegenseitigen Kredit-, Handels-, Clearing- und anderen Beziehungen eng miteinander verbunden ist. Dieses Risiko wird auch als systemisches Risiko bezeichnet. Die Befürchtungen betreffend Zahlungsausfällen und Konkursen von vielen Finanzinstituten, namentlich derer, die den Risiken der Eurozone stark ausgesetzt sind, bestanden auch im Jahr 2012 weiter und könnten weiterhin Verluste oder Zahlungsausfälle von Finanzinstituten und Finanzintermediären wie Clearing-Stellen und Clearing-Häusern, Banken, Wertpapierfirmen und Börsen zur Folge haben, mit denen die Credit Suisse im Tagesgeschäft verbunden ist. Das Kreditrisiko der Credit Suisse nimmt ausserdem zu, wenn sich die von ihr gehaltenen Sicherheiten nicht realisieren lassen oder nur zu Preisen realisiert werden können, welche die eingegangenen Risiken nicht vollumfänglich decken.

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

Obwohl die Credit Suisse ihre Kreditengagements gegenüber spezifischen Kunden und Gegenparteien wie auch gegenüber spezifischen Branchen, Ländern und Regionen, die ihres Erachtens Kreditprobleme in sich bergen könnten, regelmässig überprüft, könnten Ausfallrisiken aufgrund von Ereignissen oder Umständen entstehen, die schwer vorauszusehen oder zu erkennen sind, wie etwa Betrug. Auch ist es möglich, dass die Credit Suisse keine vollständigen Informationen über die Kredit- oder Handelsrisiken einer Gegenpartei erhält.

4. Schätzungs- und Bewertungsrisiken

Die Credit Suisse nimmt Schätzungen und Bewertungen vor, die einen Einfluss auf ihre ausgewiesenen Ergebnisse haben. Dazu gehören die Schätzung des Fair Value bestimmter Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die Vornahme von Rückstellungen für Erfolgsunsicherheiten und für Verluste im Zusammenhang mit Ausleihungen, Rechtsstreitigkeiten und regulatorischen Verfahren, die Verbuchung von Wertberichtigungen auf Goodwill und immaterielle Vermögenswerte, die Beurteilung ihrer Möglichkeiten zur Realisierung latenter Steuerguthaben, die Bewertung aktienbasierter Mitarbeiterentschädigungen sowie die Berechnung der Aufwendungen und Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit ihren Pensionsplänen. Diese Schätzungen sind Ermessensentscheidungen und beruhen auf den verfügbaren Informationen. Die tatsächlichen Resultate der Credit Suisse können wesentlich von diesen Schätzungen abweichen. Weitere Informationen zu diesen Schätzungen und Bewertungen finden sich in Abschnitt "*II—Kommentar zu den Resultaten—Kritische Bewertungen in der Rechnungslegung*" sowie in "*Anhang 1—Zusammenfassung wichtiger Rechnungslegungsgrundsätze*" des Abschnitts "*V—Konsolidierte Jahresrechnung—Credit Suisse Group*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2012.

Die von der Credit Suisse verwendeten Schätzungen und Bewertungen beruhen auf Modellen und Verfahren zur Prognose von wirtschaftlichen Bedingungen und Markt- beziehungsweise sonstigen Ereignissen, welche

impact the value of assets. To the extent Credit Suisse's models and processes become less predictive due to unforeseen market conditions, illiquidity or volatility, its ability to make accurate estimates and valuations could be adversely affected.

die Fähigkeit von Gegenparteien zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen gegenüber der Credit Suisse oder auch den Wert der Vermögenswerte beeinflussen könnten. Falls die von der Credit Suisse verwendeten Modelle und Verfahren aufgrund unvorhergesehener Marktbedingungen, Illiquidität oder Volatilität an Aussagekraft verlieren, könnte die Fähigkeit der Credit Suisse zu korrekten Schätzungen und Bewertungen negativ beeinflusst werden.

5. Risks relating to off-balance sheet entities

Credit Suisse enters into transactions with special purpose entities (**SPEs**) in its normal course of business, and certain SPEs with which Credit Suisse transacts business are not consolidated and their assets and liabilities are off-balance sheet. The accounting requirements for consolidation, initially and if certain events occur that require Credit Suisse to reassess whether consolidation is required, can require the exercise of significant management judgement. Accounting standards relating to consolidation, or their interpretation, have changed and may continue to change. If Credit Suisse is required to consolidate an SPE, its assets and liabilities would be recorded on its consolidated balance sheets and Credit Suisse would recognise related gains and losses in its consolidated statements of operations, and this could have an adverse impact on its results of operations and capital and leverage ratios. For information on Credit Suisse's transactions with and commitments to SPEs, refer to "*III—Treasury, Risk, Balance sheet and Off-balance sheet—Balance sheet, off-balance sheet and other contractual obligations—Off-balance sheet*" in the Credit Suisse Annual Report 2012.

5. Risiken im Zusammenhang mit ausserbilanziellen Gesellschaften

Die Credit Suisse geht im Rahmen ihrer normalen Geschäftstätigkeit Geschäfte mit Zweckgesellschaften (Special Purpose Entities, **SPEs**) ein, wobei bestimmte SPEs, mit denen die Credit Suisse Geschäfte abschliesst, nicht zum Konsolidierungskreis gehören. Ihre Aktiven und Verbindlichkeiten sind somit ausserbilanzieller Art. Die Rechnungslegungsvorschriften für die Konsolidierung verpflichten die Credit Suisse dazu, zu Beginn sowie bei Eintreten bestimmter Ereignisse zu überprüfen, ob eine Konsolidierung angebracht ist. Diese Prüfung kann wesentlich von Ermessensentscheidungen des Managements abhängig sein. Die Rechnungslegungsvorschriften betreffend die Konsolidierung und deren Auslegung haben sich geändert; weitere Änderungen sind nicht auszuschliessen. Falls die Credit Suisse eine SPE zu konsolidieren hat, würden deren Aktiven und Verbindlichkeiten in ihrer konsolidierten Bilanz ausgewiesen, während die entsprechenden Gewinne und Verluste in ihrer konsolidierten Erfolgsrechnung erfasst würden. Dieser Vorgang könnte sich negativ auf das Geschäftsergebnis und die Eigenkapitalquote der Credit Suisse sowie das Verhältnis Fremd- zu Eigenmitteln auswirken. Informationen zu den Geschäften der Credit Suisse mit SPEs und ihren Verbindlichkeiten solchen Gesellschaften gegenüber finden sich in Abschnitt "*III—Treasury, Risiko, Bilanz und Ausserbilanz—Bilanzielle, ausserbilanzielle und sonstige vertragliche Verpflichtungen—Ausserbilanz*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2012.

6. Cross border and foreign exchange risk

Cross border risks may increase market and credit risks Credit Suisse faces

Country, regional and political risks are components of market and credit risk. Financial markets and economic conditions generally have been and may be materially affected by such risks. Economic or political pressures in a country or region, including those arising from local market disruptions, currency crises, monetary controls or other factors, may adversely affect the ability of clients or counterparties located in that country or region to obtain foreign currency or credit and, therefore, to perform their obligations to Credit Suisse, which in turn may have an adverse impact on Credit Suisse's results of operations.

6. Grenzüberschreitende und Fremdwährungsrisiken

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

Länder-, Regions- und politische Risiken sind Bestandteile des Markt- und Kreditrisikos. Die Finanzmärkte und allgemeinen Wirtschaftsbedingungen waren immer schon von entsprechenden Risiken betroffen und können dies jederzeit wieder sein. Der wirtschaftliche oder politische Druck in einem Land oder einer Region, der beispielsweise infolge lokaler Marktstörungen, Währungskrisen, geldpolitischer Kontrollen oder anderer Faktoren entstehen kann, kann sich ungünstig auf die Fähigkeit von Kunden oder Gegenparteien im betreffenden Land oder in der betreffenden Region zur Beschaffung von ausländischen Währungen oder Krediten und somit zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen gegenüber der Credit Suisse auswirken. Dies wiederum kann ungünstige Auswirkungen auf das Geschäftsergebnis der

Credit Suisse may face significant losses in emerging markets

As a global financial services company doing business in emerging markets, Credit Suisse is exposed to economic instability in emerging market countries. Credit Suisse monitors these risks, seeks diversity in the sectors in which it invests and emphasises client-driven business. Credit Suisse's efforts at limiting emerging market risk, however, may not always succeed.

Currency fluctuations may adversely affect Credit Suisse's results of operations

Credit Suisse is exposed to risk from fluctuations in exchange rates for currencies, particularly the U.S. dollar. In particular, a substantial portion of Credit Suisse's assets and liabilities are denominated in currencies other than the Swiss franc, which is the primary currency of its financial reporting. Credit Suisse's capital is also stated in Swiss francs and it does not fully hedge its capital position against changes in currency exchange rates. Despite the actions of the Swiss National Bank to maintain a floor for the CHF-EUR exchange rate, the Swiss franc remained strong against the U.S. dollar and euro in 2012. The appreciation of the Swiss franc in particular and exchange rate volatility in general have had an adverse impact on Credit Suisse's results of operations and capital position in recent years and may have such an effect in the future.

7. Operational risk

Credit Suisse is exposed to a wide variety of operational risks, including information technology risk

Operational risk is the risk of loss resulting from inadequate or failed internal processes, people and systems or from external events. In general, although it has business continuity plans, Credit Suisse's businesses face a wide variety of operational risks, including technology risk that stems from dependencies on information technology, third-party suppliers and the telecommunications infrastructure. As a global financial services company, Credit Suisse relies heavily on its financial, accounting and other data processing systems, which are varied and complex. Credit Suisse's business depends on its ability to process a large volume of diverse and complex transactions, including derivatives transactions, which have increased in volume and complexity. Credit Suisse is exposed to operational risk arising from errors made in the execution, confirmation or settlement of transactions or in transactions not being

Credit Suisse haben.

Die Credit Suisse könnte erhebliche Verluste in den Emerging Markets erleiden

Als weltweit tätiges Finanzdienstleistungsunternehmen, das Geschäfte in den Emerging Markets tätigt, ist die Credit Suisse der wirtschaftlichen Instabilität, die in Schwellenländern herrschen kann, ausgesetzt. Die Credit Suisse überwacht diese Risiken, strebt eine Diversifizierung in den Branchen, in die sie investiert, an und stellt das kundenbezogene Geschäft in den Mittelpunkt. Trotzdem ist es jedoch möglich, dass die Bestrebungen der Credit Suisse zur Begrenzung des Emerging-Market-Risikos nicht immer erfolgreich sind.

Wechselkursschwankungen könnten sich ungünstig auf das Geschäftsergebnis der Credit Suisse auswirken

Die Credit Suisse ist Risiken ausgesetzt, die mit Wechselkursschwankungen verbunden sind, vor allem gegenüber dem US-Dollar. Vor allem ist ein bedeutender Anteil der Aktiven und Verbindlichkeiten der Credit Suisse in anderen Währungen als dem Schweizer Franken denominiert, während ihre finanzielle Berichterstattung primär in Schweizer Franken erfolgt. Auch das Gesellschaftskapital der Credit Suisse ist in Schweizer Franken denominiert, und sie verfügt nicht über eine vollständige Absicherung ihrer Kapitalausstattung gegenüber Wechselkursveränderungen. Obwohl die Schweizerische Nationalbank eine Kursuntergrenze für den Schweizer Franken gegenüber dem Euro aufrechterhielt, blieb der Schweizer Franken 2012 gegenüber dem US-Dollar und dem Euro stark. Wechselkursschwankungen im Allgemeinen und der Anstieg des Schweizer Franken im Besonderen haben sich in den letzten Jahren ungünstig auf das Geschäftsergebnis und die Kapitalausstattung der Credit Suisse ausgewirkt. Dies könnte in der Zukunft weiterhin der Fall sein.

7. Operationelles Risiko

Die Credit Suisse ist einer breiten Vielfalt an operationellen Risiken einschliesslich Informationstechnologierisiken ausgesetzt

Das operationelle Risiko ist das Risiko von Verlusten, die durch ungeeignete oder mangelhafte interne Prozesse, Personen und Systeme oder durch externe Ereignisse entstehen. Obwohl die Credit Suisse über Pläne zur Gewährleistung der Geschäftskontinuität verfügt, sind ihre Geschäftsbereiche im Allgemeinen mit einer breiten Vielfalt an operationellen Risiken konfrontiert. Dazu gehören Technologierisiken, die durch Abhängigkeiten von Informationstechnologien, unabhängigen Zulieferern und der Telekommunikationsinfrastruktur entstehen. Als weltweit tätiges Finanzdienstleistungsunternehmen verlässt die Credit Suisse sich in hohem Masse auf ihre Finanz-, Buchführungs- und sonstigen EDV-Systeme, die vielseitig und komplex sind. Die Credit Suisse ist bei ihrer Geschäftstätigkeit darauf angewiesen, grosse Volumina unterschiedlichster und komplexer Transaktionen (einschliesslich Derivatetransaktio-

properly recorded or accounted for. Regulatory requirements in this area have increased and are expected to increase further.

Information security, data confidentiality and integrity are of critical importance to Credit Suisse's businesses. Despite Credit Suisse's wide array of security measures to protect the confidentiality, integrity and availability of its systems and information, it is not always possible to anticipate the evolving threat landscape and mitigate all risks to its systems and information. Credit Suisse could also be affected by risks to the systems and information of clients, vendors, service providers, counterparties and other third parties.

If any of Credit Suisse's systems do not operate properly or are compromised as a result of cyber-attacks, security breaches, unauthorised access, loss or destruction of data, unavailability of service, computer viruses or other events that could have an adverse security impact, Credit Suisse could be subject to litigation or suffer financial loss not covered by insurance, a disruption of its businesses, liability to its clients, regulatory intervention or reputational damage. Any such event could also require Credit Suisse to expend significant additional resources to modify its protective measures or to investigate and remediate vulnerabilities or other exposures.

Credit Suisse may suffer losses due to employee misconduct

Credit Suisse's businesses are exposed to risk from potential non-compliance with policies, employee misconduct or negligence and fraud, which could result in regulatory sanctions and serious reputational or financial harm. In recent years, a number of multinational financial institutions have suffered material losses due to the actions of "rogue traders" or other employees. It is not always possible to deter employee misconduct, and the precautions Credit Suisse takes to prevent and detect this activity may not always be effective.

Risk management

Credit Suisse has risk management procedures and policies designed to manage its risk. These techniques

nen) verarbeiten zu können, deren Volumina und Komplexität zugenommen haben. Die Credit Suisse ist operationellen Risiken ausgesetzt, die aus Fehlern in der Ausführung, Bestätigung oder Abrechnung von Transaktionen oder aufgrund der nicht ordnungsgemässen Aufzeichnung und Verbuchung von Transaktionen stammen, und die aufsichtsrechtlichen Anforderungen in diesem Bereich sind verschärft worden und werden voraussichtlich noch weiter verschärft werden.

Informationssicherheit, Datenvertraulichkeit und –integrität sind für die Geschäftsbereiche der Credit Suisse von wesentlicher Bedeutung. Der Credit Suisse stehen eine Vielzahl von Sicherheitsmassnahmen zum Schutz der Vertraulichkeit, der Sicherheit und der Verfügbarkeit ihrer Systeme und Informationen zur Verfügung. Dennoch ist es nicht immer möglich, den sich stets wandelnden Bedrohungen zuvorzukommen und alle für ihre Systeme und Informationen bestehenden Risiken zu minimieren. Die Credit Suisse könnte auch von Risiken betroffen sein, denen die Systeme und Informationen von Kunden, Verkäufern, Dienstleistern, Gegenparteien oder sonstigen Dritten ausgesetzt sind.

Falls Systeme der Credit Suisse infolge einer Cyber-Attacke, eines Verstosses gegen die Sicherheitsvorschriften, eines nicht genehmigten Zugriffes, eines Datenverlusts bzw. einer Datenlöschung, eines unmöglichen Zugriffs, eines Computer-Virus oder sonstiger Ereignisse, welche die Sicherheit beeinträchtigen könnten, nicht oder nur beschränkt ordnungsgemäss funktionieren, könnte die Credit Suisse Rechtsstreitigkeiten, nicht versicherten finanziellen Verlusten, Geschäftsunterbrechungen, Schadenersatzforderungen seitens ihrer Kunden, Interventionen der Aufsichtsbehörden oder einer Rufschädigung ausgesetzt sein. Zudem könnte sich die Credit Suisse aufgrund eines solchen Ereignisses gezwungen sehen, zusätzliche Ressourcen in beachtlicher Höhe einzusetzen, um ihre Sicherheitsmassnahmen anzupassen oder um nach weiteren Anfälligkeiten oder Risiken zu suchen und diese zu beheben.

Die Credit Suisse könnte durch Fehlverhalten von Mitarbeitern Verluste erleiden

Die Geschäftsbereiche der Credit Suisse sind Risiken ausgesetzt, die durch mögliche Nichteinhaltung von Richtlinien, Fehlverhalten von Mitarbeitern, Fahrlässigkeit oder Betrug entstehen könnten und sowohl Sanktionen der Aufsichtsbehörden als auch schwerwiegende Rufschädigungen und finanzielle Verluste nach sich ziehen könnten. In den letzten Jahren haben "Schurkenhändler" oder andere Mitarbeiter einigen multinationalen Finanzinstituten erhebliche Verluste verursacht. Ein Fehlverhalten von Mitarbeitern lässt sich nicht immer verhindern, und es ist möglich, dass die von der Credit Suisse ergriffenen Vorsichtsmassnahmen zur Verhinderung und Erkennung entsprechender Aktivitäten nicht immer wirksam sind.

Risikomanagement

Die Credit Suisse verfügt über Risikomanagementtechniken und Richtlinien zur Bewirtschaftung ihrer Risi-

and policies, however, may not always be effective, particularly in highly volatile markets. Credit Suisse continues to adapt its risk management techniques, in particular value-at-risk and economic capital, which rely on historical data, to reflect changes in the financial and credit markets. No risk management procedures can anticipate every market development or event, and Credit Suisse's risk management procedures and hedging strategies, and the judgements behind them, may not fully mitigate its risk exposure in all markets or against all types of risk. For information on Credit Suisse's risk management, refer to "*III—Treasury, Risk, Balance sheet and Off-balance sheet—Risk management*" in the Credit Suisse Annual Report 2012.

ken. Es ist jedoch möglich, dass diese Techniken und Richtlinien, insbesondere in hoch volatilen Märkten, nicht immer wirksam sind. Die Credit Suisse passt ihre Risikomanagementtechniken laufend an die Änderungen in den Finanz- und Kreditmärkten an. Diese Anpassungen betreffen in erster Linie die Value-at-Risk- und die Economic-Capital-Berechnung, welche auf historischen Daten beruhen. Risikomanagementprozesse können niemals alle Marktentwicklungen oder -ereignisse voraussagen. Deshalb ist es möglich, dass die Risikomanagementprozesse und Absicherungsstrategien der Credit Suisse, ebenso wie die ihnen zugrunde liegenden Beurteilungen, nicht ausreichend sind, die Risikoexponierung der Credit Suisse in allen Märkten und gegenüber allen Arten von Risiken vollständig zu mindern. Weitere Informationen zum Risikomanagement der Credit Suisse finden sich in Abschnitt "*III—Treasury, Risiko, Bilanz und Ausserbilanz—Risikomanagement*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2012.

8. Legal and regulatory risks

Credit Suisse's exposure to legal liability is significant

Credit Suisse its parent, Credit Suisse Group AG, faces significant legal risks in its businesses, and the volume and amount of damages claimed in litigation, regulatory proceedings and other adversarial proceedings against financial services firms are increasing.

Credit Suisse and its subsidiaries are subject to a number of material legal proceedings, regulatory actions and investigations, and an adverse result in one or more of these proceedings could have a material adverse effect on Credit Suisse's operating results for any particular period, depending, in part, upon its results for such period. For information relating to these and other legal and regulatory proceedings involving Credit Suisse's Investment Banking and other businesses, refer to "*Note 37 – Litigation*" in "*V – Consolidated Financial Statements – Litigation*" in the Credit Suisse Annual Report 2012.

It is inherently difficult to predict the outcome of many of the legal, regulatory and other adversarial proceedings involving Credit Suisse's businesses, particularly those cases in which the matters are brought on behalf of various classes of claimants, seek damages of unspecified or indeterminate amounts or involve novel legal claims. Credit Suisse's management is required to establish, increase or release reserves for losses that are probable and reasonably estimable in connection with these matters. For more information, refer to "*II—Operating and financial review—Critical accounting estimates*" and "*Note 1—Summary of significant accounting policies*" in "*V—Consolidated financial statements—Credit Suisse Group*" in the Credit Suisse Annual Report

8. Rechtliche und regulatorische Risiken

Credit Suisse ist erheblichen rechtlichen Haftungsrisiken ausgesetzt

Die Muttergesellschaft der Credit Suisse, die Credit Suisse Group AG, ist erheblichen rechtlichen Risiken ausgesetzt. Der Umfang und die Zahl der in Gerichtsverfahren, regulatorischen Verfahren und anderen Rechtsstreiten gegen Finanzdienstleistungsunternehmen erhobenen Schadenersatzforderungen sind in Zunahme begriffen.

Die Credit Suisse und ihre Tochtergesellschaften sind einer Reihe wichtiger rechtlicher Verfahren, regulatorischer Massnahmen und Untersuchungen ausgesetzt. Unvorteilhafte Ergebnisse einzelner oder mehrerer dieser Verfahren könnten erhebliche Auswirkungen auf das Geschäftsergebnis der Credit Suisse für einen bestimmten Zeitraum haben, deren Umfang teilweise von den in dem betreffenden Zeitraum erzielten Ergebnissen abhängig ist. Weitere Informationen zu diesen und anderen rechtlichen und regulatorischen Verfahren, die das Investment Banking und die übrigen Geschäftsbereiche der Credit Suisse betreffen, finden sich in "*Anhang 37 – Rechtsstreitigkeiten*" des Abschnitts "*V—Konzernabschluss—Rechtsstreitigkeiten*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2012.

Die Ergebnisse vieler rechtlicher, regulatorischer und sonstiger Streitverfahren, in die die Geschäftsbereiche der Credit Suisse involviert sind, lassen sich schwer abschätzen. Das gilt insbesondere für Fälle, in denen Forderungen durch verschiedene Klägerkategorien erhoben werden, in denen Schadenersatz in unbestimmter Höhe oder für nicht feststellbare Beträge gefordert wird oder die neuartige rechtliche Forderungen betreffen. Das Management der Credit Suisse ist im Zusammenhang mit diesen Angelegenheiten verpflichtet, Reserven für Verluste, die wahrscheinlich sind und angemessen abgeschätzt werden können, zu bilden, zu erhöhen oder freizugeben. Weitere Informationen finden sich in Abschnitt "*II—Kommentar zu den Resultaten—Kritische*

2012.

Regulatory changes may adversely affect Credit Suisse's business and ability to execute its strategic plans

As a participant in the financial services industry, Credit Suisse is subject to extensive regulation by governmental agencies, supervisory authorities, and self-regulatory organisations in Switzerland, the European Union, the United Kingdom and the United States and other jurisdictions in which Credit Suisse operates around the world. Such regulation is increasingly more extensive and complex and, in recent years, costs related to its compliance with these requirements and the penalties and fines sought and imposed on the financial services industry by regulatory authorities have all increased significantly. These regulations often serve to limit Credit Suisse's activities, including through the application of increased capital requirements, customer protection and market conduct regulations, and direct or indirect restrictions on the businesses in which Credit Suisse may operate or invest. Such limitations can have a negative effect on Credit Suisse's business and its ability to implement strategic initiatives. To the extent Credit Suisse is required to divest certain businesses, it could incur losses, as it may be forced to sell such businesses at a discount, which in certain instances could be substantial, as a result of both the constrained timing of such sales and the possibility that other financial institutions are liquidating similar investments at the same time.

Since 2008, regulators and governments have focused on the reform of the financial services industry, including enhanced capital, leverage and liquidity requirements, changes in compensation practices (including tax levies) and measures to address systemic risk. Credit Suisse is already subject to extensive regulation in many areas of its business and expects to face increased regulation and regulatory scrutiny and enforcement. Credit Suisse expects such increased regulation to continue to increase its costs, including but not limited to, costs related to compliance, systems and operations, as well as affecting its ability to conduct certain businesses, which could adversely affect its profitability and competitive position. Variations in the details and implementation of such regulations may further negatively affect Credit Suisse, as certain requirements currently are not expected to apply equally to all of its competitors or to be implemented uniformly across jurisdictions.

Bewertungen in der Rechnungslegung" und in "*Anhang 1—Zusammenfassung wichtiger Rechnungslegungsgrundsätze*" in "*V—Konsolidierte Jahresrechnung—Credit Suisse Group*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2012.

Regulatorische Änderungen könnten die Geschäftstätigkeit der Credit Suisse und ihre Fähigkeit zur Umsetzung strategischer Vorhaben beeinträchtigen

Als Akteur innerhalb der Finanzdienstleistungsbranche untersteht die Credit Suisse umfassenden Regulierungen durch staatliche Stellen, Aufsichtsbehörden und Selbstregulierungsorganisationen in der Schweiz, in der Europäischen Union, in dem Vereinigten Königreich, in den USA und in anderen Rechtsgebieten auf der ganzen Welt, in denen sie tätig ist. Diese Regulierungen werden immer umfangreicher und komplexer. Die Kosten der Einhaltung dieser Anforderungen für die Credit Suisse sowie die von den Aufsichtsbehörden beantragten und verhängten Strafen und Geldbussen für die Finanzdienstleistungsindustrie haben in den letzten paar Jahren deutlich zugenommen. Oft dienen sie dazu, die Tätigkeit der Credit Suisse einzuschränken, was unter anderem durch die Anwendung erhöhter Anforderungen an die Eigenkapitalausstattung, durch Vorschriften bezüglich Kundenschutz und Marktverhalten wie auch durch unmittelbar oder mittelbar greifende Einschränkungen bezüglich der Tätigkeitsbereiche, in denen sie operieren und investieren darf, erfolgt. Solche Einschränkungen können die Geschäftstätigkeit der Credit Suisse und ihre Fähigkeit zur Umsetzung strategischer Initiativen beeinträchtigen. Sollte die Credit Suisse bestimmte Geschäftsbereiche veräussern müssen, könnten ihr Verluste entstehen, wenn sie sich gezwungen sehen würde, entsprechende Geschäftsbereiche mit einem Abschlag zu verkaufen, der unter gewissen Umständen erheblich sein könnte. Gründe für einen Abschlag könnten Zeitvorgaben für entsprechende Veräusserungen sein oder aber die Möglichkeit, dass andere Finanzinstitute vergleichbare Investitionen zum gleichen Zeitpunkt liquidieren müssten.

Seit 2008 setzen die Aufsichtsbehörden und Regierungen in ihrer Tätigkeit einen Schwerpunkt bei der Reform der Finanzdienstleistungsbranche und erweiterten unter anderem ihre Anforderungen an die Kapital-, Fremdmittel- und Liquiditätsausstattung, setzten Veränderungen in der Vergütungspraxis (einschliesslich steuerlicher Aspekte) sowie Massnahmen zur Minderung des systemischen Risikos durch. Die Credit Suisse unterliegt bereits einer umfangreichen Regulierung in vielen ihrer Geschäftsfelder und rechnet mit zunehmenden Regulierungen und Überprüfungen sowie Massnahmen zur Durchsetzung der betreffenden Vorschriften. Die Credit Suisse geht davon aus, dass diese Entwicklung ihre Kosten weiter erhöhen wird, beispielsweise ihre Kosten im Zusammenhang mit Compliance, Systems and Operations und ihre Fähigkeit zur Durchführung bestimmter Geschäftstätigkeiten beeinflussen wird. Dies könnte ihre Profitabilität und ihre Wettbewerbsposition negativ beeinflussen. Abweichungen bezüglich der Einzelheiten und der Umsetzung entsprechender Regulierungen

For example, the additional requirements related to minimum regulatory capital, leverage ratios and liquidity measures imposed by Basel III, together with more stringent requirements imposed by the Swiss "Too Big To Fail" legislation and its implementing ordinances, have contributed to Credit Suisse's decision to reduce risk weighted assets and the size of its balance sheet, and could potentially impact its access to capital markets and increase its funding costs. In addition, the ongoing implementation in the United States of the provisions of the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act (the **Dodd-Frank Act**), including the "Volcker Rule", derivatives regulation and other regulatory developments described in "*I – Information on the company – Regulation and supervision*" in the Credit Suisse Annual Report 2012, have imposed, and will continue to impose, new regulatory burdens on certain of Credit Suisse's operations. These requirements have contributed to its decision to exit certain businesses (including a number of its private equity businesses) and may lead it to exit other businesses. Because the scope of the Volcker Rule remains subject to final rule making and its impact on Credit Suisse's market-making and risk mitigation activities is unclear, it is still uncertain whether it may be required to curtail or discontinue some of these activities or if its operations may otherwise be adversely affected. Under the Dodd-Frank Act, Credit Suisse also expects to become subject to new Commodity Futures Trading Commission and the U.S. Securities and Exchange Commission (**SEC**) rules that could materially increase the operating costs, including compliance, information technology and related costs, associated with its derivatives businesses with United States persons. Further, in December 2012, the United States Federal Reserve proposed a rule under the Dodd-Frank Act that would create a new framework for regulation of the United States operations of foreign banking organisations such as Credit Suisse. Although the final content and impact of the proposal cannot be predicted at this time, if implemented as proposed, this rule may result in Credit Suisse incurring additional costs and limit or restrict the way it conducts its business in the United States.

Similarly, recently enacted and possible future cross-border tax regulation with extraterritorial effect, such as the U.S. Foreign Account Tax Compliance Act, and bilateral tax treaties, such as Switzerland's treaties with

könnten für die Credit Suisse weitere negative Auswirkungen haben, da derzeit davon auszugehen ist, dass bestimmte Anforderungen nicht für alle unsere Mitbewerber gleich anwendbar sein oder in allen Rechtsgebieten einheitlich umgesetzt werden dürften.

So haben die zusätzlichen Anforderungen an das regulatorische Mindestkapital, die Leverage Ratios und die Liquiditätsmassnahmen gemäss Basel III, zusammen mit den strengeren Anforderungen gemäss der Schweizer "Too Big To Fail"-Gesetzgebung und der Ausführungsverordnungen, zu dem Entscheid der Credit Suisse beigetragen, die risikogewichteten Aktiven zu reduzieren und ihre Bilanz zu verkürzen, und könnten sich möglicherweise auf ihren Zugang zu den Kapitalmärkten auswirken und ihre Finanzierungskosten erhöhen. Zudem haben die laufende Umsetzung der Vorschriften im Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act (das **Dodd-Frank-Gesetz**) in den USA, einschliesslich der "Volcker Rule", und die Regulierung von Derivaten sowie andere regulatorische Entwicklungen, die im Geschäftsbericht der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2012 unter "*I – Informationen zum Unternehmen – Gesetzgebung und Aufsichtsbehörden*" beschrieben sind, bestimmten Aktivitäten der Credit Suisse neue regulatorische Bürden auferlegt und werden dies weiterhin tun. Diese Anforderungen haben zu ihrem Entscheid beigetragen, aus bestimmten Geschäftsbereichen (einschliesslich einiger ihrer Private-Equity-Bereiche) auszusteigen, und könnten dazu führen, dass sie auch noch weitere Bereiche aufgibt. Da der Geltungsbereich der Volcker Rule noch nicht endgültig festgelegt wurde und deren Auswirkungen auf ihre Market-Making- und Risikominderungsaktivitäten unklar sind, steht noch nicht fest, ob die Credit Suisse verpflichtet sein könnte, einige dieser Aktivitäten einzuschränken oder einzustellen, oder ob ihre Aktivitäten sonst negativ beeinflusst werden könnten. Gemäss dem Dodd-Frank-Gesetz dürfte die Credit Suisse künftig vermutlich auch den Regelungen der neuen US-Aufsichtsbehörde für den Warenterminhandel (Commodity Futures Trading Commission) und der US-Börsenaufsichtsbehörde Securities and Exchange Commission (**SEC**) unterliegen, welche die Betriebskosten, einschliesslich Compliance-, Informationstechnologie- und damit verbundener Kosten, im Zusammenhang mit ihrem Derivategeschäft mit US-Personen stark erhöhen könnten. Ferner unterbreitete die US-Notenbank im Dezember 2012 einen Vorschlag für eine Vorschrift im Rahmen des Dodd-Frank-Gesetzes, die einen neuen Rahmen zur Regulierung des US-Geschäfts ausländischer Bankinstitute wie der Credit Suisse schaffen würde. Obwohl der definitive Inhalt und die Auswirkungen des Vorschlags für den Fall, dass er wie vorgeschlagen umgesetzt würde, derzeit nicht voraussehbar sind, könnte diese Vorschrift dazu führen, dass der Credit Suisse zusätzliche Kosten entstehen und die Art, wie sie ihre Tätigkeit in den USA ausübt, begrenzt oder eingeschränkt würde.

In ähnlicher Weise führen kürzlich erlassene und mögliche zukünftige grenzüberschreitende Steuerregulierungen mit extraterritorialer Wirkung, wie etwa der US Foreign Account Tax Compliance Act (das US-Gesetz zur

the United Kingdom and Austria, impose detailed reporting obligations and increased compliance and systems-related costs on Credit Suisse's businesses. Finally, implementation of the European Market Infrastructure Regulation and the proposed revisions to the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2004/39/EC) may negatively affect Credit Suisse's business activities. If Switzerland does not pass legislation that is deemed equivalent to these European Union regulations in a timely manner, Swiss banks, including Credit Suisse, may be limited from participating in businesses regulated by such laws.

Regelung des US-Steuerreportings ausländischer Finanzinstitute) und bilaterale Steuerabkommen, wie sie die Schweiz mit dem Vereinigten Königreich und Österreich abgeschlossen hat, zu detaillierten Berichtspflichten sowie höheren Compliance- und Systemkosten für die Geschäftsbereiche der Credit Suisse. Schliesslich können sich die Umsetzung der European Market Infrastructure Regulation und die vorgeschlagenen Änderungen der Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente (Richtlinie 2004/39/EG) negativ auf die Geschäftsaktivitäten der Credit Suisse auswirken. Führt die Schweiz nicht zeitnah gesetzliche Regelungen ein, die als den EU-Regelungen ebenbürtig erachtet werden, könnten Schweizer Banken wie die Credit Suisse in ihrer Beteiligung an von solchen Regelungen betroffenen Geschäften eingeschränkt werden.

Additionally, pursuant to an amendment of the Swiss Federal Law on Banks and Savings Banks of 8th November 1934, as amended in 2012, and the new Banking Insolvency Ordinance that came into effect in late 2012, the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA (**FINMA**) has significantly increased authority in case of resolution proceedings involving banks in Switzerland. This resolution authority includes, among other things, the power to cancel outstanding equity, to convert debt instruments and other liabilities of a bank into equity and to cancel such liabilities fully or partially.

Zudem werden der schweizerischen Finanzmarktaufsicht (**FINMA**) aufgrund eines Zusatzes zum schweizerischen Bundesgesetz über die Banken und Sparkassen vom 8. November 1934 in der 2012 geänderten Fassung und der neuen Bankeninsolvenzverordnung, die Ende 2012 in Kraft trat, bedeutend grössere Befugnisse im Falle von Sanierungsverfahren bei Banken in der Schweiz eingeräumt. Diese Befugnisse bei einer Sanierung umfassen u. a. die Befugnis zur Kraftloserklärung der ausstehenden Aktien, zur Umwandlung von Schuldtiteln und anderen Verbindlichkeiten einer Bank in Eigenkapital und das vollständige und teilweise Kündigungsrecht bezüglich dieser Verbindlichkeiten.

Credit Suisse expects the financial services industry, including Credit Suisse, to continue to be affected by the significant uncertainty over the scope and content of regulatory reform in 2013 and beyond. Changes in laws, rules or regulations, or in their interpretation or enforcement, or the implementation of new laws, rules or regulations, may adversely affect Credit Suisse's results of operations.

Die Credit Suisse geht davon aus, dass sie – wie die gesamte Finanzdienstleistungsbranche – auch im Jahr 2013 und darüber hinaus mit einer beträchtlichen Unsicherheit über den Umfang und Inhalt der regulatorischen Reformen zu rechnen hat. Änderungen von Gesetzen, Vorschriften und Regulierungen, von deren Auslegung und Durchsetzung wie auch die Einführung neuer Gesetze, Vorschriften und Regulierungen können sich negativ auf die Geschäftsergebnisse der Credit Suisse auswirken.

Despite Credit Suisse's best efforts to comply with applicable regulations, a number of risks remain, particularly in areas where applicable regulations may be unclear or inconsistent among jurisdictions or where regulators revise their previous guidance or courts overturn previous rulings. Authorities in many jurisdictions have the power to bring administrative or judicial proceedings against Credit Suisse, which could result in, among other things, suspension or revocation of its licences, cease and desist orders, fines, civil penalties, criminal penalties or other disciplinary action which could materially adversely affect Credit Suisse's results of operations and seriously harm its reputation.

Trotz den besten Bemühungen der Credit Suisse um Einhaltung der geltenden Vorschriften bleiben verschiedene Risiken bestehen. Das gilt insbesondere für Bereiche, in denen die geltenden Vorschriften unklar oder in den verschiedenen Rechtsordnungen uneinheitlich sind, in denen die Aufsichtsbehörden ihre bisherigen Richtlinien überarbeiten oder in denen die Gerichte frühere Urteile revidieren. In vielen Rechtsgebieten sind die Behörden berechtigt, Verwaltungs- und Gerichtsverfahren gegen die Credit Suisse anzustrengen, die unter anderem zur Suspendierung oder dem Widerruf ihrer Konzessionen, zu Unterlassungsverfügungen, Bussen, zivil- oder strafrechtlichen Strafen oder anderen Disziplinarmassnahmen führen könnten, die sich äusserst ungünstig auf das Geschäftsergebnis der Credit Suisse auswirken und ihren Ruf schwerwiegend schädigen könnten.

For a description of Credit Suisse's regulatory regime and capital requirements and a summary of some of the significant regulatory and government reform proposals affecting the financial services industry, refer to "I—

Eine Beschreibung des regulatorischen Systems, dem die Credit Suisse unterliegt, und der für sie geltenden Eigenkapitalanforderungen sowie eine Zusammenfassung einiger der bedeutenden regulatorischen und

Information on the company—Regulation and supervision" in the Credit Suisse Annual Report 2012.

Changes in monetary policy are beyond Credit Suisse's control and difficult to predict

Credit Suisse is affected by the monetary policies adopted by the central banks and regulatory authorities of Switzerland, the United States and other countries. The actions of the Swiss National Bank and other central banking authorities directly impact Credit Suisse's cost of funds for lending, capital raising and investment activities and may impact the value of financial instruments Credit Suisse holds and the competitive and operating environment for the financial services industry. Many central banks have implemented significant changes to their monetary policy. Credit Suisse cannot predict whether these changes will have a material adverse effect on it or its operations. In addition, changes in monetary policy may affect the credit quality of its customers. Any changes in monetary policy are beyond Credit Suisse's control and difficult to predict.

Legal restrictions on its clients may reduce the demand for Credit Suisse's services

Credit Suisse may be materially affected not only by regulations applicable to it as a financial services company, but also by regulations of general application and changes in enforcement practices. Credit Suisse's business could be affected by, among other things, existing and proposed tax legislation, antitrust and competition policies, corporate governance initiatives and other governmental regulations and policies and changes in the interpretation or enforcement of existing laws and rules that affect business and the financial markets. For example, focus on tax compliance and changes in enforcement practices could lead to asset outflows (primarily from customers in mature Western European markets) from Credit Suisse's Wealth Management Clients business in Switzerland.

9. Competition

Credit Suisse faces intense competition

Credit Suisse faces intense competition in all financial services markets and for the products and services it offers. Consolidation, through mergers and acquisitions, alliances and cooperation, including as a result of financial distress, is increasing competitive pressures. Competition is based on many factors, including the prod-

gesetzgeberischen Reformvorschläge für die Finanzindustrie finden sich in Abschnitt "*I—Informationen zum Unternehmen—Gesetzgebung und Aufsichtsbehörden*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2012.

Geldpolitische Änderungen entziehen sich der Kontrolle der Credit Suisse und lassen sich kaum voraussagen

Die Geldpolitik der Zentralbanken und Aufsichtsbehörden in der Schweiz, den USA und weiteren Ländern beeinflussen die Arbeit der Credit Suisse. Die Massnahmen der Schweizerischen Nationalbank und anderer Zentralbanken schlagen sich direkt in den Kapitalkosten der Credit Suisse für Mittel zur Kreditgewährung, für die Kapitalbeschaffung, sowie für Anlagen nieder. Zudem können sie den Wert von Finanzinstrumenten im Besitz der Credit Suisse sowie das Wettbewerbs- und Betriebsumfeld in der Finanzdienstleistungsbranche beeinflussen. Viele Zentralbanken haben ihre Geldpolitik in wesentlichen Aspekten umgestellt. Die Credit Suisse kann nicht vorhersagen, ob diese Änderungen sie oder ihre Geschäftstätigkeit erheblich beeinträchtigen werden. Änderungen der Geldpolitik üben möglicherweise auch einen Einfluss auf die Bonität ihrer Kunden aus. Sämtliche geldpolitischen Änderungen entziehen sich der Kontrolle der Credit Suisse und lassen sich kaum vorhersagen.

Rechtliche Einschränkungen bei ihren Kunden könnten die Nachfrage nach Dienstleistungen der Credit Suisse reduzieren

Die Credit Suisse könnte nicht nur durch Vorschriften, denen sie als Finanzdienstleistungsunternehmen untersteht, erheblich beeinträchtigt werden, sondern auch durch Vorschriften von allgemeiner Gültigkeit sowie durch Änderungen bei der Vollzugspraxis. Die Geschäfte der Credit Suisse könnten unter anderem durch bestehende und vorgeschlagene Steuergesetze, Kartell- und Wettbewerbsrichtlinien, Corporate-Governance-Initiativen und andere staatliche Vorschriften oder Richtlinien beeinträchtigt werden oder durch Änderungen in der Auslegung oder Durchsetzung bestehender Gesetze und Vorschriften, die sich auf die Geschäfte und die Finanzmärkte auswirken. Beispielsweise könnten die Ausrichtung auf die Steuergesetzeskonformität und Änderungen in der Vollzugspraxis zu Mittelabflüssen (vor allem von Kunden in reifen westeuropäischen Märkten) aus dem Bereich Wealth Management Clients der Credit Suisse in der Schweiz führen.

9. Wettbewerb

Die Credit Suisse steht in heftigem Konkurrenzdruck

Die Credit Suisse ist in allen Finanzdienstleistungsmärkten mit den von ihr angebotenen Produkten und Dienstleistungen einem heftigen Wettbewerb ausgesetzt. Konsolidierungen durch Fusionen, Übernahmen, Allianzen und Zusammenarbeitsvereinbarungen, unter anderem ausgelöst durch finanzielle Schwierigkeiten,

ucts and services offered, pricing, distribution systems, customer service, brand recognition, perceived financial strength and the willingness to use capital to serve client needs. Consolidation has created a number of firms that, like Credit Suisse, have the ability to offer a wide range of products, from loans and deposit-taking to brokerage, investment banking and asset management services. Some of these firms may be able to offer a broader range of products than Credit Suisse does, or offer such products at more competitive prices. Current market conditions have resulted in significant changes in the competitive landscape in Credit Suisse's industry as many institutions have merged, altered the scope of their business, declared bankruptcy, received government assistance or changed their regulatory status, which will affect how they conduct their business. In addition, current market conditions have had a fundamental impact on client demand for products and services. Although Credit Suisse expects the increasing consolidation and changes in its industry to offer opportunities, it can give no assurance that its results of operations will not be adversely affected.

Credit Suisse's competitive position could be harmed if its reputation is damaged

In the highly competitive environment arising from globalisation and convergence in the financial services industry, a reputation for financial strength and integrity is critical to Credit Suisse's performance, including its ability to attract and maintain clients and employees. Credit Suisse's reputation could be harmed if its comprehensive procedures and controls fail, or appear to fail, to address conflicts of interest, prevent employee misconduct, produce materially accurate and complete financial and other information or prevent adverse legal or regulatory actions. For further information, refer to "*III—Treasury, Risk, Balance Sheet and Off-balance sheet—Risk management—Reputational Risk*" in the Credit Suisse Annual Report 2012.

Credit Suisse must recruit and retain highly skilled employees

Credit Suisse's performance is largely dependent on the talents and efforts of highly skilled individuals. Competition for qualified employees is intense. Credit Suisse has devoted considerable resources to recruiting, training and compensating employees. Credit Suisse's continued ability to compete effectively in its businesses depends on its ability to attract new employees and to

sorgen für zunehmenden Wettbewerbsdruck. Dieser betrifft viele Faktoren: die angebotenen Produkte und Dienstleistungen, die Preissetzung, die Vertriebssysteme, den Kundendienst, die Markenerkennung, die wahrgenommene Finanzkraft sowie die Bereitschaft zum Kapitaleinsatz zwecks Abdeckung von Kundenbedürfnissen. Durch Konsolidierungen sind verschiedene Unternehmen entstanden, die wie die Credit Suisse die Fähigkeit besitzen, eine breite Produktpalette anzubieten, die sich von Krediten und Einlagen über Brokerage- und Investmentbanking--Dienstleistungen bis zur Vermögensverwaltung erstreckt. Manche dieser Unternehmen mögen in der Lage sein, eine breitere Produktpalette anzubieten als die Credit Suisse oder entsprechende Produkte zu konkurrenzfähigeren Preisen anzubieten. Unter den aktuellen Marktbedingungen hat sich die Wettbewerbslandschaft für die Finanzdienstleister einschneidend verändert, da zahlreiche Finanzinstitute sich zusammengeschlossen haben, den Umfang ihrer Aktivitäten geändert haben, Konkurs anmeldeten, staatliche Unterstützung erhielten oder ihren regulatorischen Status gewechselt haben, was ihre Geschäftstätigkeit beeinflusst. Zudem wirkt sich die heutige Marktlage grundsätzlich auf die Nachfrage der Kunden nach Produkten und Dienstleistungen aus. Die Credit Suisse geht zwar davon aus, dass sich mit der zunehmenden Konsolidierung und den Umbrüchen in unserer Branche neue Chancen auftun, kann aber keine Zusicherung abgeben, dass ihr Geschäftsergebnis nicht negativ beeinflusst wird.

Die Wettbewerbsfähigkeit der Credit Suisse könnte durch eine Rufschädigung beeinträchtigt werden

Im hart umkämpften Umfeld, das sich aus der Globalisierung und der Konvergenz innerhalb der Finanzdienstleistungsbranche ergibt, ist der Ruf hinsichtlich einer hohen Finanzkraft und Integrität entscheidend für die Leistungsfähigkeit der Credit Suisse, damit sie unter anderem Kunden und Mitarbeiter gewinnen und binden kann. Der Ruf der Credit Suisse könnte in Frage gestellt werden, falls es ihr mittels ihrer umfassenden Verfahren und Kontrollen nicht gelingt oder nicht zu gelingen scheint, Interessenkonflikte auszuschliessen, Fehlverhalten von Mitarbeitern zu verhindern, im Wesentlichen präzise und vollständige Finanz- und andere Informationen zu liefern oder nachteilige rechtliche oder regulatorische Massnahmen zu vermeiden. Weitere Informationen finden sich in Abschnitt "*III—Treasury, Risiko, Bilanz und Ausserbilanz—Risikomanagement—Reputationsrisiken*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2012.

Die Credit Suisse muss gut ausgebildete Mitarbeiter rekrutieren und binden

Der Leistungsfähigkeit der Credit Suisse ist zu einem grossen Teil von der Kompetenz und dem Engagement gut ausgebildeter Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter abhängig. Qualifizierte Mitarbeiter werden hart umworben. Die Credit Suisse hat bedeutende Ressourcen für die Rekrutierung, Fortbildung und Entlohnung ihrer Mitarbeiter eingesetzt. Damit die Credit Suisse sich weiterhin

retain and motivate its existing employees. The continued public focus on compensation practices in the financial services industry, and related regulatory changes, may have an adverse impact on Credit Suisse's ability to attract and retain highly skilled employees.

Credit Suisse faces competition from new trading technologies

Credit Suisse's businesses face competitive challenges from new trading technologies, which may adversely affect its commission and trading revenues, exclude its businesses from certain transaction flows, reduce its participation in the trading markets and the associated access to market information and lead to the creation of new and stronger competitors. Credit Suisse has made, and may continue to be required to make, significant additional expenditures to develop and support new trading systems or otherwise invest in technology to maintain its competitive position.

10. Risks relating to Credit Suisse's strategy

Credit Suisse may not achieve all of the expected benefits of its strategic initiatives

In light of increasing regulatory and capital requirements and continued challenging market and economic conditions, to optimise its use of capital and improve its cost structure Credit Suisse has continued to adapt its client-focused, capital-efficient strategy and has implemented new efficiency measures. Actions taken to adapt Credit Suisse's strategy, some of which are ongoing, include strengthening its capital position, reducing its cost base, decreasing the size of its balance sheet, reducing its risk-weighted assets, focusing on chosen businesses and markets in Investment Banking, and integrating its Private Banking and Asset Management divisions into a new, single division. Factors beyond its control, including but not limited to the market and economic conditions and other challenges discussed in detail above, could limit Credit Suisse's ability to achieve all of the expected benefits of these initiatives.

In addition, acquisitions and other similar transactions it undertakes as part of its strategy subjects Credit Suisse to certain risks. Even though Credit Suisse reviews the records of companies it plans to acquire, it is generally not feasible for it to review all such records in detail. Even an in-depth review of records may not reveal existing or potential problems or permit Credit Suisse to become familiar enough with a business to assess fully

auf ihren Gebieten erfolgreich behaupten kann, muss sie in der Lage sein, neue Mitarbeiter zu gewinnen und die bestehenden Mitarbeiter zu behalten und zu motivieren. Die Vergütungspraxis in der Finanzindustrie erregt bei der Öffentlichkeit nach wie vor ausgeprägtes Interesse und ist Anlass für regulatorische Änderungen. Diese Entwicklungen könnten es der Credit Suisse erschweren, gut ausgebildete Mitarbeiter zu rekrutieren und an sich zu binden.

Die Credit Suisse ist mit Konkurrenz durch neue Handelstechnologien konfrontiert

Die Geschäftsfelder der Credit Suisse stehen unter Wettbewerbsdruck durch neue Handelstechnologien, die ihre Kommissions- und Handelserträge sinken lassen, ihre Geschäftsfelder von bestimmten Transaktionen ausschliessen, ihre Beteiligung an den Handelsmärkten einschränken und den damit verbundenen Zugang zu Marktinformationen verringern sowie zum Aufkommen neuer und stärkerer Konkurrenten führen könnten. Die Credit Suisse hat bereits und muss unter Umständen weiterhin zusätzliche Aufwendungen in beachtlicher Höhe für die Entwicklung und Förderung neuer Handelssysteme vornehmen oder in sonstiger Weise in Technologien investieren, um konkurrenzfähig zu bleiben.

10. Risiken im Zusammenhang mit der Strategie der Credit Suisse

Die Credit Suisse könnte unter Umständen die erhofften Vorteile aus ihren strategischen Initiativen nicht vollumfänglich nutzen

Vor dem Hintergrund gestiegener regulatorischer und eigenkapitalbezogener Anforderungen sowie weiterhin schwieriger Markt- und Konjunkturbedingungen hat die Credit Suisse zur Optimierung ihrer Kapitalverwendung und Verbesserung ihrer Kostenstruktur ihre kundenorientierte, kapitaleffiziente Strategie weiter angepasst und neue Effizienzmassnahmen eingeführt. Zu den - teilweise noch laufenden – Massnahmen zur Anpassung ihrer Strategie zählen die Stärkung ihrer Kapitalbasis, die Reduktion ihrer Kostenbasis, die Verkürzung ihrer Bilanz und ihrer risikogewichteten Aktiven, die Konzentration auf ausgewählte Geschäftsfelder und Märkte im Investment Banking sowie die Zusammenführung ihrer Divisionen Private Banking und Asset Management in eine neue Division. Faktoren, auf welche die Credit Suisse keinen Einfluss hat, insbesondere die Markt- und Konjunkturbedingungen sowie weitere vorstehend im Detail erläuterten Schwierigkeiten, könnten die Credit Suisse daran hindern, alle aus diesen Massnahmen erhofften Vorteile zu nutzen.

Ausserdem setzen Akquisitionen und weitere ähnliche Transaktionen, die sie im Rahmen ihrer Strategie durchführt, die Credit Suisse bestimmten Risiken aus. Obwohl die Credit Suisse die Unterlagen von Unternehmen, deren Übernahme sie plant, prüft, ist es ihr im Allgemeinen nicht möglich, alle entsprechenden Aufzeichnungen im Detail zu analysieren. Auch mit einer gründlichen Überprüfung der Aufzeichnungen bleiben beste-

its capabilities and deficiencies. As a result, Credit Suisse may assume unanticipated liabilities (including legal and compliance issues), or an acquired business may not perform as well as expected. Credit Suisse also faces the risk that it will not be able to integrate acquisitions into its existing operations effectively as a result of, among other things, differing procedures, business practices and technology systems, as well as difficulties in adapting an acquired company into its organisational structure. Credit Suisse faces the risk that the returns on acquisitions will not support the expenditures or indebtedness incurred to acquire such businesses or the capital expenditures needed to develop such businesses.

In recent years, Credit Suisse has also undertaken a number of new joint ventures and strategic alliances. Although it endeavors to identify appropriate partners, Credit Suisse's joint venture efforts may prove unsuccessful or may not justify its investment and other commitments.

III. Risk factors relating to Complex Products

A. Risk factors that are applicable to all Complex Products

General

An investment in Complex Products entails certain risks, which vary depending on the specific type and structure of the relevant Complex Products and the relevant Underlying(s). See "— *B. Risks associated with different categories of Complex Products*", "— *C. Risks associated with Complex Products that include certain features*", "— *D. Risk factors that are applicable to all Underlyings to which Complex Products may be linked*" and "— *E. Risks associated with Complex Products linked to a specific Underlying*" below for the risks associated with different types and structures of Complex Products to be issued under this Document.

An investment in Complex Products requires a thorough understanding of the nature of Complex Products. Potential investors in Complex Products should be experienced with respect to an investment in complex financial instruments and be aware of the related risks.

A potential investor in Complex Products should deter-

hende oder potenzielle Probleme eventuell unerkannt oder die Credit Suisse kann sich nicht genügend mit einem Unternehmen vertraut machen, um seine Stärken und Schwächen vollständig zu erfassen. Deshalb ist nicht auszuschliessen, dass die Credit Suisse unerwartete Verbindlichkeiten (einschliesslich Streitpunkte im Zusammenhang mit Rechts- und Compliance-Fragen) übernimmt oder dass eine übernommene Gesellschaft sich nicht erwartungsgemäss entwickelt. Auch besteht für die Credit Suisse das Risiko, dass Akquisitionen sich nicht effektiv in ihre bestehende Tätigkeit einbinden lassen, weil unter anderem unterschiedliche Abläufe, Geschäftspraktiken und technologische Systeme vorliegen oder weil bei der Anpassung einer übernommenen Gesellschaft an die Organisationsstruktur der Credit Suisse Schwierigkeiten auftreten. Es besteht somit das Risiko, dass die Erträge aus Akquisitionen die durch die betreffenden Akquisitionen entstandenen Kosten oder Verschuldungen oder die zur Weiterentwicklung der betreffenden Unternehmen erforderlichen Investitionsausgaben nicht ausgleichen.

In den letzten Jahren ist die Credit Suisse auch eine Reihe neuer Joint Ventures und strategischer Allianzen eingegangen. Obwohl die Credit Suisse sich bemüht, geeignete Partner zu finden, kann nicht ausgeschlossen werden, dass ihre Joint-Venture-Bestrebungen sich als erfolglos erweisen oder ihre Investitionen und sonstigen Verpflichtungen nicht rechtfertigen.

III. Risikofaktoren in Bezug auf Komplexe Produkte

A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten

Allgemeines

Eine **Anlage** in Komplexe Produkte ist mit bestimmten Risiken verbunden, die sich in Abhängigkeit von Typ und Struktur der jeweiligen Komplexen Produkte sowie vom Basiswert bzw. von den jeweiligen Basiswerten unterscheiden können. Angaben zu Risiken, die mit unterschiedlichen Typen und Strukturen von Komplexen Produkten, die unter diesem Dokument begeben werden, verbunden sind, sind den nachstehenden Abschnitten "— *B. Mit unterschiedlichen Kategorien von Komplexen Produkten verbundene Risiken*", "— *C. Mit Komplexen Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken*", "— *D. Risikofaktoren, die für alle Basiswerte, an die Komplexe Produkte gekoppelt sein können, gleichermassen gelten*" und "— *E. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken*" zu entnehmen.

Eine Anlage in Komplexe Produkte erfordert ein gründliches Verständnis der Eigenschaften der Komplexen Produkte. Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten über Erfahrungen mit Anlagen in komplexe Finanzinstrumente verfügen und sich der damit verbundenen Risiken bewusst sein.

Ein potenzieller Anleger in Komplexe Produkte sollte die

mine the suitability of such an investment in light of such investor's particular circumstances. In particular, a potential investor in Complex Products should:

- have sufficient knowledge and experience to make a meaningful evaluation of Complex Products, the merits and risks of investing in Complex Products and the information contained in, or incorporated by reference into, the Base Prospectus and the applicable Terms and Conditions;

- have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate, in the context of such investor's particular financial situation, an investment in Complex Products and the impact the relevant Complex Products will have on such investor's overall investment portfolio;

- have sufficient financial resources to bear all the risks of an investment in the relevant Complex Products;

- understand thoroughly the Terms and Conditions applicable to the relevant Complex Products and be familiar with the behaviour of the relevant Underlying(s) and financial markets;

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

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

The trading market for securities, such as Complex Products, may be volatile and may be adversely impacted by many events.

Complex Products are complex financial instruments. Investors generally purchase complex financial instruments as a way to enhance yield with an understood, measured, appropriate addition of risk to their overall investment portfolios. A potential investor should not invest in Complex Products unless such investor has the expertise (either alone or with the help of a financial adviser) to evaluate how the relevant Complex Products will perform under changing conditions, the resulting effects on the market value of the relevant Complex Products and the impact such an investment will have on such investor’s overall investment portfolio.

Eignung einer solchen Anlage vor dem Hintergrund seiner persönlichen Verhältnisse prüfen. Insbesondere sollte ein potenzieller Anleger in Komplexe Produkte:

- über ausreichende Kenntnisse und Erfahrungen verfügen, um eine sinnvolle Bewertung der Komplexen Produkte, der Vorteile und Risiken einer Anlage in Komplexe Produkte sowie der in diesem Basisprospekt (einschliesslich der durch Verweis einbezogenen Dokumente) und den anwendbaren Emissionsbedingungen enthaltenen Informationen vorzunehmen;

- Zugang zu geeigneten Analyseinstrumenten haben und mit deren Handhabung vertraut sein, um eine Anlage in Komplexe Produkte sowie die Auswirkungen der jeweiligen Komplexen Produkte auf sein Gesamtanlageportfolio unter Berücksichtigung seiner persönlichen Vermögenslage bewerten zu können;

- über ausreichende finanzielle Mittel verfügen, um alle Risiken einer Anlage in die jeweiligen Komplexen Produkte tragen zu können;

- die für die jeweiligen Komplexen Produkte geltenden Emissionsbedingungen im Einzelnen verstehen und mit der Entwicklung des Basiswerts bzw. der betreffenden Basiswerte und der Finanzmärkte vertraut sein;

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

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

Der Markt für den Handel in Wertpapieren wie den Komplexen Produkten kann volatil sein und durch zahlreiche Ereignisse nachteilig beeinflusst werden.

Bei den Komplexen Produkten handelt es sich um komplexe Finanzinstrumente. In der Regel erwerben Anleger komplexe Finanzinstrumente zur Renditesteigerung und gehen durch die Beimischung dieser Finanzinstrumente zu ihrem Gesamtportfolio ein bewusst kalkuliertes, ausgewogenes und angemessenes zusätzliches Risiko ein. Potenzielle Anleger sollten nur dann in Komplexe Produkte investieren, wenn sie (selbst oder mit Hilfe eines Finanzberaters) über die erforderliche Sachkenntnis verfügen, um beurteilen zu können, wie sich der Wert der jeweiligen Komplexen Produkte unter sich ändernden Bedingungen entwickeln wird, welche Folgen dies für den Marktwert der jeweiligen Komplexen Produkte haben wird und wie sich eine solche

Risk of total loss

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

The risk of loss of some or all of an investor's investment in a Complex Product upon redemption means that, in order to realise a return and minimise losses on his or her investment, such investor must generally be correct about the direction, timing and magnitude of any changes in the value of the Underlying(s).

Subject to any applicable payments of the Payout Amount, Interest Amount or Premium Amount, the only means through which an investor can realise value from Complex Products prior to their redemption is to sell them at their then prevailing market price in any secondary market available at such time. See "— *No obligation to make a market*" below.

Complex Products without a COSI feature are unsecured obligations

Complex Products without a COSI feature are direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of Credit Suisse. If Credit Suisse were to become insolvent, claims of investors in Complex Products without a COSI feature will rank equally in right of payment with all other unsecured and unsubordinated obligations of Credit Suisse, except such obligations given priority by law. In such a case, investors in Complex Products without a COSI feature may suffer a loss of all or a portion of their investment therein, irrespective of any favourable development of the other value determining factors, such as the performance of the Underlying(s).

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

An investment in Complex Products will not be covered by any compensation or insurance scheme (such as a bank deposit protection scheme) of any government agency of Switzerland or any other jurisdiction and Complex Products do not have the benefit of any government guarantee. Complex Products are the obliga-

Anlage auf ihr Gesamtanlageportfolio auswirken wird.

Risiko eines Totalverlusts

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

Das Risiko, bei Rückzahlung eines Komplexen Produkts das investierte Kapital ganz oder teilweise zu verlieren, bedeutet, dass ein Anleger die Richtung, den Zeitpunkt und den Umfang von Wertänderungen des Basiswerts bzw. der betreffenden Basiswerte grundsätzlich richtig einschätzen muss, um eine Rendite auf seinen Anlagebetrag zu erzielen bzw. etwaige Verluste zu minimieren.

Ausser durch den Erhalt gegebenenfalls anfallender Zusatzbeträge, Zinsbeträge oder Prämienbeträge kann der Anleger vor der Rückzahlung der Komplexen Produkte einen Wert daraus nur dadurch realisieren, dass er sie zu ihrem jeweiligen Marktpreis auf einem zu dem betreffenden Zeitpunkt gegebenenfalls bestehenden Sekundärmarkt veräussert. Siehe dazu den nachstehenden Abschnitt "— *Keine Verpflichtung zur Preisstellung*".

Komplexe Produkte ohne COSI Merkmal sind unbesicherte Verbindlichkeiten

Komplexe Produkte ohne COSI Merkmal sind direkte, unbedingte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten von Credit Suisse. Im Fall einer Insolvenz der Credit Suisse sind die Forderungen der Anleger in Komplexe Produkte ohne COSI Merkmal im Hinblick auf das Recht auf Zahlung gleichrangig mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Credit Suisse, mit Ausnahme solcher Verbindlichkeiten, die über einen gesetzlichen Vorrang verfügen. In einem solchen Fall könnten Anleger in Komplexe Produkte ohne COSI Merkmal das angelegte Kapital ganz oder teilweise verlieren, selbst wenn sich die übrigen wertbestimmenden Parameter, wie beispielsweise die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, günstig entwickeln.

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

Eine Anlage in Komplexe Produkte ist nicht durch ein Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem (wie beispielsweise ein Einlagensicherungssystem) einer staatlichen Behörde der Schweiz oder einer anderen Rechtsordnung geschützt und nicht durch eine staatliche Garantie besichert. Die Komplexen Produkte stellen

tions of the Issuer only and holders of Complex Products must look solely to the Issuer for the performance of the Issuer's obligations under such Complex Products. In the event of the insolvency of Credit Suisse, an investor in Complex Products may lose all or some of its investment therein. See "— *II. Risk factors that may affect the ability of Credit Suisse to fulfil its obligations under Complex Products*" above.

The profit potential of Complex Products may be capped

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

Complex Products are not subject to authorisation 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 by FINMA and potential investors in Complex Products do not benefit from the specific investor protection provided under the CISA. Prospective investors should therefore be aware that they are exposed to the credit risk of the Issuer. See "— *II. Risk factors that may affect the ability of Credit Suisse to fulfil its obligations under Complex Products*" above.

The Issue Price of a Complex Product may be more than the market value of such Complex Product as at the Issue Date/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

ausschliesslich Verbindlichkeiten der Emittentin dar, und die Inhaber der Komplexen Produkte können sich bezüglich der Erfüllung der Verpflichtungen der Emittentin aus den Komplexen Produkten nur an die Emittentin wenden. Im Fall einer Insolvenz der Credit Suisse kann ein Anleger in Komplexe Produkte das eingesetzte Kapital unter Umständen ganz oder teilweise verlieren. Siehe dazu den vorstehenden Abschnitt "— *II. Risikofaktoren, die die Fähigkeit der Credit Suisse zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus Komplexen Produkten beeinträchtigen können*".

Das Gewinnpotenzial der Komplexen Produkte kann nach oben begrenzt sein

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

Die Komplexen Produkte unterliegen nicht der Bewilligung durch die FINMA

Ein Komplexes Produkt ist keine kollektive Kapitalanlage im Sinne des KAG. Die Komplexen Produkte unterliegen daher nicht der Bewilligung durch die FINMA. Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte geniessen nicht den besonderen Anlegerschutz des KAG. Potenzielle Anleger sollten sich also bewusst sein, dass sie dem Kreditrisiko der Emittentin ausgesetzt sind. Siehe dazu den vorstehenden Abschnitt "— *II. Risikofaktoren, die die Fähigkeit der Credit Suisse zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus Komplexen Produkten beeinträchtigen können*".

Der Emissionspreis eines Komplexen Produkts kann über dessen Marktwert am Emissionstag/Zahlungstag liegen

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

Eine solche Differenz zwischen dem Emissionspreis und 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

deducted from the price at which such Complex Products can be sold by the initial investor in the secondary market

The market value of, and expected return on, Complex Products may be influenced by many factors, some or all of which may be unpredictable

During the term of a Complex Product, the market value of, and the expected return on, such Complex Product may be influenced by many factors, some or all of which may be unpredictable. Many economic and market factors will influence the market value of a Complex Product. The Issuer expects that, generally, the value and volatility of the Underlying(s) on any day will affect the market value of such Complex Product more than any other single factor. However, a potential investor should not expect the market value of a Complex Product in the secondary market to vary in proportion to changes in the value of the Underlying(s). The return on a Complex Product (if any) may bear little relation to, and may be much less than, the return that the investor therein might have achieved if such investor had invested directly in the Underlying(s).

The market value of, and return (if any) on, a Complex Product will be affected by a number of other factors, which may be unpredictable or beyond the Issuer's control, and which may offset or magnify each other, including, without limitation:

- supply and demand for such Complex Product, including inventory positions of any other market maker;
- the expected frequency and magnitude of changes in the market value of the Underlying(s) (volatility);
- economic, financial, political or regulatory events or judicial decisions that affect Credit Suisse, the Underlying(s) or the financial markets generally;
- interest and yield rates in the market generally;
- the time remaining until the Final Redemption Date;
- if applicable, the difference between the Level or Commodity Reference Price, as applicable, and the relevant threshold specified in the applicable

Gebühren, Kommissionen und/oder Kosten möglicherweise von dem Preis abgezogen, zu dem die betreffenden Komplexen Produkte vom ursprünglichen Anleger am Sekundärmarkt verkauft werden können.

Der Marktwert Komplexer Produkte und die mit den Komplexen Produkten erwartete Rendite kann von zahlreichen Faktoren beeinflusst werden, die insgesamt oder teilweise nicht vorhersehbar sein können

Während der Laufzeit eines Komplexen Produkts kann dessen Marktwert und die mit den Komplexen Produkten erwartete Rendite von zahlreichen Faktoren beeinflusst werden, die insgesamt oder teilweise nicht vorhersehbar sein können. Viele wirtschaftliche und marktbezogene Faktoren wirken sich auf den Marktwert eines Komplexen Produkts aus. Die Emittentin geht davon aus, dass der Wert und die Volatilität des Basiswerts bzw. der Basiswerte den Marktwert dieses Komplexen Produkts in der Regel an jedem beliebigen Tag stärker beeinflussen werden als jeder andere Einzelfaktor. Potenzielle Anleger sollten jedoch nicht erwarten, dass sich der Marktwert eines Komplexen Produkts im Sekundärmarkt proportional zu Änderungen im Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte entwickelt. Eine etwaige Rendite auf ein Komplexes Produkt steht unter Umständen in keinem Verhältnis zu der Rendite, die der Anleger durch eine Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte hätte erzielen können, und kann viel geringer als diese ausfallen.

Der Marktwert eines Komplexen Produkts und die gegebenenfalls damit zu erzielende Rendite unterliegen einer Reihe anderer Einflussfaktoren, die unvorhersehbar sein können oder sich der Einflussmöglichkeit der Emittentin entziehen können, und die sich gegenseitig aufheben oder verstärken können. Hierzu gehören unter anderem:

- Angebot und Nachfrage in Bezug auf das betreffende Komplexe Produkt und die Bestandspositionen anderer Market Maker;
- die erwartete Häufigkeit und das erwartete Ausmass von Wertänderungen des Basiswerts bzw. der Basiswerte (Volatilität);
- konjunkturelle, finanzielle, politische oder aufsichtsrechtliche Ereignisse oder Gerichtsentscheidungen, die die Credit Suisse, den Basiswert bzw. die Basiswerte, an den ein Komplexes Produkt gekoppelt ist, oder die Finanzmärkte im Allgemeinen betreffen;
- Marktzinssätze und -renditen allgemein;
- die Restlaufzeit bis zum Finalen Rückzahlungstag;
- soweit anwendbar, die Differenz zwischen dem jeweiligen Kurs oder Rohstoffreferenzpreis und dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen ange-

Terms and Conditions;

- Credit Suisse's creditworthiness, including actual or anticipated downgrades in Credit Suisse's credit ratings; and
- dividend payments on the Underlying(s), if any.

Some or all of these factors may influence the price of a Complex Product. The impact of any of the factors set forth above may enhance or offset some or all of any change resulting from another factor or factors.

In addition, certain built-in costs are likely to adversely affect the market value of Complex Products. The price at which the Issuer will be willing to purchase Complex Products from a holder in secondary market transactions, if at all, will likely be lower than the original Issue Price.

The market value of Complex Products is expected to be affected by the credit rating of Credit Suisse

The market value of Complex Products is expected to be affected, in part, by investors' general appraisal of the creditworthiness of Credit Suisse. Such perception may be influenced by the ratings assigned to outstanding securities of Credit Suisse by well-recognised rating agencies. A reduction in any rating assigned to outstanding securities of Credit Suisse by one of these rating agencies could result in a reduction in the market value of Complex Products. See also "*—II. Risk factors that may affect the ability of Credit Suisse to fulfil its obligations under Complex Products*" above.

The market value of a Complex Product, and any amount payable (or other benefit to be received) thereunder, is dependent on the performance of the Underlying(s), which may be highly volatile

Each Complex Product will represent an investment linked to the performance of one or more Underlying(s) and potential investors should note that any amount payable, or other benefit to be received, under a Complex Product will generally depend upon the performance of such Underlying(s). See "*—D. Risk factors that are applicable to all Underlyings to which Complex Products may be linked*" and "*—E. Risks associated with Complex Products linked to a specific Underlying*" below.

gebenen massgeblichen Schwellenwert;

- die Bonität der Credit Suisse sowie tatsächliche oder erwartete Herabstufungen des Kreditratings der Credit Suisse; und
- etwaige Dividendenzahlungen auf den Basiswert bzw. die Basiswerte.

Einige oder alle dieser Faktoren können den Preis eines Komplexen Produkts beeinflussen. Die vorstehend aufgeführten Faktoren können sich verstärkend oder ausgleichend auf sämtliche oder einzelne der durch einen oder mehrere andere Faktoren ausgelösten Veränderungen auswirken.

Im Weiteren werden sich bestimmte eingepreiste Kosten voraussichtlich nachteilig auf den Marktwert der Komplexen Produkte auswirken. Der Preis, zu dem die Emittentin zum Rückkauf Komplexer Produkte von einem Inhaber im Rahmen einer Sekundärmarkttransaktion bereit ist, wird voraussichtlich unter dem ursprünglichen Emissions-preis liegen.

Es ist davon auszugehen, dass der Marktwert der Komplexen Produkte durch das Kreditrating der Credit Suisse beeinflusst wird

Es ist davon auszugehen, dass der Marktwert der Komplexen Produkte teilweise durch die allgemeine Beurteilung der Bonität der Credit Suisse durch Anleger beeinflusst wird. Diese Wahrnehmung kann durch die Ratings beeinflusst werden, mit welchen anerkannte Ratingagenturen die im Umlauf befindlichen Wertpapiere der Credit Suisse bewerten. Eine Herabstufung eines Ratings der im Umlauf befindlichen Wertpapiere der Credit Suisse durch eine dieser Ratingagenturen kann zu einem Rückgang des Marktwerts der Komplexen Produkte führen. Siehe dazu den vorstehenden Abschnitt "*—II. Risikofaktoren, die die Fähigkeit der Credit Suisse zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus Komplexen Produkten beeinträchtigen können*".

Der Marktwert eines Komplexen Produkts und die darauf zahlbaren Beträge (oder die sonstigen darauf zu erbringenden Leistungen) sind von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig, der äusserst volatil sein kann

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

The value of the Underlying(s) may be subject to sudden and large unpredictable changes over time and this degree of change is referred to as "volatility". The volatility of the Underlying(s) may be affected by, among other things, national and international financial, political, military or economic events, including governmental actions, or by the activities of participants in the relevant markets. Any of these events or activities could adversely affect the market value of Complex Products linked to such Underlying(s). See "*—D. Risk factors that are applicable to all Underlyings to which Complex Products may be linked*" and "*—E. Risks associated with Complex Products linked to a specific Underlying*" below.

Der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte kann im Lauf der Zeit plötzlichen und erheblichen, nicht vorhersehbaren Schwankungen unterliegen; das Ausmass dieser Schwankungen bezeichnet man als "Volatilität". Auf die Volatilität des Basiswerts bzw. der Basiswerte können sich unter anderem finanzielle, politische, militärische oder konjunkturelle Umstände oder Ereignisse auf nationaler und internationaler Ebene, darunter auch staatliche Massnahmen, oder die Aktivitäten der Teilnehmer der jeweiligen Märkte auswirken. All diese Umstände, Ereignisse oder Aktivitäten könnten sich nachteilig auf den Marktwert der an den Basiswert bzw. die betreffenden Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkte auswirken. Siehe dazu die nachstehenden Abschnitte "*—D. Risikofaktoren, die für alle Basiswerte, an die Komplexe Produkte gekoppelt sein können, gleichermassen gelten*" und "*—E. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken*".

Calculation Agent's discretion

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

Ermessensbefugnisse der Berechnungsstelle

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

Potential conflicts of interest

Each of Credit Suisse, the dealer(s) and their respective affiliates may deal with and engage generally in any kind of commercial or investment banking or other business with any Share Issuer or Bond Issuer or any of its affiliates or any other person or entities having obligations relating to any Share Issuer or Bond Issuer or any of its affiliates in the same manner as if any Complex Products linked to Shares issued by such Share Issuer or Bonds issued by such Bond Issuer, as applicable, did not exist, regardless of whether any such action might have an adverse effect on the value of such Complex Products.

Potenzielle Interessenkonflikte

Die Credit Suisse, der/die Platzeur(e) und ihre jeweiligen verbundenen Unternehmen können mit jedem Aktienemittenten oder Anleiheemittenten dessen verbundenen Unternehmen sowie jeder anderen natürlichen oder juristischen Person, die Verpflichtungen bezüglich eines Aktienemittenten oder Anleiheemittente oder dessen verbundener Unternehmen eingegangen ist, Transaktionen eingehen und ganz allgemein Bankgeschäfte, Investmentbanking-Geschäfte und andere Geschäfte in der Weise tätigen, als existierten die Komplexen Produkte, die je nachdem an die von dem Aktienemittenten begebenen Aktien oder an die vom Anleiheemittenten begebenen Anleihen gekoppelt sind, nicht, und zwar unabhängig davon, ob sich ein solcher Vorgang nachteilig auf den Wert der betreffenden Komplexen Produkte auswirken würde.

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

Die Emittentin, der/die Platzeur(e) und ihre jeweiligen verbundenen Unternehmen können von Zeit zu Zeit Transaktionen eingehen, die sich unter anderem auf den Basiswert bzw. die Basiswerte, die Bestandteile des Index bzw. der Indizes oder die Bestandteile des bzw. der Fonds beziehen oder den bzw. die Aktienemittenten der Aktie(n), an die Komplexe Produkte gekoppelt sind, oder Transaktionen mit dem bzw. den Aktienemittenten der Aktie(n) oder dem bzw. den Anleiheemittenten der Anleihe(n) eingehen, an die Komplexe Produkte gekoppelt sind; diese Transaktionen können

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

Potential conflicts of interest relating to distributors or other entities involved in the offering or listing of the Complex Products

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

Credit Suisse may take positions in or deal with the Underlyings

With respect to any Complex Product, the Issuer and/or its affiliates may trade the Underlying(s) or financial instruments related to such Underlying(s) on a regular basis for their accounts and for other accounts under their management. To the extent that the Issuer and/or one or more of its affiliates serves as issuer, agent or underwriter for such Underlying or financial instruments, the interests of the Issuer or such affiliate, as the case may be, with respect to such Complex Product may be adverse to those of the holders thereof.

Credit Spread Risk

Investors in Complex Products are exposed to the risk that the credit spread of the Issuer widens, which would result in a decrease in the market value of such Complex Products.

A credit spread is the margin payable by an issuer to an investor as a premium for the assumed credit risk. Credit spreads are offered and sold as premiums on current

sich auf den Marktwert oder die Liquidität der betreffenden Komplexen Produkte auswirken und könnten als den Interessen der Anleger in die betreffenden Komplexen Produkte zuwiderlaufend eingestuft werden.

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

Potenzielle Interessenkonflikte in Bezug auf Vertriebsstellen oder anderer Stellen die an dem Angebot oder dem Listing der Komplexen Produkte beteiligt sind

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

Die Credit Suisse kann Positionen in den Basiswerten eingehen oder mit diesen Basiswerten handeln

In Bezug auf jedes Komplexe Produkt können die Emittentin und/oder ihre verbundenen Unternehmen regelmässig auf eigene Rechnung sowie im Rahmen der Vermögensverwaltung für Rechnung Dritter mit dem Basiswert bzw. den Basiswerten oder mit auf den Basiswert oder die Basiswerte bezogenen Finanzinstrumenten handeln. Soweit die Emittentin und/oder eines oder mehrere ihrer verbundenen Unternehmen in Bezug auf diese Basiswerte oder Finanzinstrumente als Emittent, beauftragte Stelle oder Konsortialbank auftritt, können die Interessen der Emittentin bzw. des verbundenen Unternehmens in Bezug auf das betreffende Komplexe Produkt den Interessen der Inhaber dieses Komplexen Produkts zuwiderlaufen.

Mit dem Kreditspread der Emittentin verbundenes Risiko

Anleger in Komplexe Produkte sind dem Risiko ausgesetzt, dass sich der Kreditspread der Emittentin ausweitet, was zu einem Rückgang im Marktwert der Komplexen Produkte führen würde.

Der Kreditspread ist die Renditedifferenz, die ein Emittent einem Anleger als Prämie für das übernommene Kreditrisiko zahlen muss. Kreditspreads werden als Ri-

risk-free interest rates or as discounts on the price.

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

Interest rate risk

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

Interest rates are determined by factors of supply and demand in the international money markets, which are in particular governed by macro economic factors, complex political factors, speculation, central bank and government intervention and other market forces. Fluctuations in short term or long term interest rates may affect the market value of Complex Products. Fluctuations in interest rates of the currency in which a Complex Product or the Underlying(s) is/are denominated may also affect the market value of such Complex Product.

Investors in Complex Products may be exposed to exchange rate risks

The Underlying(s) may be denominated in a currency other than that of the Issue Currency or, if applicable, the Settlement Currency for such Complex Product, or the Underlying(s) may be denominated in a currency other than, or the Issue Currency or, if applicable, the Settlement Currency may not be, the currency of the home jurisdiction of the investor in such Complex Product. Exchange rates between currencies are determined by factors of supply and demand in the international currency markets, which are in particular influenced by macro economic factors, speculation and central bank and government intervention (including the imposition of currency controls and restrictions). Therefore, fluctuations in exchange rates may adversely affect the market value of a Complex Product or the value of the Underlying(s).

sikoaufschläge auf die aktuelle Verzinsung risikoloser Anlagen oder als Preisabschläge angeboten und verkauft.

Zu den Faktoren, die sich auf den Kreditspread der Emittentin auswirken, zählen unter anderem die Bonität und das Rating der Emittentin, die Wahrscheinlichkeit eines Ausfalls der Emittentin, die geschätzte Verwertungsquote im Falle einer Liquidation und die Restlaufzeit bis zum Verfalltag des jeweiligen Komplexen Produkts. Die Liquiditätssituation, das allgemeine Zinsniveau, die wirtschaftliche, innen- und aussenpolitische sowie finanzregulatorische Entwicklung insgesamt sowie die Währung, auf die das betreffende Komplexe Produkt lautet, können sich ebenfalls nachteilig auf den Kreditspread der Emittentin auswirken.

Zinsrisiko

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

Zinssätze bestimmen sich durch Angebot und Nachfrage auf den internationalen Geldmärkten, die insbesondere Einflüssen durch makroökonomische Faktoren, komplexe politische Faktoren, Spekulationsgeschäfte, Eingriffe von Zentralbanken und Regierungen und anderen Marktkräften ausgesetzt sind. Schwankungen der kurz- oder langfristigen Zinssätze können sich auf den Marktwert der Komplexen Produkte auswirken. Schwankungen der Zinssätze für Beträge in der Währung, auf welche ein Komplexes Produkt oder der Basiswert bzw. die Basiswerte lautet/lauten, können sich ebenfalls auf den Marktwert des Komplexen Produkts auswirken.

Anleger in Komplexe Produkte können Wechselkursrisiken ausgesetzt sein

Der Basiswert kann bzw. die Basiswerte können auf eine andere Währung lauten als die Emissionswährung bzw. die Abwicklungswährung des betreffenden Komplexen Produkts, oder der Basiswert kann bzw. die Basiswerte können auf eine andere Währung lauten als die Währung des Heimatlandes des Anlegers in die Komplexen Produkte, oder die Emissionswährung bzw. die Abwicklungswährung kann eine andere Währung sein als die Währung des Heimatlandes des Anlegers in die Komplexen Produkte. Devisenkurse zwischen Währungen bestimmen sich durch Angebot und Nachfrage auf den internationalen Devisenmärkten, die Einflüssen insbesondere durch makroökonomische Faktoren, Spekulationsgeschäfte sowie Eingriffe durch Zentralbanken und Regierungen (darunter die Einführung von Devisenkontrollbestimmungen und -beschränkungen) ausgesetzt sind. Wechselkursschwankungen können sich daher nachteilig auf den Marktwert eines Komplexen Produkts oder den Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte auswirken.

Where the calculation of any amount payable under a Complex Product involves a currency conversion (e.g., between the currency of an Underlying and the currency of an amount payable under such Complex Product), fluctuations in the relevant exchange rate will directly affect the market value of such Complex Product.

Inflation risk

Inflation risk is the risk of future money depreciation. The real yield on an investment is reduced by inflation. Consequently, the higher the rate of inflation, the lower the real yield on a Complex Product will be. If the inflation rate is equal to or higher than the yield under a Complex Product, the real yield on such Complex Product will be zero or even negative.

Rights of the holders of Complex Products issued by Credit Suisse may be adversely affected by FINMA's broad statutory powers in the case of a resolution proceeding to take measures and actions in relation to Credit Suisse, including its power to convert such Complex Products into equity and/or partially or fully write-down such Complex Products.

In October 2012, FINMA published a new Banking Insolvency Ordinance-FINMA (the Banking Insolvency Ordinance), which entered into force on November 1, 2012 and governs bankruptcy and resolution procedures of Swiss banks. The Banking Insolvency Ordinance was enacted pursuant to the Swiss Federal Law on Banks and Savings Banks of November 8, 1934, as amended, in order to streamline the procedure for restructuring troubled banks and provide FINMA with significantly increased resolution authority. Instead of prescribing a particular resolution concept, the Banking Insolvency Ordinance provides for various resolution tools from which FINMA may choose in any given case. Under the Banking Insolvency Ordinance, FINMA may open resolution procedures and, if it decides to do so, must appoint a resolution authority (unless it assumes this role itself), and is required to approve a resolution plan for troubled banks. FINMA has discretion to take decisive action in the resolution of a bank, including, among other things, by taking out existing shareholders, forcing a debt-to-equity swap, reducing a bank's credit claims, and staying or terminating financing contracts. The Banking Insolvency Ordinance, however, requires that FINMA first cancel all equity capital and that all contingent convertible bonds be converted into equity prior to ordering a debt-to-equity swap or a debt reduction. In addition, any such debt-to-equity swap must be prioritized first to subordinated claims not qualifying as regulatory capital, then to other claims that are not excluded from conversion, and lastly to customer deposits

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 unmittelbar auf den Marktwert des Komplexen Produkts aus.

Inflationsrisiko

Bei dem Inflationsrisiko handelt es sich um das Risiko einer zukünftigen Geldentwertung. Die reale Rendite auf eine Kapitalanlage wird durch die Inflation verringert. Je höher die Inflationsrate, umso niedriger ist somit die reale Rendite auf ein Komplexes Produkt. Entspricht die Inflationsrate der Rendite eines Komplexen Produkts oder liegt sie darüber, so ist die mit dem betreffenden Komplexen Produkt erzielte reale Rendite null oder sogar negativ.

Die Rechte der Inhaber von Komplexen Produkten, die von der Credit Suisse begeben wurden, können im Falle eines Sanierungsverfahrens durch die weitreichenden gesetzlichen Befugnisse der FINMA zur Einleitung von Massnahmen und Schritten in Bezug auf die Credit Suisse beeinträchtigt werden, einschliesslich der Befugnis der FINMA zur Umwandlung dieser Komplexen Produkte in Eigenkapital und/oder zur teilweisen oder vollständigen Abschreibung dieser Komplexen Produkte.

Im Oktober 2012 hat die FINMA eine neue Bankeninsolvenzverordnung-FINMA (die Bankeninsolvenzverordnung) bekannt gegeben, die am 1. November 2012 in Kraft trat und Konkurs- und Sanierungsverfahren von schweizerischen Banken regelt. Die Bankeninsolvenzverordnung wurde gemäss dem Bundesgesetz über die Banken und Sparkassen vom 8. November 1934 in der geänderten Fassung erlassen, um das Sanierungsverfahren bei in Schwierigkeiten geratenen Banken zu straffen und der FINMA erheblich erweiterte Kompetenzen hinsichtlich einer Sanierung zu erteilen. Anstatt ein bestimmtes Sanierungskonzept vorzuschreiben, sieht die Bankeninsolvenzverordnung verschiedene Sanierungsinstrumente vor, die der FINMA in einem gegebenen Fall zur Auswahl stehen. Nach der Bankeninsolvenzverordnung kann die FINMA ein Sanierungsverfahren einleiten und muss, falls sie dies beschliesst, eine Sanierungsbehörde benennen (sofern sie diese Funktion nicht selbst übernimmt) und ist ferner verpflichtet, einen Sanierungsplan für in Schwierigkeiten geratene Banken zu billigen. Die FINMA besitzt im Hinblick auf die Vornahme entscheidender Massnahmen bei der Sanierung einer Bank einen gewissen Ermessensspielraum; so kann sie beispielsweise Aktionäre ausschliessen, die Umwandlung von Fremd- in Eigenkapital zwangsweise anordnen, Kreditforderungen einer Bank verringern und Finanzierungsverträge aussetzten oder beenden. Die Bankeninsolvenzordnung schreibt jedoch vor, dass die FINMA vor Anordnung einer Umwandlung von Fremd- in Eigenkapital oder eines Schul-

in excess of privileged amounts. This means that, in the case of a resolution procedure opened by FINMA with respect to Credit Suisse, FINMA could require the conversion of the debt of Credit Suisse (including any Complex Products issued by Credit Suisse) into equity and/or a partial or full write off of the obligations of Credit Suisse (including any Complex Products issued by Credit Suisse). In such case, holders of Complex Products issued by Credit Suisse would lose all or some of their investment in such Complex Products.

denabbaus das gesamte Eigenkapital herabsetzt und dass alle Wandelschuldverschreibungen in Eigenkapital umgewandelt werden. Darüber hinaus sind bei einer solchen Umwandlung von Fremd- in Eigenkapital zuerst nachrangige Forderungen, die nicht als Eigenkapital eingestuft werden, danach sonstige Forderungen, die nicht von der Umwandlung ausgeschlossen sind, und schliesslich die über einen bestimmten geschützten Betrag hinausgehenden Einlagen von Kunden in Eigenkapital umzuwandeln. Das heisst, dass die FINMA im Falle eines von ihr in Bezug auf die Credit Suisse eingeleiteten Sanierungsverfahrens die Umwandlung der Verbindlichkeiten der Credit Suisse (einschliesslich von der Credit Suisse begebener Komplexer Produkte) in Eigenkapital und/oder die teilweise oder vollständige Abschreibung der Verbindlichkeiten der Credit Suisse (einschliesslich von der Credit Suisse begebener Komplexer Produkte) verlangen kann. In diesem Fall würden Inhaber von Komplexen Produkten der Credit Suisse einen Teil- oder Totalverlust des angelegten Kapitals erleiden.

Taxation

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

Potential investors in Complex Products should be aware that they may be required to pay taxes or other documentary charges or duties in accordance with the laws and practices of the countries to and from which such Complex Products are transferred, the country in which the investor is resident or other applicable jurisdictions. In some jurisdictions, no official statements of the tax authorities or court decisions may be available for financial instruments such as Complex Products. Potential investors are advised not to rely upon the tax summary contained in this Document but to ask for their own tax adviser's advice on their individual taxation with respect to the acquisition, sale and redemption of, and other events in relation to, Complex Products. Only these advisers are in a position to duly consider the specific situation of the potential investor. The tax treatment of Complex Products depends on the individual tax situation of the relevant investor and may be subject to change.

Besteuerung

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

Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten sich bewusst sein, dass sie nach Massgabe der Gesetze und Praktiken der Länder, in die und von denen aus die Komplexen Produkte übertragen werden, oder des Landes, in dem der Anleger seinen Wohnsitz hat, oder einer anderen zuständigen Rechtsordnung unter Umständen zur Zahlung von Steuern oder sonstigen Dokumentationsabgaben verpflichtet sind. In einigen Rechtsordnungen liegen für Finanzinstrumente wie die Komplexen Produkte möglicherweise keine offiziellen Stellungnahmen der Steuerbehörden oder Gerichtsurteile vor. Potenziellen Anlegern wird daher empfohlen, sich nicht auf die zusammenfassende Darstellung der steuerlichen Behandlung in diesem Dokument zu stützen, sondern den Rat ihrer Steuerberater bezüglich ihrer persönlichen Besteuerung im Zusammenhang mit dem Kauf, Verkauf und der Rückzahlung Komplexer Produkte sowie sonstigen diese betreffenden Ereignissen einzuholen. Nur ein Steuerberater ist in der Lage, die spezifische Situation des einzelnen potenziellen Anlegers hinreichend zu berücksichtigen. Die steuerliche Behandlung der Komplexen Produkte ist von der individuellen Steuersituation des jeweiligen Anlegers abhängig und kann Änderungen unterliegen.

Foreign Account Tax Compliance withholding may affect payments with respect to the Complex Products

The U.S. "*Foreign Account Tax Compliance Act*" (or "**FATCA**") imposes a new reporting regime and, potentially, a 30% withholding tax with respect to (i) certain payments from sources within the United States, (ii) "foreign passthru payments" made to certain non-U.S. financial institutions that do not comply with this new reporting regime, and (iii) payments to certain investors that do not provide identification information with res-

Ein Steuereinbehalt nach FATCA kann sich auf die Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte auswirken

Mit dem Foreign Account Tax Compliance Act (kurz "**FATCA**") wird ein neues Steuermeldesystem und eine potenzielle Quellensteuer in Höhe von 30% auf (i) bestimmte Zahlungen aus Quellen innerhalb der Vereinigten Staaten, (ii) "ausländische durchgeleitete Zahlungen (*foreign passthru payments*)" an bestimmte Nicht-US-Finanzinstitute, die an dem neuen Steuermeldesystem nicht teilnehmen, sowie (iii) Zahlungen an

pect to interests issued by a participating non-U.S. financial institution. The Issuer may be classified as a financial institution for these purposes. If an amount in respect of such withholding tax were to be deducted or withheld from interest, principal or other payments made in respect of the Complex Products, neither the Issuer nor any paying agent nor any other person would, pursuant to the conditions of the Complex Products, be required to pay additional amounts as a result of the deduction or withholding. As a result, investors may receive less interest or principal than expected. Prospective investors should refer to the section "Taxation – Foreign Account Tax Compliance Act."

bestimmte Anleger, die keinen Identitätsnachweis in Bezug auf die von einem teilnehmenden Nicht-US-Finanzinstitut ausgegebenen Instrumente erbracht haben, eingeführt. Die Emittentin kann für diese Zwecke als Finanzinstitut eingestuft werden. Werden solche Quellensteuern von Zinsen, Kapital- oder sonstigen Zahlungen auf die Komplexen Produkte einbehalten oder abgezogen, so wäre nach den Bedingungen der Komplexen Produkte weder die Emittentin noch eine Zahlstelle oder eine sonstige Person infolge dieses Steuerabzugs oder einbehalts zur Zahlung von Zusatzbeträgen verpflichtet. Anleger könnten folglich geringere Zins- oder Kapitalbeträge erhalten als erwartet. Potenziellen Anlegern wird empfohlen, den Abschnitt "Besteuerung – Foreign Account Tax Compliance Act (Taxation – Foreign Account Tax Compliance Act)" zu lesen.

Legislation Affecting Dividend Equivalent Payments

The U.S. Hiring Incentives to Restore Employment Act introduced Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**"), which treats a "dividend equivalent" payment as a dividend from sources within the United States. Under Section 871(m), such payments generally would be subject to a 30 per cent. U.S. withholding tax that may be reduced by an applicable tax treaty, eligible for credit against other U.S. tax liabilities or refunded, provided that the beneficial owner timely claims a credit or refund from the U.S. Internal Revenue Service (the "**IRS**"). A "dividend equivalent" payment is (i) a substitute dividend payment made pursuant to a securities lending or a sale-repurchase transaction that (directly or indirectly) is contingent upon, or determined by reference to, the payment of a dividend from sources within the United States, (ii) a payment made pursuant to a "specified notional principal contract" that (directly or indirectly) is contingent upon, or determined by reference to, the payment of a dividend from sources within the United States, and (iii) any other payment determined by the IRS to be substantially similar to a payment described in (i) and (ii). Proposed U.S. Treasury regulations expand the definition of "specified notional principal contract" beginning 1 January 2014.

Rechtsvorschriften betreffend dividendenäquivalente Zahlungen

Der *U.S. Hiring Incentives to Restore Employment Act* führt Section 871(m) des US-Bundessteuergesetzes (U.S. Internal Revenue Code) von 1986 (das "**Gesetz**") ein, wonach eine "dividendenäquivalente" Zahlung als Dividende aus Quellen innerhalb der Vereinigten Staaten zu behandeln ist. Gemäss Section 871(m) unterliegen solche Zahlungen in der Regel einer US-Quellensteuer in Höhe von 30%, welche durch ein geltendes Steuerabkommen reduziert werden, mit anderen US-Verbindlichkeiten verrechnet werden oder rückerstattet werden kann, sofern der wirtschaftliche Eigentümer die Steuergutschrift oder –erstattung fristgerecht bei der US-Bundessteuerbehörde (*U.S. Internal Revenue Service*; "**IRS**") beantragt. Der Begriff "dividendäquivalente" Zahlung umfasst (i) Ersatzdividendenzahlungen aufgrund von Wertpapierleihe- oder Repogeschäften, die (direkt oder indirekt) von der Zahlung einer Dividende aus Quellen innerhalb der Vereinigten Staaten abhängen oder anhand einer solchen Dividende bestimmt werden, (ii) Zahlungen aufgrund eines "*specified notional principal contract*", die (direkt oder indirekt) von der Zahlung einer Dividende aus Quellen innerhalb der Vereinigten Staaten abhängen oder anhand einer solchen Dividende bestimmt werden, und (iii) alle anderen Zahlungen, die die IRS als einer in (i) oder (ii) genannten Zahlung im Wesentlichen ähnlich eingeordnet hat. Die geplanten US-Steuerrichtlinien sehen eine umfassendere Definition des Begriffs "*specified notional principal contract*" mit Wirkung ab dem 1. Januar 2014 vor.

While significant aspects of the application of Section 871(m) to the Complex Products are uncertain, if the Issuer or any withholding agent determines that withholding is required, neither the Issuer nor any withholding agent will be required to pay any additional amounts with respect to amounts so withheld. Prospective investors should consult their tax advisers regarding the potential application of Section 871(m) to the Complex Products.

Zwar ist die Anwendung von Section 871(m) auf die Komplexen Produkte in wesentlichen Aspekten unsicher; jedoch ist bei Feststellung des Erfordernisses eines Steuereinbehalts durch die Emittentin oder einen Abzugsverpflichteten (withholding agent) weder die Emittentin noch ein Abzugsverpflichteter zur Zahlung von Zusatzbeträgen auf die einbehaltenen Beträge verpflichtet. Potenzielle Anleger sollten hinsichtlich der möglichen Anwendung von Section 871(m) auf die Komplexen Produkte ihren Steuerberater zu Rate zie-

Reinvestment risk

Investors in Complex Products may be exposed to risks connected to the reinvestment of cash resources freed from any Complex Product, in particular as the result of an early redemption of such Complex Product. The return an investor in Complex Products will receive depends not only on the market value of, and payments (or other benefits) to be received under, such Complex Products, but also on whether or not such payments (or other benefits) can be reinvested on the same or similar terms as provided for in such Complex Product.

Purchase on credit – debt financing

If a loan is used to finance an investor's acquisition of Complex Products and Credit Suisse subsequently goes into default, or if the market value of such Complex Products diminishes significantly, such investor may not only face a potential loss on his or her investment, but will also have to repay the loan and pay any interest thereon. Accordingly, any such loan may significantly increase the risk of a loss. Potential investors in Complex Products should not assume that they will be able to repay any such loan or pay any interest thereon from the profits on such Complex Products. Instead, potential investors should assess their financial situation prior to such an investment, whether they are able to pay interest on the loan and repay the loan on demand, and be aware that they may suffer losses instead of realising gains on such Complex Products.

Transaction costs/charges

When Complex Products are purchased or sold, several types of incidental costs (including transaction fees and commissions) are incurred in addition to the purchase or sale price of such Complex Products. These incidental costs may significantly reduce or eliminate any profit from holding such Complex Products, in particular if the transaction value is low. Credit institutions as a rule charge commissions that are either fixed minimum commissions or pro rata commissions, depending on the order value. To the extent that additional – domestic or foreign – parties are involved in the execution of an order, including, but not limited to, domestic dealers or brokers in foreign markets, investors in Complex Products may also be charged for the brokerage fees, commissions and other fees and expenses of such parties (third party costs).

hen.

Wiederanlagerisiko

Anleger in Komplexe Produkte sind unter Umständen einem Risiko im Zusammenhang mit der Wiederanlage der aus einem Komplexen Produkt, insbesondere infolge einer vorzeitigen Rückzahlung des betreffenden Komplexen Produkts, frei werdenden Barmittel ausgesetzt. Die Rendite, die ein Anleger in Komplexe Produkte erzielt, ist nicht nur vom Marktwert dieser Komplexen Produkte und den zu vereinnahmenden Zahlungen (oder sonstigen Leistungen) abhängig, sondern auch davon, ob solche Zahlungen (oder sonstige Leistungen) zu gleichen oder ähnlichen Bedingungen wie die der Anlage in Komplexe Produkte wiederangelegt werden können.

Kauf auf Kredit - Fremdfinanzierung

Nimmt ein Anleger ein Darlehen auf, um den Kauf Komplexer Produkte zu finanzieren, und kommt es dann zu einem Ausfall der Credit Suisse oder fällt der Marktpreis der Komplexen Produkte erheblich, so droht dem Anleger nicht nur der Verlust des angelegten Kapitals, sondern er muss zusätzlich auch das Darlehen tilgen und Zinsen darauf zahlen. Durch eine solche Darlehensaufnahme kann sich das Verlustrisiko also signifikant erhöhen. Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten nicht davon ausgehen, dass sie die Tilgung solcher Darlehen oder die Zahlung der darauf anfallenden Zinsen aus dem mit den Komplexen Produkten erzielten Gewinn finanzieren können. Vielmehr sollten potenzielle Anleger ihre Finanzlage vor einer solchen Anlage daraufhin analysieren, ob sie in der Lage sind, die Zins- und Tilgungszahlungen für das Darlehen jederzeit zu leisten, und sich bewusst sein, dass sie, anstatt einen Gewinn zu erzielen, unter Umständen einen Verlust hinsichtlich solcher Komplexen Produkte erleiden werden.

Transaktionskosten/-gebühren

Beim Kauf oder Verkauf Komplexer Produkte fallen zusätzlich zum Kauf- oder Verkaufspreis der Komplexen Produkte Nebenkosten unterschiedlicher Art (darunter Transaktionsgebühren und Provisionen) an. Diese Nebenkosten können den Gewinn aus dem Halten Komplexer Produkte erheblich schmälern oder ganz aufzehren, insbesondere bei einem geringen Transaktionswert. In Abhängigkeit vom Orderwert berechnen Kreditinstitute in der Regel Provisionen entweder in Form einer festgesetzten Mindestprovision oder einer prozentualen Provision. Sind weitere (in- oder ausländische) Parteien (z. B. inländische Händler oder Broker auf ausländischen Märkten) an der Orderausführung beteiligt, werden den Anlegern in Komplexe Produkte unter Umständen auch die Brokergebühren, Provisionen und sonstigen Gebühren und Auslagen dieser Beteiligten berechnet (Drittkosten).

In addition to such costs directly related to the purchase of securities (direct costs), potential investors in Complex Products must also take into account any follow-up costs (such as custody fees). Potential investors should inform themselves about any additional costs incurred in connection with the purchase, custody or sale of Complex Products before investing in such Complex Products.

Risks associated with the clearing and settlement of Complex Products

Because Complex Products may be held by or on behalf of Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg, Monte Titoli and/or SIX SIS Ltd or by or on behalf of any other relevant clearing system, holders of such Complex Products will have to rely on the procedures of the relevant clearing system(s) for transfer, payment and communication with the Issuer. The Issuer shall not be held liable under any circumstances for any acts and omissions of Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg, Monte Titoli, SIX SIS Ltd or any other relevant clearing system or for any losses incurred by a holder of Complex Products as a result of such acts or omissions.

The secondary market generally

Complex Products may have no established trading market when issued and one may never develop. If a market does develop, it may not be liquid. Therefore, investors may not be able to sell their Complex Products easily or at prices reasonably acceptable to them. This is particularly the case for Complex Products that are especially sensitive to interest rate, currency or market risks, are designed for specific investment objectives or strategies or have been structured to meet the investment requirements of limited categories of investors. These types of Complex Products will generally have a more limited secondary market and experience a higher price volatility than conventional debt securities. Furthermore, there may also be less liquidity in the secondary market for Complex Products if the Complex Products are not listed on a regulated or unregulated market or other trading venue and, depending upon the particular structure of such Complex Products, if such Complex Products are exclusively offered to retail investors without any offer to institutional investors. Illiquidity may have a material adverse effect on the market value of Complex Products.

The appointment of an entity acting in the secondary market (e.g. appointed to provide a secondary market or appointed as a liquidity provider or specialist) with respect to Complex Products may, under certain circumstances, have an impact on the price of such Com-

Zusätzlich zu den unmittelbar mit dem Kauf von Wertpapieren verbundenen Kosten (direkte Kosten) müssen potenzielle Anleger in Komplexe Produkte auch etwaige Folgekosten (wie Depotgebühren) berücksichtigen. Potenzielle Anleger sollten sich vor einer Anlage in Komplexe Produkte über etwaige im Zusammenhang mit dem Kauf, der Verwahrung oder dem Verkauf dieser Komplexen Produkte anfallende Zusatzkosten informieren.

Mit dem Clearing und der Abwicklung Komplexer Produkte verbundene Risiken

Da die Komplexen Produkte von oder für Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg, Monte Titoli und/oder SIX SIS AG oder einem anderen massgeblichen Clearingsystem gehalten werden können, sind die Inhaber der Komplexen Produkte in Bezug auf Übertragungen, Zahlungen und die Kommunikation mit der Emittentin auf die Verfahren des jeweiligen Clearingsystems bzw. der jeweiligen Clearingsysteme angewiesen. Die Emittentin haftet unter keinen Umständen für Handlungen oder Unterlassungen von Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg, Monte Titoli, SIX SIS AG oder einem anderen massgeblichen Clearingsystem oder für Verluste, die einem Inhaber Komplexer Produkte infolge solcher Handlungen oder Unterlassungen entstehen.

Der Sekundärmarkt im Allgemeinen

Unter Umständen hat sich bei der Begebung der Komplexen Produkte noch kein Markt für diese gebildet, und möglicherweise kommt ein solcher Markt auch niemals zustande. Falls ein Markt zustande kommt, ist er unter Umständen nicht liquide. Daher sind Anleger unter Umständen nicht in der Lage, ihre Komplexen Produkte problemlos oder zu einem für sie hinreichend annehmbaren Preis zu verkaufen. Dies ist vor allem bei Komplexen Produkten der Fall, die besonders anfällig für Zins-, Währungs- oder Marktrisiken sind, bestimmten Anlagezielen oder -strategien dienen oder deren Struktur den Anlagebedürfnissen eines begrenzten Anlegerkreises entspricht. Bei diesen Arten von Komplexen Produkten ist der Sekundärmarkt in der Regel eingeschränkter und sind die Kursschwankungen grösser als bei herkömmlichen Schuldtiteln. Darüber hinaus könnte der Sekundärmarkt für Komplexe Produkte weniger liquide sein, wenn diese nicht an einem regulierten oder unregulierten Markt oder sonstigen Handelsplatz notiert sind oder, wenn die Komplexen Produkte, abhängig von der konkreten Struktur der Komplexen Produkte, ausschliesslich Privatanlegern angeboten werden, ohne dass ein Angebot an institutionelle Anleger erfolgt. Illiquidität kann sich in hohem Masse nachteilig auf den Marktwert der Komplexen Produkte auswirken.

Die Beauftragung eines am Sekundärmarkt handelnden Unternehmens (z.B. beauftragt als Market-Maker oder beauftragt als Liquidity Provider oder Spezialist) in Bezug auf die Komplexen Produkte könnte sich unter bestimmten Umständen auf den Preis der Komplexen

plex Product in the secondary market.

No obligation to make a market

Under normal market circumstances, the Issuer will endeavour to provide a secondary market for Complex Products, but is under no legal obligation to do so, except, in the case of Complex Products with COSI feature, to the extent required pursuant to the Framework Agreement. Upon investor demand, the Issuer will endeavour to provide bid/offer prices for Complex Products, depending on actual market conditions. There will be a price difference between bid and offer prices (spread).

Listing

Complex Products may be, but are not required to be, listed on an exchange. Because other dealers or market participants are not likely to make a secondary market for listed or non-listed Complex Products, the price at which a holder of Complex Products may be able to trade listed or non-listed Complex Products is likely to depend on the bid and offer prices, if any, at which the Issuer or the Calculation Agent is willing to trade such Complex Products.

Certain considerations relating to public offerings of the Complex Products

If Complex Products are distributed by means of a public offer, the applicable Terms and Conditions may provide that, the Issuer and/or the other entities specified in the applicable Terms and Conditions, may have the right to withdraw or revoke the offer, and that upon such withdrawal or revocation the offer will be deemed to be null and void in accordance with the terms of the applicable Terms and Conditions.

If Complex Products are distributed by means of a public offer, the applicable Terms and Conditions may further provide that the Issuer and/or the other entities specified in the applicable Terms and Conditions may 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.

Produkte am Sekundärmarkt auswirken.

Keine Verpflichtung zur Preisstellung

Unter normalen Marktbedingungen wird sich die Emittentin bemühen, einen Sekundärmarkt für Komplexe Produkte zu stellen, wobei sie hierzu rechtlich nicht verpflichtet ist, ausser – bei Komplexen Produkten mit COSI Merkmal – soweit nach dem Rahmenvertrag vorgeschrieben. Auf Verlangen der Anleger wird sich die Emittentin bemühen, in Abhängigkeit von den jeweiligen Marktbedingungen Geld- und Briefkurse für Komplexe Produkte zu stellen. Zwischen den Geld- und Briefkursen wird eine Differenz (Spread) bestehen.

Börsennotierung

Komplexe Produkte können, müssen jedoch nicht an einer Börse notiert sein. Da es unwahrscheinlich ist, dass andere Händler oder Marktteilnehmer einen Sekundärmarkt für börsennotierte oder nicht börsennotierte Komplexe Produkte schaffen werden, wird der Preis, zu dem ein Inhaber Komplexer Produkte börsennotierte oder nicht börsennotierte Komplexe Produkte handeln kann, voraussichtlich von etwaigen Geld- und Briefkursen abhängig sein, zu welchen die Emittentin oder die Berechnungsstelle bereit ist, solche Komplexen Produkte zu handeln.

Bestimmte Überlegungen in Bezug auf öffentliche Angebote der Komplexen Produkte

Werden Komplexe Produkte im Wege eines öffentlichen Angebots vertrieben, sehen die anwendbaren Emissionsbedingungen möglicherweise vor, dass die Emittentin und/oder die sonstigen in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Unternehmen berechtigt sind, das Angebot zurückzuziehen bzw. zu widerrufen, woraufhin das Angebot in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der anwendbaren Emissionsbedingungen als ungültig und wirkungslos zu betrachten ist.

Werden Komplexe Produkte im Wege eines öffentlichen Angebots vertrieben, sehen die anwendbaren Emissionsbedingungen möglicherweise zudem vor, dass die Emittentin und/oder die sonstigen in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Unternehmen berechtigt sind, das Angebot vorzeitig zu beenden indem sie (i) eine sofortige Aussetzung der Annahme weiterer Zeichnungen oder Zeichnungsanträge sowie (ii) eine Veröffentlichung einer Mitteilung in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen vornehmen. Das Angebot kann auch dann eingestellt werden, wenn der zur Zeichnung vorgesehene Höchstbetrag für dieses Angebot (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) noch nicht erreicht ist, und unter diesen Umständen kann sich die vorzeitige Beendigung des Angebots auf die Zahl der insgesamt begebenen Komplexen Produkte auswirken und somit möglicherweise deren Liquidität

In the case of a public offering of Complex Products, the applicable Terms and Conditions may provide the Issuer and/or the other entities specified therein with the right to extend the applicable offer period. If the Issuer and/or such other entity elects to extend the applicable offer period, such decision will be published in accordance with the applicable Terms and Conditions. In the event that the Issuer publishes a supplement to the Base Prospectus in accordance with § 16 WpPG and article 16 of the Prospectus Directive, the Issuer may also postpone the Issue Date/Payment Date, the Initial Fixing Date and/or other dates provided for in the Terms and Conditions.

Effect of hedging transactions by the Issuer on Complex Products

The Issuer may use a portion of the total proceeds from the sale of Complex Products for transactions to hedge the risks of the Issuer relating to such Complex Products. In such case, the Issuer or one of its affiliates may conclude transactions that correspond to the obligations of the Issuer under such Complex Products. As a general rule, such transactions are concluded on or prior to the Issue Date/Payment Date of such Complex Products, but may also occur thereafter. On or before any date on which the value of the Underlying(s) is determined pursuant to the Terms and Conditions applicable to the Complex Products, the Issuer or one of its affiliates may take the steps necessary for closing out any such hedging transactions. It cannot, however, be ruled out that the value of the Underlying(s) will be influenced by such hedging transactions in individual cases. In addition, in the case of a Complex Product whose value is based on the occurrence of a certain event in relation to the Underlying(s), entering into or closing out such hedging transactions may influence the probability of the occurrence or non-occurrence of such determining event.

Further, to the extent the Issuer is unable to conclude the above described hedging transactions, or such hedging transactions are difficult to conclude, the spread between the bid and offer prices relating to the relevant Complex Products may be temporarily expanded or the provision of such bid and offer prices may be temporarily suspended, in each case in order to limit the economic risks to the Issuer. Consequently, holders of such Complex Products may be unable to sell their Complex Products or, if able to sell their Complex Products on an exchange or on the over-the-counter market, may only be able to sell their Complex Products at a price that is substantially lower than their actual value at the time of such sale, which may lead to losses to

beeinträchtigen.

Im Fall eines öffentlichen Angebots von Komplexen Produkten können die anwendbaren Emissionsbedingungen ein Recht der Emittentin und/oder der sonstigen in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Unternehmen vorsehen, die massgebliche Angebotsfrist zu verlängern. Falls die Emittentin und/oder ein solches anderes Unternehmen sich entschliessen sollte, die massgebliche Angebotsfrist zu verlängern, wird dies in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der anwendbaren Emissionsbedingungen veröffentlicht. In dem Fall, dass die Emittentin einen Nachtrag zum Basisprospekt gemäss § 16 WpPG und Artikel 16 Prospektrichtlinie veröffentlicht, kann die Emittentin zudem den Emissionstag/Zahlungstag, den Anfänglichen Festlgungstag und/oder weitere in den Emissionsbedingungen enthaltene Daten ändern.

Auswirkungen von Hedging-Geschäften der Emittentin auf die Komplexen Produkte

Die Emittentin kann einen Teil des Gesamterlöses aus dem Verkauf Komplexer Produkte für Geschäfte zur Absicherung ihrer Risiken im Zusammenhang mit diesen Komplexen Produkten verwenden. In diesem Fall kann die Emittentin oder eines ihrer verbundenen Unternehmen Geschäfte abschliessen, die den Verpflichtungen der Emittentin aus den betreffenden Komplexen Produkten entsprechen. In der Regel werden solche Geschäfte an oder vor dem Emissionstag/Zahlungstag der betreffenden Komplexen Produkte abgeschlossen, ein nachträglicher Abschluss ist jedoch ebenfalls möglich. An oder vor einem Tag, an dem der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte gemäss den auf die Komplexen Produkte anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt wird, kann die Emittentin oder eines ihrer verbundenen Unternehmen die für die Glattstellung solcher Hedging-Geschäfte erforderlichen Schritte unternehmen. Es kann jedoch nicht ausgeschlossen werden, dass der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte in Einzelfällen von solchen Hedging-Geschäften beeinflusst wird. Darüber hinaus kann bei Komplexen Produkten, deren Wertentwicklung vom Eintritt eines bestimmten Ereignisses in Bezug auf den Basiswert bzw. die Basiswerte abhängig ist, der Abschluss oder die Glattstellung solcher Hedging-Geschäfte die Wahrscheinlichkeit des Eintritts oder Nichteintritts dieses Auslöseereignisses beeinflussen.

Ist die Emittentin nicht in der Lage, die vorstehend beschriebenen Hedging-Geschäfte abzuschliessen, oder sind diese nur unter Schwierigkeiten abzuschliessen, so kann darüber hinaus zeitweilig der Spread zwischen den Geld- und Briefkursen für die betreffenden Komplexen Produkte ausgeweitet oder die Stellung von Geld- und Briefkursen ausgesetzt werden, um jeweils die wirtschaftlichen Risiken für die Emittentin zu begrenzen. Folglich kann es für die Inhaber solcher Komplexen Produkte unter Umständen unmöglich sein, ihre Komplexen Produkte zu verkaufen, bzw. sofern ein Verkauf an einer Börse oder ausserbörslich möglich ist, kann dabei möglicherweise nur ein Preis erzielt werden, der deutlich unter dem eigentlichen Wert der betreffenden

those holders.

Provision of Information

None of the Issuer, the dealer(s) or any of their respective affiliates makes any representation as to any Share Issuer, Licensor/Index Sponsor, Management Company or Bond Issuer or any entity issuing equity or debt securities that are comprised in an Index or Fund. Any such persons may have acquired, or during the term of the relevant Complex Product may acquire, non-public information with respect to a Share Issuer, a Licensor/Index Sponsor, a Management Company or a Bond Issuer or an entity issuing equity or debt securities that are comprised in an Index or Fund, or any of their respective affiliates, that is or may be material in the context of Complex Products linked to the related Share, Index , Fund or Bond. The issuance of Complex Products linked to a Share, Index, Fund or Bond will not create any obligation on the part of any such persons to disclose to the holders of such Complex Products or any other party such information (whether or not confidential).

In addition, one or more affiliates of the Issuer may publish research reports or otherwise express views about the Underlying(s) (including, in the case of Complex Products linked to one or more Shares, about the relevant Share Issuer(s) or, in the case of Complex Products linked to one or more Bonds, about the relevant Bond Issuer(s)). Any prospective investor in Complex Products should undertake an independent investigation of the Underlying(s) as is in his or her judgment appropriate in order to make an informed decision with respect to an investment in such Complex Products. The Issuer cannot assure potential investors that any available public information regarding the Underlying(s) (including, in the case of Complex Products linked to one or more Shares, any information regarding the relevant Share Issuer(s) or, in the case of Complex Products linked to one or more Bonds, any information regarding the relevant Bond Issuer(s)), whether or not published by an affiliate of the Issuer, is accurate or complete.

Change of Law

Complex Products will be governed by Swiss law in effect from time to time. No assurance can be given as to the impact of any possible judicial decision or change to Swiss law (or other law applicable in Switzerland) or administrative practice after the relevant Issue Date/Payment Date.

Komplexen Produkte im Zeitpunkt des Verkaufs liegt, was zu einem Verlust für die Inhaber führen kann.

Bereitstellung von Informationen

Weder die Emittentin noch der/die Platzeur(e) oder deren jeweilige verbundene Unternehmen geben irgendeine Zusicherung in Bezug auf einen Aktienemittenten, einen Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor, eine Verwaltungsgesellschaft, einen Anleiheemittenten oder ein Unternehmen ab, das in einem Index oder Fonds enthaltene Aktien oder Schuldtitel ausgibt. Jede der genannten Personen kann in den Besitz nicht öffentlich zugänglicher Informationen in Bezug auf einen Aktienemittenten, einen Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor, eine Verwaltungsgesellschaft, einen Anleiheemittenten oder ein Unternehmen, das in einem Index oder Fonds enthaltene Aktien oder Schuldtitel ausgibt, oder eines von deren verbundenen Unternehmen gelangt sein oder während der Laufzeit des betreffenden Komplexen Produkts gelangen, die im Zusammenhang mit Komplexen Produkten, die an die betreffende Aktie oder Anleihe, den betreffenden Index oder den betreffenden Fonds gekoppelt sind, wesentlich sind oder sein könnten. Durch die Begebung Komplexer Produkte, die an eine Aktie, einen Index, einen Fonds oder eine Anleihe gekoppelt sind, wird keine Verpflichtung auf Seiten einer der genannten Personen zur Offenlegung solcher Informationen (unabhängig davon, ob diese vertraulich sind oder nicht) gegenüber den Inhabern dieser Komplexen Produkte begründet.

Darüber hinaus können ein oder mehrere verbundene Unternehmen der Emittentin Research-Berichte veröffentlichen oder anderweitig Aussagen über den Basiswert bzw. die Basiswerte treffen (wobei dies im Fall von Komplexen Produkten, die an eine oder mehrere Aktien oder Anleihen gekoppelt sind, auch Informationen über den bzw. die jeweilige(n) Aktien- bzw. Anleiheeemittenten beinhalten kann). Jeder potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollte eine unabhängige Prüfung des Basiswerts bzw. der Basiswerte vornehmen, wie sie ihm erforderlich erscheint, um in Bezug auf eine Anlage in die betreffenden Komplexen Produkte eine fundierte Entscheidung treffen zu können. Die Emittentin kann potenziellen Anlegern keine Gewähr dafür geben, dass etwaige öffentlich verfügbare Informationen über den Basiswert bzw. die Basiswerte (im Fall von Komplexen Produkten, die an eine oder mehrere Aktien oder Anleihen gekoppelt sind, einschliesslich Informationen über den bzw. die jeweiligen Aktien- bzw. Anleiheemittenten) richtig oder vollständig sind, unabhängig davon, ob diese Informationen von einem verbundenen Unternehmen der Emittentin veröffentlicht wurden oder nicht.

Gesetzesänderungen

Die Komplexen Produkte unterliegen dem Schweizer Recht wie jeweils in Kraft. Es kann keine Gewähr hinsichtlich der Auswirkungen möglicher gerichtlicher Entscheidungen oder Änderungen des Schweizer Rechts (oder sonstigen in der Schweiz anwendbaren Rechts) oder der Verwaltungspraxis nach dem betreffenden

Extraordinary Events

Upon the occurrence of an Extraordinary Event, the Calculation Agent and the Issuer, acting together, have the right to, among other things, early redeem the relevant Complex Products in accordance with the procedures set by the Calculation Agent and the Issuer. In the event an Extraordinary Event occurs and the Issuer exercises such early redemption right, the holders of the relevant Complex Products will thereafter no longer be able to realise any expectations for a gain in the value of such Complex Products or be able to participate in the performance of the Underlying(s).

If the Calculation Agent and the Issuer, acting together, exercise the early redemption right, investors should be aware that the early redemption price may be considerably lower than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product) and/or the Final Redemption Amount that would otherwise have been paid on the Final Redemption Date, 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; *provided*, *however*, that, if so specified in the applicable Terms and Conditions, (i) the time value of the next scheduled Payout Amount, if any, as of the date of such early redemption, as determined by the Calculation Agent, and (ii) the portion of the next scheduled Interest Amount and Premium Amount, if any, accrued as of the date of such early redemption shall be paid on such date.

Additional Adjustment Events

Upon determining that an Additional Adjustment Event has occurred, the Calculation Agent has broad discretion to make certain determinations to account for such an event, including (i) adjusting the calculation of the relevant Level or Commodity Reference Price, as applicable, or any amount payable or other benefit to be received under such Complex Product (which may include substituting another underlying or underlyings for an Underlying, irrespective of whether such substitute underlying or underlyings are then currently used for purposes of the calculation of amounts payable or other benefit to be received thereunder), and (ii) determining whether the requirements for an early redemption of the relevant Complex Products are met and determining the early redemption price, which would be equal to their fair market value. Any such determinations may have an adverse effect on the market value of or amount payable or other benefit to be received under the relevant Complex Products. In particular, if the Calculation Agent determines that the requirements for an early redemption have been met, investors should note that the early redemption price determined by the Calculation Agent may be considerably lower than the Issue Price (or, if

Emissionstag/Zahlungstag gegeben werden.

Aussergewöhnliche Ereignisse

Bei Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses sind die Berechnungsstelle und die Emittentin unter anderem berechtigt, gemeinsam die betreffenden Komplexen Produkte gemäss den von der Berechnungsstelle und der Emittentin festgelegten Verfahren vorzeitig zurückzuzahlen. Tritt ein Aussergewöhnliches Ereignis ein und übt die Emittentin dieses vorzeitige Rückzahlungsrecht aus, so können die Inhaber der betreffenden Komplexen Produkte danach den von ihnen erwarteten Wertzuwachs bei den Komplexen Produkten nicht mehr erzielen und nicht mehr an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren.

Wenn die Berechnungsstelle und die Emittentin gemeinsam dieses Recht der vorzeitigen Kündigung ausüben, sollten Anleger sich bewusst sein, dass der Betrag, den sie nach einer solchen vorzeitigen Rückzahlung erhalten, deutlich geringer sein kann als der Emissionspreis (bzw., falls abweichend, der Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) und/oder der Finale Rückzahlungsbetrag, der ansonsten am Finalen Rückzahlungstag gezahlt worden wäre, und dass die Zusatzbeträge, Zinsbeträge oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung fällig gewesen wären, nicht gezahlt werden; *allerdings wird*, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, (i) der Zeitwert zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung wie von der Berechnungsstelle bestimmt eines etwaigen nächsten planmässigen Zusatzbetrags an diesem Tag gezahlt, und (ii) derjenige Teil eines etwaigen nächsten planmässigen Zins- bzw. Prämienbetrags, der zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung aufgelaufen ist, an diesem Tag gezahlt.

Weitere Anpassungsereignisse

Wird der Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses festgestellt, so verfügt die Berechnungsstelle über weite Ermessensbefugnisse bei der Vornahme bestimmter Festlegungen um einem solchen Ereignis Rechnung zu tragen. Hierzu gehören (i) die Anpassung der Berechnung des jeweiligen Kurses oder Rohstoffreferenzpreises oder eines etwaigen auf das Komplexe Produkt zahlbaren Betrags oder einer sonstigen darauf zu erbringenden Leistung (was auch die Ersetzung des Basiswerts durch einen oder mehrere andere Basiswerte beinhalten kann, unabhängig davon, ob ein solcher Ersatzbasiswert oder solche Ersatzbasiswerte zum betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung der auf das Komplexe Produkt zahlbaren Beträge oder einer sonstigen darauf zu erbringenden Leistung zugrunde gelegt wird) und (ii) die Feststellung, ob die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung der betreffenden Komplexen Produkte vorliegen, und die Feststellung des bei vorzeitiger Rückzahlung zahlbaren Betrags, der dem fairen Martkwert entsprechen würde. Jede derartige Feststellung kann sich nachteilig auf den Marktwert der betreffenden Komplexen Produkte oder auf einen auf das Komplexe Produkt zahlbaren Betrag

different, the price the relevant investor paid for such Complex Product) and/or the Final Redemption Amount that would otherwise have been paid on the Final Redemption Date. Furthermore, investors should be aware that no Payout Amounts, Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due after the date of such early redemption will be paid; *provided*, *however*, that, if so specified in the applicable Terms and Conditions, (i) the time value of the next scheduled Payout Amount, if any, as of the date of such early redemption, as determined by the Calculation Agent, and (ii) the portion of the next scheduled Interest Amount and Premium Amount, if any, accrued as of the date of such early redemption shall be paid on such date.

Jurisdictional Events

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

In such a case, potential investors should be aware that they will be exposed to the risk that any amounts to be paid to, or other benefits to be received by, holders of such Complex Products may be reduced to the extent the Issuer incurs losses on hedging transactions entered into in connection with the issuance of such Complex Products.

B. Risks associated with different categories of Complex Products

Complex Products that may be issued hereunder fall into one of the categories described under "Summary Description of Complex Products": (i) Tracker Certificates, (ii) Outperformance Certificates, (iii) Bonus Certificates, (iv) Outperformance Bonus Certificates, (v) Twin-Win Certificates, and, (vi) Various Products. Each Complex Product issued hereunder will be linked to one or more Underlyings, which may be a Bond, a Commodity, a Fund, an FX Rate, an Index, an Interest Rate, a Reference Rate or a Share or any multiple or combination

oder eine sonstige darauf zu erbringende Leistung auswirken. Stellt die Berechnungsstelle fest, dass die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung vorliegen, sollten Anleger insbesondere beachten, dass der von der Berechnungsstelle ermittelte Betrag, den sie nach der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung erhalten, deutlich geringer sein kann als der Emissionspreis (bzw., falls abweichend, der Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) und/oder der Finale Rückzahlungsbetrag, der ansonsten am Finalen Rückzahlungstag gezahlt worden wäre. Darüber hinaus sollten Anleger beachten, dass die Zusatzbeträge, Zinsbeträge oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung fällig gewesen wären, nicht gezahlt werden; *allerdings wird*, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, (i) der Zeitwert zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung wie von der Berechnungsstelle bestimmt eines etwaigen nächsten planmässigen Zusatzbetrags an diesem Tag gezahlt, und (ii) derjenige Teil eines etwaigen nächsten planmässigen Zins- bzw. Prämienbetrags, der zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung aufgelaufen ist, an diesem Tag gezahlt.

Rechtsordnungsbezogene Ereignisse

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

In einem solchen Fall sollten sich potenzielle Anleger bewusst sein, dass sie dem Risiko ausgesetzt sind, dass etwaige an die Inhaber der Komplexen Produkte zahlbare Beträge oder sonstige an diese zu erbringende Leistungen unter Umständen in dem Umfang herabgesetzt werden, in welchem die Emittentin Verluste aus den von ihr im Zusammenhang mit der Begebung der Komplexen Produkte abgeschlossenen Hedging-Geschäfte erleidet.

B. Mit unterschiedlichen Kategorien von Komplexen Produkten verbundene Risiken

Die Komplexen Produkte, die im Rahmen dieses Dokuments begeben werden können, lassen sich in die folgenden, im Abschnitt "Kurzbeschreibung der Komplexen Produkte" beschriebenen Kategorien einteilen: (i) Tracker-Zertifikate, (ii) Outperformance-Zertifikate, (iii) Bonus-Zertifikate, (iv) Outperformance-Bonus-Zertifikate, (v) Twin-Win-Zertifikate und (vi) Diverse Produkte. Jedes im Rahmen dieses Dokuments begebene Komplexe Produkt ist an einen oder mehrere Basiswerte gekoppelt, bei dem bzw. bei denen es sich um eine Anleihe, einen Rohstoff, einen Fonds, einen Devi-

thereof.

The risks described under "—*A. Risk factors that are applicable to all Complex Products*" above are applicable to all categories of Complex Products. However, certain additional risks are applicable to each individual category of Complex Products as described below. Investors in Complex Products should note that Complex Products may have features in addition to the standard characteristics of the applicable category of Complex Products. Further, if the classification number for a Complex Product as assigned by the Swiss Structured Products Association ("**SSPA**") is marked with a star "*" in the Terms and Conditions, the characteristics of such Complex Product differ slightly from the standard characteristics of the SSPA product category to which it belongs. The complete and definitive legally binding terms and conditions of the Complex Products are set forth in the applicable Terms and Conditions.

Risks associated with Complex Products that are Tracker Certificates

Investors in Complex Products that are Tracker Certificates **without a bear feature** should be aware that an investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if the value of the Underlying(s) **decreases**.Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the negative performance of the Underlying(s), and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.

Investors in Complex Products that are Tracker Certificates **with a bear feature** should be aware that an investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if the value of the Underlying(s) **increases**. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the positive performance of (i.e., the risk of a short investment in) the Underlying(s), and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment. An investor in any such Complex Product will generally suffer a total loss of its investment therein if the value of the Underlying(s) has increased by at least 100% as measured on the Final Fixing Date.

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

senkurs, einen Index, einen Zinssatz, einen Referenzsatz oder eine Aktie oder mehrere bzw. eine beliebige Kombination davon handeln kann.

Die im vorstehenden Abschnitt "—*A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten*" beschriebenen Risiken gelten für alle Kategorien von Komplexen Produkten. Darüber hinaus sind in Bezug auf jede einzelne Kategorie von Komplexen Produkten jedoch zusätzlich die nachstehend beschriebenen Risiken zu berücksichtigen. Anleger in Komplexe Produkte sollten zur Kenntnis nehmen, dass Komplexe Produkte über die Standardmerkmale der betreffenden Kategorie von Komplexen Produkten hinaus noch weitere Merkmale aufweisen können. Des Weiteren gilt: Ist die einem Komplexen Produkt von dem Schweizerischen Verband für Strukturierte Produkte ("**SVSP**") zugewiesene Klassifizierungsnummer in den Emissionsbedingungen mit einem Stern "*" gekennzeichnet, so unterscheiden sich die Merkmale des betreffenden Komplexen Produkts geringfügig von den Standardmerkmalen derjenigen SVSP Produktkategorie, der es angehört. Die vollständigen und rechtsverbindlichen Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte sind in den anwendbaren Emissionsbedingungen enthalten.

Risiken im Zusammenhang mit als Tracker-Zertifikate ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Tracker-Zertifikate **ohne Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte **sinkt**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte geknüpft, und Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Tracker-Zertifikate **mit Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte **steigt**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert bzw. die Basiswerte), und Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Ein Anleger in ein solches Komplexes Produkt erleidet in der Regel dann einen Totalverlust seiner Anlage in das Komplexe Produkt, wenn der Wert des Basiswerts bzw. Der Basiswerte um mindestens 100 % wie am Finalen Festlegungstag festgestellt ansteigt.

Darüber hinaus basiert die Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags für Tracker-Zertifikate, die an einen Korb von Aktien oder Anleihen gekoppelt sind, in

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.

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

Investors in Complex Products that are Tracker Certificates with **Dividend Payout** should be aware that, with respect to any Dividend Payment Date, they will receive a Dividend Payout Amount equal to the sum of the net dividends paid by the relevant Share Issuer on the number of each Underlying contained in the Basket that are received by the Issuer, in its capacity as holder of the relevant Underlying, during the relevant Dividend Period. Therefore, if the Issuer, in its capacity as holder of the Underlying(s), does not receive any such dividends during the relevant Dividend Period, the Dividend Payout Amount on the relevant Dividend Payment Date will be zero.

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Tracker-Zertifikate mit **Dividendenauszahlung** handelt, sollten sich bewusst sein, dass sie in Bezug auf jeden Dividendenauszahlungstag einen Dividendenauszalungsbe-trag in Höhe der von dem jeweiligen Aktienemittenten auf die in dem Korb enthaltene Anzahl jedes Basiswerts gezahlten Netto-Dividenden erhalten, die die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Inhaberin des jeweiligen Basiswerts während des jeweiligen Dividendenzeitraums vereinnahmt hat. Erhält die Emittentin also in ihrer Eigenschaft als Inhaberin des Basiswerts bzw. der Basiswerte während des jeweiligen Dividendenzeitraums keine solchen Dividenden, so beträgt der Dividendenauszahlungsbetrag an dem jeweiligen Dividendenauszahlungstag null.

Investors in Complex Products that are Tracker Certificates linked **to a Basket of Bonds** should be aware that, if any interest payment on any Underlying contained in the Basket is made by the relevant Bond Issuer during the life of such Complex Products, such interest payment will not be paid out to the holders of such Complex Products. Instead, such interest payment (net of any withholding taxes and any other taxes incurred by the Calculation Agent as holder of the relevant Bond in connection with the receipt of such interest payment) will be reinvested in the Underlying on which such interest payment was made. Consequently, holders of such Complex Products will only receive the benefit of any such interest payment in the form of an increased Relevant Notional Amount of the Bond on which such interest payment was made, as well as any Remaining Proceeds included in the Final Redemption Amount or Fractional Amounts subsequently reinvested by the Calculation Agent.

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Tracker-Zertifikate handelt, die **an einen Korb von Anleihen gekoppelt sind**, sollten sich bewusst sein, dass in dem Fall, dass der betreffende Anleiheemittent während der Laufzeit dieser Komplexen Produkte eine Zinszahlung in Bezug auf einen in dem Korb enthaltenen Basiswert leistet, diese Zinszahlung nicht an die Inhaber dieser Komplexen Produkte ausgezahlt wird. Stattdessen wird diese Zinszahlung (abzüglich etwaiger Quellensteuern und anderer Steuern, die der Berechnungsstelle als Gläubiger der betreffenden Anleihe im Zusammenhang mit dem Erhalt dieser Zinszahlung entstehen) wieder in den Basiswert angelegt, in Bezug auf den die Zinszahlung geleistet wurde. Folglich profitieren die Inhaber dieser Komplexen Produkte von einer solchen Zinszahlung nur in Form eines erhöhten Massgeblichen Nennwerts der Anleihe, in Bezug auf welche die Zinszahlung geleistet wurde, in Form eines etwaigen in dem Endgültigen Rückzahlungsbetrag enthaltenen Resterlöses oder in Form von zu einem späteren Zeitpunkt von der Berechnungsstelle wiederangelegten Spitzenbeträgen.

Investors in Complex Products that are Tracker Certificates should be aware that, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the Final Redemption Amount will be adjusted for transaction costs, a management/structuring fee and/or a basket monitoring

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Tracker-Zertifikate handelt, sollten sich bewusst sein, dass der Finale Rückzahlungsbetrag, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, um Transaktionskosten, eine Verwaltungs-/ Strukturie-

fee, which costs and fees will reduce the Final Redemption Amount to be received by the investor.

Risks associated with Complex Products that are Outperformance Certificates without a bear feature

Investors in Complex Products that are Outperformance Certificates **without a bear feature** should be aware that an investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if a the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the negative performance of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing Underlying (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.

Outperformance Certificates **without a bear feature** provide for an upside leverage effect, which means that a change in the value of the Underlying(s) above the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions will generally result in a disproportionate (positive) change in the market value of (and expected return on) the relevant Complex Product, whereas any change in the value of the Underlying(s) below such threshold will generally result in a proportional (negative) change in the market value (and expected return on) the relevant Complex Product (i.e., the formula used to calculate the Final Redemption Amount contains a multiplier or leverage factor only if the value of the Underlying(s) is above the relevant threshold specified in applicable Terms and Conditions on the Final Fixing Date). However, even though such Complex Products do not provide for a downside leverage effect, if an investor purchases such Complex Products above the Issue Price in the secondary market, it should be aware that (i) the market value of such Complex Products may nevertheless disproportionately decline for such investor if the value of the Underlying(s) decreases after the date of such purchase (in particular, if the value of the Underlying(s) remains above the relevant threshold), and (ii) the greater the multiplier or leverage factor of a Complex Product, the greater such disproportionate de-

rungs¬gebühr und/oder eine Korbüberwachungsgebühr bereinigt wird, die den von dem Anleger zu vereinnahmenden Finalen Rückzahlungsbetrag verringern.

Risiken im Zusammenhang mit als Outperformance-Zertifikate ohne Bear-Struktur ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Outperformance-Zertifikate **ohne Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder diesen unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die schlechteste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft, und Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

Outperformance-Zertifikate **ohne Bear-Struktur** verfügen über eine Hebelwirkung bei Kurssteigerungen, d.h. eine Wertänderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert hinaus führt in der Regel zu einer über-proportionalen (positiven) Änderung des Marktwerts des betreffenden Komplexen Produkts (und der darauf zu erwartenden Rendite), während jede Wertänderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, bei der dieser Schwellenwert unterschritten wird, in der Regel zu einer proportionalen (negativen) Änderung des Marktwerts des betreffenden Komplexen Produkts (und der darauf zu erwartenden Rendite) führt (d.h. die zur Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags verwendete Formel enthält nur dann einen Multiplikator oder Hebelfaktor, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Festlegungstag über dem in den anwendbaren Emissions¬bedingungen angegebenen massgeblichen Schwellen¬wert liegt). Diese Komplexen Produkte sehen bei Kursverlusten zwar keine Hebelwirkung vor, aber wenn ein Anleger solche Komplexen Produkte am Sekundärmarkt zu einem über dem Emissionspreis liegenden Preis erwirbt, sollte er sich bewusst sein, dass (i) der Marktwert seiner Komplexen Produkte dennoch überproportional fallen kann, wenn der Wert des Basis-

cline in the market value thereof.

If so specified in the applicable Terms and Conditions, Outperformance Certificates **without a bear feature** may be **capped**. Investors in such Complex Products should be aware that the profit potential in relation thereto is capped, which means that investors in such Complex Products will not participate in any performance of the Underlying(s) that exceeds the cap specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, an investment in such Complex Products may lead to a lower return than if the relevant investor had made a direct investment in the Underlying(s).

Risks associated with Complex Products that are Outperformance Certificates with a bear feature

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

werts bzw. der Basiswerte nach dem Datum dieses Erwerbs fällt (auch wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte stets oberhalb der massgeblichen Schwelle bleibt), und (ii) dieser überproportionale Rückgang des Marktwerts eines Komplexen Produkts umso stärker ist, je grösser der betreffende Multiplikator bzw. Hebelfaktor ist.

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann eine **Obergrenze** für Outperformance-Zertifikate **ohne Bear-Struktur** festgelegt werden. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass das diesbezügliche Gewinnpotenzial nach oben hin begrenzt ist, d.h. Anleger in solche Komplexen Produkte partizipieren nicht an einer Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte oberhalb der in den anwendbaren Emissions-bedingungen angegebenen Obergrenze. Daher erzielt ein Anleger mit einer Anlage in solche Komplexen Produkte unter Umständen eine geringere Rendite als mit einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte.

Risiken im Zusammenhang mit als Outperformance-Zertifikate mit Bear-Struktur ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Outperformance-Zertifikate **mit Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen überschreitet. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die positive Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korb-Struktur) des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) an die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, von allen Basiswerten die beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den bzw. die Basiswert(e) oder den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung), und Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Ein Anleger in ein solches Komplexes Produkt erleidet in der Regel dann einen Totalverlust seiner Anlage in das Komplexe Produkt,, wenn der Wert des jeweiligen Basiswerts oder (oder bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) der Wert der jeweiligen Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) bzw. (bei einem an meh-

Outperformance Certificates **with a bear feature** provide for a downside leverage effect, which means that a change in the value of the Underlying(s) below the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions will generally result in a disproportionate (positive) change in the market value of (and expected return on) the relevant Complex Product, whereas any change in the value of the Underlying(s) above such threshold will generally result in a proportional (negative) change in the market value (and expected return on) the relevant Complex Product (i.e., the formula used to calculate the Final Redemption Amount contains a multiplier or leverage factor only if the value of the Underlying(s) is below the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions on the Final Fixing Date). However, even though such Complex Products do not provide for an upside leverage effect, if an investor purchases such Complex Products above the Issue Price in the secondary market, it should be aware that (i) the market value of such Complex Products may nevertheless disproportionately decline for such investor if the value of the Underlying(s) increases after the date of such purchase (in particular, if the value of the Underlying(s) remains below the relevant threshold), and (ii) the greater the multiplier or leverage factor of a Complex Product, the greater such disproportionate decline in the market value thereof.

The applicable Terms and Conditions of Outperformance Certificates **with a bear feature** may provide for a **Cap**. Investors in such Complex Products should be aware that they will not participate in any negative performance of the Underlying(s) that exceeds the Cap specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, if the negative performance of the Underlying(s) exceeds such Cap, an investment in such Complex Products may lead to a lower return than if the relevant investor had made a direct short investment in the Underlying(s).

Risks associated with Complex Products that are Bonus Certificates without a LastLook feature and without a bear feature

Investors in Complex Products that are Bonus Certificates **without a LastLook feature and without a bear feature** should be aware that an investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if a Barrier Event has occurred and the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex

rere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) der Wert des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung um mindestens 100 % (wie am Finalen Festlegungstag festgestellt) ansteigt.

Outperformance-Zertifikate **mit Bear-Struktur** verfügen über eine Hebelwirkung bei Kursverlusten, d.h. eine Wertänderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte unter den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert hinaus führt in der Regel zu einer über¬proportionalen (positiven) Änderung des Marktwerts des betreffenden Komplexen Produkts und der darauf zu erwartenden Rendite, während jede Wertänderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, bei der dieser Schwellenwert überschritten wird, in der Regel zu einer proportionalen (negativen) Änderung des Marktwerts des betreffenden Komplexen Produkts (und der darauf zu erwartenden Rendite) führt (d.h. die zur Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags verwendete Formel enthält nur dann einen Multiplikator oder Hebelfaktor, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Festlegungstag unter dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert liegt). Diese Komplexen Produkte sehen bei Kurssteigerungen zwar keine Hebelwirkug vor, aber wenn ein Anleger solche Komplexen Produkte am Sekundärmarkt zu einem über dem Emissionspreis liegenden Preis erwirbt, sollte er sich dennoch bewusst sein, dass (i) der Marktwert seiner Komplexen Produkte dennoch überproportional fallen kann, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach dem Datum dieses Erwerbs steigt (auch wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte stets unterhalb der massgeblichen Schwelle bleibt), und (ii) dieser überproportionale Rückgang des Marktwerts eines Komplexen Produkts umso stärker ist, je grösser der betreffende Multiplikator bzw. Hebelfaktor ist.

Die anwendbaren Emissionsbedingungen von Outperformance-Zertifikaten **mit Bear-Struktur** können einen **Cap** vorsehen. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass sie nicht an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren, die die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Obergrenze (Cap) überschreitet. Daher erzielt ein Anleger in solche Komplexen Produkte bei einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, die die Obergrenze überschreitet, unter Umständen eine geringere Rendite als mit einer direkten Leerverkaufsposition in dem Basiswert bzw. den Basiswerten.

Risiken im Zusammenhang mit als Bonus-Zertifikate ohne LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Bonus-Zertifikate **ohne LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn ein Barriereereignis eingetreten ist und der

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

If so specified in the applicable Terms and Conditions, Bonus Certificates **without a LastLook feature and without a bear feature** may be **capped**. Investors in such Complex Products should be aware that the profit potential in relation thereto is capped, which means that investors in such Complex Products will not participate in any performance of the Underlying(s) that exceeds the cap specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, an investment in such Complex Products may lead to a lower return than if the relevant investor had made a direct investment in the Underlying(s).

Risks associated with Complex Products that are Bonus Certificates without a LastLook feature and with a bear feature

Investors in Complex Products that are Bonus Certificates **without a LastLook feature and with a bear feature** and should be aware that an investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if a Barrier Event has occurred and the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the positive performance of (i.e., the risk of a short investment in) the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) or, in the case of a Complex Product linked

Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder diesen unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die schlechteste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft, und Anleger in diese Komplexe Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann eine **Obergrenze** für Bonus-Zertifikate **ohne LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur** festgelegt werden. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass das diesbezügliche Gewinnpotenzial nach oben hin begrenzt ist, d.h. Anleger in solche Komplexen Produkte partizipieren nicht an einer Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte oberhalb der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Obergrenze. Daher erzielt ein Anleger mit einer Anlage in solche Komplexen Produkte unter Umständen eine geringere Rendite als mit einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte.

Risiken im Zusammenhang mit als Bonus-Zertifikate ohne LastLook-Komponente und mit Bear-Struktur ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Bonus-Zertifikate **ohne LastLook-Komponente und mit Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder diesen überschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die positive Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) an die positve Wertentwicklung der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wert-

to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying (which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment. An investor in any such Complex Product will generally suffer a total loss of its investment therein if the value of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, the value of the relevant Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the Terms and Conditions) or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of the Best-Performing Underlying, as applicable, has increased by at least 100% as measured on the Final Fixing Date.

The applicable Terms and Conditions of Bonus Certificates **without Lastlook feature and with a bear feature** may provide for a **Cap**. Investors in such Complex Products should be aware that they will not participate in any negative performance of the Underlying(s) that exceeds the Cap specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, if the negative performance of the Underlying(s) exceeds such Cap, an investment in such Complex Products may lead to a lower return than if the relevant investor had made a direct short investment in the Underlying(s).

Risks associated with Complex Products that are Bonus Certificates with a LastLook feature and without a bear feature

Investors in Complex Products that are Bonus Certificates **with a LastLook and without a bear feature** should be aware that an investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the negative performance of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) or in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing Underlying

entwicklung (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 Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Ein Anleger in ein solches Komplexes Produkt erleidet in der Regel dann einen Totalverlust seiner Anlage in das Komplexe Produkt, wenn der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) der Wert der jeweiligen Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) der Wert des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung um mindestes 100 % (wie am Finalen Festlegungstag festgestellt) ansteigt.

Die anwendbaren Emissionsbedingungen von Bonus-Zertifikaten **ohne LastLook-Komponente und mit Bear-Struktur** können einen **Cap** vorsehen. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass sie nicht an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren, die die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Obergrenze (Cap) überschreitet. Daher erzielt ein Anleger in solche Komplexen Produkte bei einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, die die Obergrenze überschreitet, unter Umständen eine geringere Rendite als mit einer direkten Leerverkaufsposition in dem Basiswert bzw. den Basiswerten.

Risiken im Zusammenhang mit als Bonus-Zertifikate mit LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Bonus-Zertifikate **mit LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder diesen unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem,

(which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.

If so specified in the applicable Terms and Conditions, Bonus Certificates **with a LastLook feature and without a bear feature** may be **capped**. Investors in such Complex Products should be aware that the profit potential in relation thereto is capped, which means that investors in such Complex Products will not participate in any performance of the Underlying(s) that exceeds the cap specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, an investment in such Complex Products may lead to a lower return than if the relevant investor had made a direct investment in the Underlying(s).

Risks associated with Complex Products that are Bonus Certificates with a LastLook feature and with a bear feature

Investors in Complex Products that are Bonus Certificates **with a LastLook feature and with a bear feature** should be aware that an investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying (which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment. An investor in any such Complex Product will generally suffer a total loss of its investment therein if the value of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, the value of the relevant Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings wit-

wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die schlechteste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft, und Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann eine **Obergrenze** für Bonus-Zertifikate **mit LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur** festgelegt werden. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass das diesbezügliche Gewinnpotenzial nach oben hin begrenzt ist, d.h. Anleger in solche Komplexen Produkte partizipieren nicht an einer Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte oberhalb der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Obergrenze. Daher erzielt ein Anleger mit einer Anlage in solche Komplexen Produkte unter Umständen eine geringere Rendite als mit einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte.

Risiken im Zusammenhang mit als Bonus-Zertifikate mit LastLook-Komponente und mit Bear-Struktur ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Bonus-Zertifikate **mit LastLook-Komponente und mit Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder diesen überschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die positive Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) an die positive Wertentwicklung der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) an die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den bzw. die Basiswert(e) oder den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung), und Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Ein Anleger in ein solches Komplexes

hout 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.

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.

The applicable Terms and Conditions of Bonus Certificates **with Lastlook feature and with a bear feature** may provide for a **Cap**. Investors in such Complex Products should be aware that they will not participate in any negative performance of the Underlying(s) that exceeds the Cap specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, if the negative performance of the Underlying(s) exceeds such Cap, an investment in such Complex Products may lead to a lower return than if the relevant investor had made a direct short investment in the Underlying(s).

Die anwendbaren Emissionsbedingungen von Bonus-Zertifikaten **mit LastLook-Komponente und mit Bear-Struktur** können einen **Cap** vorsehen. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass sie nicht an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren, die die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Obergrenze (Cap) überschreitet. Daher erzielt ein Anleger in solche Komplexen Produkte bei einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, die die Obergrenze überschreitet, unter Umständen eine geringere Rendite als mit einer direkten Leerverkaufsposition in dem Basiswert bzw. den Basiswerten.

Risks associated with Complex Products that are Outperformance Bonus Certificates without a LastLook feature and without a bear feature

Risiken im Zusammenhang mit als Outperformance-Bonus-Zertifikate ohne LastLook-Komponente und ohne Bear Struktur ausgestalteten Komplexen Produkten

Investors in Complex Products that are Outperformance Bonus Certificates **without a LastLook feature and without a bear feature** should be aware that an investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if a Barrier Event has occurred and the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the negative performance of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (whichever is specified in the Terms and Conditions) or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing Underlying (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Outperformance-Bonus-Zertifikate **ohne LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen **unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die schlechteste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft, und Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapi-

Outperformance Bonus Certificates **without a LastLook feature and without a bear feature** provide for an upside leverage effect, which means that a change in the value of the Underlying(s) above the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions will generally result in a disproportionate (positive) change in the market value of (and expected return on) the relevant Complex Product, whereas any change in the value of the Underlying(s) below such threshold will generally result in a proportional (negative) change in the market value (and expected return on) the relevant Complex Product (i.e., the formula used to calculate the Final Redemption Amount contains a multiplier or leverage factor only if the value of the Underlying(s) is above the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions on the Final Fixing Date). However, even though such Complex Products do not provide for a downside leverage effect, if an investor purchases such Complex Products above the Issue Price in the secondary market, it should be aware that (i) the market value of such Complex Products may nevertheless disproportionately decline for such investor if the value of the Underlying(s) decreases after the date of such purchase (in particular, if the value of the Underlying(s) remains above the relevant threshold), and (ii) the greater the multiplier or leverage factor of a Complex Product, the greater such disproportionate decline in the market value thereof.

If so specified in the applicable Terms and Conditions, Outperformance Bonus Certificates **without a LastLook feature and without a bear feature** may be **capped**. Investors in such Complex Products should be aware that the profit potential in relation thereto is capped, which means that investors in such Complex Products will not participate in any performance of the Underlying(s) that exceeds the cap specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, an investment in such Complex Products may lead to a lower return than if the relevant investor had made a direct investment in the Underlying(s).

Risks associated with Complex Products that are Outperformance Bonus Certificates without a LastLook feature and with a bear feature

Investors in Complex Products that are Outperformance Bonus Certificates **without a LastLook feature and with a bear feature** should be aware that an investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if a Barrier Event has occurred and the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the

tals erleiden können.

Outperformance-Bonus-Zertifikate **ohne LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur** verfügen über eine Hebelwirkung bei Kurssteigerungen, d.h. eine Wertänderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert hinaus führt in der Regel zu einer überproportionalen (positiven) Änderung des Marktwerts des betreffenden Komplexen Produkts (und der darauf zu erwartenden Rendite), während jede Wertänderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, bei der dieser Schwellenwert unterschritten wird, in der Regel zu einer proportionalen (negativen) Änderung des Marktwerts des betreffenden Komplexen Produkts (und der darauf zu erwartenden Rendite) führt (d.h. die zur Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags verwendete Formel enthält nur dann einen Multiplikator oder Hebelfaktor, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Festlegungstag über dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert liegt). Diese Komplexen Produkte sehen bei Kursverlusten zwar keine Hebelwirkug vor, aber wenn ein Anleger solche Komplexen Produkte am Sekundärmarkt zu einem über dem Emissionspreis liegenden Preis erwirbt, sollte er sich dennoch bewusst sein, dass (i) der Marktwert seiner Komplexen Produkte dennoch überproportional fallen kann, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach dem Datum dieses Erwerbs fällt (insbesondere wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte stets oberhalb der massgeblichen Schwelle bleibt), und (ii) dieser überproportionale Rückgang des Marktwerts eines Komplexen Produkts umso stärker ist, je grösser der betreffende Multiplikator bzw. Hebelfaktor ist.

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann eine **Obergrenze** für Outperformance-Bonus-Zertifikate **ohne LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur** festgelegt werden. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass das diesbezügliche Gewinnpotenzial nach oben hin begrenzt ist, d.h. Anleger in solche Komplexen Produkte partizipieren nicht an einer Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte oberhalb der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Obergrenze. Daher erzielt ein Anleger mit einer Anlage in solche Komplexen Produkte unter Umständen eine geringere Rendite als mit einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte.

Risiken im Zusammenhang mit als Outperformance-Bonus-Zertifikate ohne LastLook-Komponente und mit Bear-Struktur ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Outperformance-Bonus-Zertifikate **ohne LastLook-Komponente und mit Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem

Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the positive performance of (i.e., the risk of a short investment in) the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying (which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.

an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen überschreitet. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die positive Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) an die positive Wertentwicklung der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) bzw.(bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) an die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert bzw. die Basiswerte), und Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

Outperformance Bonus Certificates **without a LastLook feature and with a bear feature** provide for a downside leverage effect, which means that a change in the value of the Underlying(s) below the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions will generally result in a disproportionate (positive) change in the market value of (and expected return on) the relevant Complex Product, whereas any change in the value of the Underlying(s) above such threshold will generally result in a proportional (negative) change in the market value (and expected return on) the relevant Complex Product (i.e., the formula used to calculate the Final Redemption Amount contains a multiplier or leverage factor only if the value of the Underlying(s) is below the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions on the Final Fixing Date). However, even though such Complex Products do not provide for an upside leverage effect, if an investor purchases such Complex Products above the Issue Price in the secondary market, it should be aware that (i) the market value of such Complex Products may nevertheless disproportionately decline for such investor if the value of the Underlying(s) increases after the date of such purchase (in particular, if the value of the Underlying(s) remains below the relevant threshold), and (ii) the greater the multiplier or leverage factor of a Complex Product, the greater such disproportionate decline in the market value thereof.

Outperformance-Bonus-Zertifikate **ohne LastLook-Komponente und mit Bear-Struktur** verfügen über eine Hebelwirkung bei Kursverlusten, d.h. eine Wertänderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte unter den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert hinaus führt in der Regel zu einer überproportionalen (positiven) Änderung des Marktwerts des betreffenden Komplexen Produkts (und der darauf zu erwartenden Rendite), während jede Wertänderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, bei der dieser Schwellenwert überschritten wird, in der Regel zu einer proportionalen (negativen) Änderung des Marktwerts des betreffenden Komplexen Produkts (und der darauf zu erwartenden Rendite) führt (d.h. die zur Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags verwendete Formel enthält nur dann einen Multiplikator oder Hebelfaktor, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Festlegungstag unter dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert liegt). Diese Komplexen Produkte sehen bei Kurssteigerungen zwar keine Hebelwirkug vor, aber wenn ein Anleger solche Komplexen Produkte am Sekundärmarkt zu einem über dem Emissionspreis liegenden Preis erwirbt, sollte er sich dennoch bewusst sein, dass (i) der Marktwert seiner Komplexen Produkte dennoch überproportional fallen kann, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach dem Datum dieses Erwerbs fällt (auch wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte stets unterhalb der massgeblichen Schwelle bleibt), und (ii) dieser überproportionale Rückgang des Marktwerts eines Komplexen Produkts umso stärker ist, je grösser der betreffende Multiplikator bzw. Hebelfaktor ist.

The applicable Terms and Conditions of Outperformance Bonus Certificates **without Lastlook feature and with a bear feature** may provide for a **Cap**. Investors in such Complex Products should be aware that

Die anwendbaren Emissionsbedingungen von Outperformance-Bonus-Zertifikaten **ohne LastLook-Komponente und mit Bear-Struktur** können einen **Cap** vorsehen. Anleger in solche Komplexen Produkte

they will not participate in any negative performance of the Underlying(s) that exceeds the Cap specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, if the negative performance of the Underlying(s) exceeds such Cap, an investment in such Complex Products may lead to a lower return than if the relevant investor had made a direct short investment in the Underlying(s).

Risks associated with Complex Products that are Outperformance Bonus Certificates with a LastLook feature and without a bear feature

Investors in Complex Products that are Outperformance Bonus Certificates **with a LastLook feature and without a bear feature** should be aware that an investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the negative performance of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing Underlying (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.

Outperformance Bonus Certificates with a **LastLook feature and without a bear feature** provide for an upside leverage effect, which means that a change in the value of the Underlying(s) above the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions will generally result in a disproportionate (positive) change in the market value of (and expected return on) the relevant Complex Product, whereas any change in the value of the Underlying(s) below such threshold will generally result in a proportional (negative) change in the market value (and expected return on) the relevant Complex Product (i.e., the formula used to calculate the Final Redemption Amount contains a multiplier or leverage factor only if the value of the Underlying(s) is above the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions on the Final Fixing Date). However, even though such Complex Products do not provide for

sollten sich bewusst sein, dass sie nicht an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren, die die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Obergrenze (Cap) überschreitet. Daher erzielt ein Anleger in solche Komplexen Produkte bei einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, die die Obergrenze überschreitet, unter Umständen eine geringere Rendite als mit einer direkten Leerverkaufsposition in dem Basiswert bzw. den Basiswerten.

Risiken im Zusammenhang mit als Outperfomance-Bonus-Zertifikate mit LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Outperformance-Bonus-Zertifikate **mit LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissions¬bedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert entspricht (sofern die anwendbaren Emissions¬bedingungen dies vorsehen) oder diesen unterschreitet. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die schlechteste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft, und Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

Outperformance-Bonus-Zertifikate **mit LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur** verfügen über eine Hebelwirkung bei Kurssteigerungen, d.h. eine Wertänderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert hinaus führt in der Regel zu einer überproportionalen (positiven) Änderung des Marktwerts des betreffenden Komplexen Produkts (und der darauf zu erwartenden Rendite), während jede Wertänderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, bei der dieser Schwellenwert unterschritten wird, in der Regel zu einer proportionalen (negativen) Änderung des Marktwerts des betreffenden Komplexen Produkts (und der darauf zu erwartenden Rendite) führt (d.h. die zur Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags verwendete Formel enthält nur dann einen Multiplikator oder Hebelfaktor, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der

a downside leverage effect, if an investor purchases such Complex Products above the Issue Price in the secondary market, it should be aware that (i) the market value of such Complex Products may nevertheless disproportionately decline for such investor if the value of the Underlying(s) decreases after the date of such purchase (in particular, if the value of the Underlying(s) remains above the relevant threshold), and (ii) the greater the multiplier or leverage factor of a Complex Product, the greater such disproportionate decline in the market value thereof.

If so specified in the applicable Terms and Conditions, Outperformance Bonus Certificates **with a LastLook feature and without a bear feature** may be **capped**. Investors in such Complex Products should be aware that the profit potential in relation thereto is capped, which means that investors in such Complex Products will not participate in any performance of the Underlying(s) that exceeds the cap specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, an investment in such Complex Products may lead to a lower return than if the relevant investor had made a direct investment in the Underlying(s).

Risks associated with Complex Products that are Outperformance Bonus Certificates with a LastLook feature and with a bear feature

Investors in Complex Products that are Outperformance Bonus Certificates **with a LastLook feature and with a bear feature** should be aware that an investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the positive performance of (i.e., the risk of a short investment in) the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying (which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.

Basiswerte am Finalen Festlegungstag über der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwelle liegt). Diese Komplexen Produkte sehen bei Kursverlusten zwar keine Hebelwirkug vor, aber wenn ein Anleger solche Komplexen Produkte am Sekundärmarkt zu einem über dem Emissionspreis liegenden Preis erwirbt, sollte er sich dennoch bewusst sein, dass (i) der Marktwert seiner Komplexen Produkte dennoch überproportional fallen kann, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach dem Datum dieses Erwerbs fällt (auch wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte stets oberhalb des massgeblichen Schwellenwerts bleibt), und (ii) dieser überproportionale Rückgang des Marktwerts eines Komplexen Produkts umso stärker ist, je grösser der betreffende Multiplikator bzw. Hebelfaktor ist.

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann eine **Obergrenze** für Outperformance-Bonus-Zertifikate **mit LastLook-Komponente und ohne Bear-Struktur** festgelegt werden. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass das diesbezügliche Gewinnpotenzial nach oben hin begrenzt ist, d.h. Anleger in solche Komplexen Produkte partizipieren nicht an einer Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte oberhalb der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Obergrenze. Daher erzielt ein Anleger mit einer Anlage in solche Komplexen Produkte unter Umständen eine geringere Rendite als mit einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte.

Risiken im Zusammenhang mit als Outperfomance-Bonus-Zertifikate mit LastLook-Komponente und mit Bear-Komponente ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Outperformance-Bonus-Zertifikate **mit LastLook-Komponente und mit Bear-Struktur** handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen überschreitet. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die positive Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) an die positive Wertentwicklung der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) an die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufspo-

Outperformance Bonus Certificates **with a LastLook feature and with a bear feature** provide for a downside leverage effect, which means that a change in the value of the Underlying(s) below the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions will generally result in a disproportionate (positive) change in the market value of (and expected return on) the relevant Complex Product, whereas any change in the value of the Underlying(s) above such threshold will generally result in a proportional (negative) change in the market value (and expected return on) the relevant Complex Product (i.e., the formula used to calculate the Final Redemption Amount contains a multiplier or leverage factor only if the value of the Underlying(s) is below the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions on the Final Fixing Date). However, even though such Complex Products do not provide for an upside leverage effect, if an investor purchases such Complex Products above the Issue Price in the secondary market, it should be aware that (i) the market value of such Complex Products may nevertheless disproportionately decline for such investor if the value of the Underlying(s) increases after the date of such purchase (in particular, if the value of the Underlying(s) remains below the relevant threshold), and (ii) the greater the multiplier or leverage factor of a Complex Product, the greater such disproportionate decline in the market value thereof.

The applicable Terms and Conditions of Outperformance Bonus Certificates **with Lastlook feature and with a bear feature** may provide for a **Cap**. Investors in such Complex Products should be aware that they will not participate in any negative performance of the Underlying(s) that exceeds the Cap specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, if the negative performance of the Underlying(s) exceeds such Cap, an investment in such Complex Products may lead to a lower return than if the relevant investor had made a direct short investment in the Underlying(s).

Risks associated with Complex Products that are Twin-Win Certificates without a LastLook feature

Investors in Complex Products that are Twin-Win Certificates **without a LastLook feature** should be aware that an investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if a Barrier Event has occurred and the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underly-

sition in den Basiswert bzw. die Basiswerte), und Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

Outperformance-Bonus-Zertifikate **mit LastLook-Komponente und mit Bear-Struktur** verfügen über eine Hebelwirkung bei Kursverlusten, d.h. eine Wertänderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte unter den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert hinaus führt in der Regel zu einer überproportionalen (positiven) Änderung des Marktwerts des betreffenden Komplexen Produkts (und der darauf zu erwartenden Rendite) während jede Wertänderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, bei der dieser Schwellenwert überschritten wird, in der Regel zu einer proportionalen (negativen) Änderung des Marktwerts des betreffenden Komplexen Produkts (und der darauf zu erwartenden Rendite) führt (d.h. die zur Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags verwendete Formel enthält nur dann einen Multiplikator oder Hebelfaktor, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Festlegungstag unter dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert liegt). Diese Komplexen Produkte sehen bei Kurssteigerungen zwar keine Hebelwirkug vor, aber wenn ein Anleger solche Komplexen Produkte am Sekundärmarkt zu einem über dem Emissionspreis liegenden Preis erwirbt, sollte er sich dennoch bewusst sein, dass (i) der Marktwert seiner Komplexen Produkte dennoch überproportional fallen kann, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach dem Datum dieses Erwerbs steigt (auch wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte stets unterhalb der massgeblichen Schwelle bleibt), und (ii) dieser überproportionale Rückgang des Marktwerts eines Komplexen Produkts umso stärker ist, je grösser der betreffende Multiplikator bzw. Hebelfaktor ist.

Die anwendbaren Emissionsbedingungen von Outperformance-Bonus-Zertifikaten **mit LastLook-Komponente und mit Bear-Struktur** können einen **Cap** vorsehen. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass sie nicht an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren, die die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Obergrenze (Cap) überschreitet. Daher erzielt ein Anleger in solche Komplexen Produkte bei einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, die die Obergrenze überschreitet, unter Umständen eine geringere Rendite als mit einer direkten Leerverkaufsposition in dem Basiswert bzw. den Basiswerten.

Risiken im Zusammenhang mit als Twin-Win-Zertifikate ohne LastLook-Komponente ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Twin-Win-Zertifikate **ohne LastLook-Komponente** handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn ein Barriereereignis eingetreten ist und der Schlusskurs des Basiswerts

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

oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder diesen unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die schlechteste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft, und Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

If specified in the applicable Terms and Conditions, Twin-Win Certificates **without a LastLook feature** may provide for an upside leverage effect and/or, so long as no Barrier Event occurs, a downside leverage effect, which means that a change in the value of the Underlying(s) above (in the case of an upside leverage effect) or below (in the case of a downside leverage effect) the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions will generally result in a disproportionate (positive) change in the market value of (and expected return on) the relevant Complex Product (i.e., the formula used to calculate the Final Redemption Amount contains a multiplier or leverage factor if the value of the Underlyings(s) is above (in the case of an upside leverage effect) or below (in the case of a downside leverage effect) the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions on the Final Fixing Date). However, if an investor purchases such Complex Products above the Issue Price in the secondary market, it should be aware that (i) the market value of such Complex Products may nevertheless disproportionately decline for such investor if the value of the Underlying(s) develops unfavourably after the date of such purchase, and (ii) the greater the multiplier or leverage factor of a Complex Product, the greater such disproportionate decline in the market value thereof. In addition, in the case of Twin-Win Certificates without a LastLook feature that provide for an upside leverage effect, the applicable Terms and Conditions may specify that the upside participation shall be reduced from above average (with leverage) to average (without leverage) upon the occurrence of a Barrier Event.

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, können Twin-Win-Zertifikate **ohne Last-Look-Komponente** über eine Hebelwirkung bei Kurssteigerungen und/oder, solange kein Barriereereignis eintritt, über eine Hebelwirkung bei Kursverlusten verfügen, d.h. eine Wertänderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, durch die der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene massgebliche Schwellenwert (bei einer Hebelwirkung bei Kurssteigerungen) überschritten oder (bei einer Hebelwirkung bei Kursverlusten) unterschritten wird, führt in der Regel zu einer überproportionalen (positiven) Änderung des Marktwerts des betreffenden Komplexen Produkts (und der darauf zu erwartenden Rendite) (d.h. die zur Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags verwendete Formel enthält einen Multiplikator oder Hebelfaktor, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte an dem Finalen Festlegungstag den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert (bei einer Hebelwirkung bei Kurssteigerungen) überschreitet oder (bei einer Hebelwirkung bei Kursverlusten) unterschreitet). Wenn ein Anleger solche Komplexen Produkte am Sekundärmarkt zu einem über dem Emissionspreis liegenden Preis erwirbt, sollte er sich dennoch bewusst sein, dass (i) der Marktwert seiner Komplexen Produkte dennoch überproportional fallen kann, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach dem Datum dieses Erwerbs ungünstig entwickelt, und (ii) dieser überproportionale Rückgang des Marktwerts eines Komplexen Produkts umso stärker ist, je grösser der betreffende Multiplikator bzw. Hebelfaktor ist. Darüber hinaus können die anwendbaren Emissionsbedingungen bei Twin-Win-Zertifikaten ohne LastLook-Komponente, die über eine Hebelwirkung bei Kurssteigerungen verfügen, vorsehen, dass die Partizipation bei Kurssteigerungen bei Eintritt eines Barriereereignisses von überdurchschnittlich (mit He-

Risks associated with Complex Products that are Twin-Win Certificates with a LastLook feature

Investors in Complex Products that are Twin-Win Certificates **with a LastLook feature** should be aware that an investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the negative performance of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing Underlying (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.

If specified in the applicable Terms and Conditions, Twin-Win Certificates **with a LastLook feature** may provide for an upside leverage effect and/or, so long as 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 not at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions, a downside leverage effect, which means that a change in the value of the Underlying(s) above (in the case of an upside leverage effect) or below (in the case of a downside leverage effect) the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions will generally result in a disproportionate (positive) change in the market value of (and expected return on) the relevant Complex Product (i.e., the formula used to calculate the Final Redemption Amount contains a multiplier or leverage factor if the value of the Underlyings(s) is above (in the case of an upside leverage effect) or below (in the case of a downside leverage effect) the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions on the Final Fixing Date). However, if an investor purchases such Complex Products above the Issue Price in the secondary market, it should be aware that (i) the market value of such Complex Products may nevertheless disproportionately decline for such investor belwirkung) auf durchschnittlich (ohne Hebelwirkung) reduziert wird.

Risiken im Zusammenhang mit als Twin-Win-Zertifikate mit LastLook-Komponente ausgestalteten Komplexen Produkten

Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Twin-Win-Zertifikate **mit LastLook-Komponente** handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder diesen unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die schlechteste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft, und Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, können Twin-Win-Zertifikate **mit LastLook-Komponente** über eine Hebelwirkung bei Kurssteigerungen und/oder – solange 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 nicht entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unterschreitet – eine Hebelwirkung bei Kursverlusten verfügen, d.h. eine Wertänderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, durch die der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Schwellenwert (bei einer Hebelwirkung bei Kurssteigerungen) überschritten oder (bei einer Hebelwirkung bei Kursverlusten) unterschritten wird, führt in der Regel zu einer überproportionalen (positiven) Änderung des Marktwerts des betreffenden Komplexen Produkts (und der darauf zu erwartenden Rendite) (d.h. die zur Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags verwendete Formel enthält einen Multiplikator oder Hebelfaktor, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte an dem Finalen Festlegungstag den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert (bei einer Hebelwirkung bei Kurssteigerungen) überschreitet oder (bei einer Hebelwirkung bei

if the value of the Underlying(s) develops unfavourably after the date of such purchase, and (ii) the greater the multiplier or leverage factor of a Complex Product, the greater such disproportionate decline in the market value thereof.

Risks associated with Complex Products that are Various Products

Complex Products that are Various Products fall into the product category "*Various Products*" because such Complex Products have certain features that are in addition to the standard characteristics of the category of Complex Products to which they would otherwise belong, but for such additional features. Nevertheless, Complex Products that are Various Products have the same risks as the Complex Products in the category of Complex Products to which such Various Products would otherwise belong. Therefore, investors in Complex Products that are Various Products should carefully read the risk factors described in this Section "*–B. Risks associated with different categories of Complex Products*" applicable to the category to which such Complex Products would otherwise belong.

C. Risks associated with Complex Products that include certain features

Risks associated with Complex Products with physical settlement

In the case of Complex Products with physical settlement, delivery of the Underlying(s) or the Conversion Amount (which may be a foreign exchange rate, a commodity or a share, as specified in the applicable Terms and Conditions), as applicable, will not be made on the date of valuation of the Underlying(s), but on the Final Redemption Date (or the first Underlying Delivery Day thereafter). Accordingly, an investor in any such Complex Products will be exposed to the risk that the value of the Underlying(s) or the Conversion Amount, as applicable, to be delivered will decline between the date of valuation and the time of delivery. Furthermore, if a Complex Product is physically settled, any investor therein will be exposed to the risks relating to the Share Issuer and the Share, the Fund and the Management Company, the Commodity, the Bond Issuer and the Bond or the foreign exchange rate, as applicable.

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 Con-

Kursverlusten) unterschreitet). Wenn ein Anleger solche Komplexen Produkte am Sekundärmarkt zu einem über dem Emissionspreis liegenden Preis erwirbt, sollte er sich dennoch bewusst sein, dass (i) der Marktwert seiner Komplexen Produkte dennoch überproportional fallen kann, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach dem Datum dieses Erwerbs ungünstig entwickelt, und (ii) dieser überproportionale Rückgang des Marktwerts eines Komplexen Produkts umso stärker ist, je grösser der betreffende Multiplikator bzw. Hebelfaktor ist.

Risiken im Zusammenhang mit als Diverse Produkte ausgestalteten Komplexen Produkten

Komplexe Produkte, bei denen es sich um Diverse Produkte handelt, fallen in die Produktkategorie "*Diverse Produkte*", da sie zusätzlich zu den Standardmerkmalen der Kategorie von Komplexen Produkten, zu der sie ohne diese zusätzlichen Merkmale zählen würden, bestimmte Merkmale aufweisen. Die mit Komplexen Produkten, bei denen es sich um Diverse Produkte handelt, verbundenen Risiken sind jedoch dieselben wie bei Komplexen Produkten derjenigen Kategorie von Komplexen Produkten, zu der diese Diversen Produkte andernfalls zählen würden. Anleger in Komplexe Produkte, bei denen es sich um Diverse Produkte handelt, sollten daher die Beschreibung der Risikofaktoren, die für diejenige Kategorie gelten, zu der diese Komplexen Produkte andernsfalls zählen würden, in diesem Abschnitt "*–B. Mit unterschiedlichen Kategorien von Komplexen Produkten verbundene Risiken*" gründlich lesen.

C. Mit Komplexen Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken

Mit Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung verbundene Risiken

Bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung erfolgt die Lieferung des Basiswerts bzw. der Basiswerte oder des Umwandlungsbetrags (bei dem es sich um einen Devisenkurs, einen Rohstoff oder eine Aktie handeln kann, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) nicht am Tag der Bewertung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, sondern am Finalen Rückzahlungstag (oder am ersten darauffolgenden Basiswert-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 Umwandlungsbetrags zwischen dem Tag der Bewertung und dem Zeitpunkt der Lieferung verringert. Des Weiteren sind Anleger in Komplexe Produkte mit physischer Abwicklung den Risiken bezüglich des Aktienemittenten und der Aktie, des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft, des Rohstoffs, des Anleiheemittenten und der Anleihe oder des Devisenkurses ausgesetzt.

Falls die anwendbaren Emissionsbedingungen bei der Rückzahlung eine physische Abwicklung vorsehen und ist die Emittentin zur Lieferung des Basiswerts bzw. der

versiona Amount, as applicable, then the Issuer is entitled to effect a cash settlement instead.

In addition, an investor in Complex Products with physical settlement should not assume that he or she will be able to sell any Underlying(s) or the Conversion Amount, as applicable, for a specific price after redemption of such Complex Products (in particular, not for a price corresponding to the amount of capital such investor used to purchase such Complex Products). Furthermore, if not sold, such Underlying(s) or the Conversion Amount, as applicable, may decrease in value or may even become worthless and in such case, the investor runs the risk of losing all the capital used to purchase such Complex Products (including any associated transaction costs).

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

There are specific risks with regard to Complex Products with Interest Amounts based on a floating rate

A key difference between Complex Products with Interest Amounts based on a floating rate ("**Floating Rate Products**") and Complex Products with Interest Amounts based on a fixed rate ("**Fixed Rate Products**") is that the amount of the Interest Amounts that will be paid under Floating Rate Products cannot be anticipated prior to the date such amounts are calculated pursuant to the applicable Terms and Conditions. Due to varying interest rates, investors are not able to determine a definite yield at the time they purchase Floating Rate Products, which means that their return on investment cannot be compared to that of investments having fixed interest periods. If the applicable Terms and Conditions of the Complex Products provide for frequent Interest Payment Dates, investors in Floating Rate Products are exposed to reinvestment risk if market interest rates decline. In other words, investors in Floating Rate Products may reinvest the interest income paid to them only at the then-prevailing relevant interest rates. In addition, the Issuer's ability to issue Fixed Rate Products may affect the market value and secondary market (if any) of the Floating Rate Products (and vice versa).

Risks associated with Complex Products with Barrier(s) and a so-called "LastLook" feature

The Barrier(s) of Complex Products with a so-called "*LastLook*" feature and **without a bear feature** are

Basiswerte oder des Umwanlungsbetrags nicht in der Lage, so kann sie ersatzweise eine Barabwicklung vornehmen.

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

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

Komplexe Produkte mit an einen variablen Zinssatz gekoppelten Zinsbeträgen sind mit besonderen Risiken verbunden

Ein wesentlicher Unterschied zwischen Komplexen Produkten mit an einen variablen Zinssatz gekoppelten Zinsbeträgen ("**Variabel Verzinsliche Produkte**") und Komplexen Produkten mit an einen Festzinssatz gekoppelten Zinsbeträgen ("**Festzinsprodukte**") besteht darin, dass die Höhe der auf Variabel Verzinsliche Produkte zu zahlenden Zinsbeträge vor dem Tag, an dem diese Beträge nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen berechnet werden, nicht vorhersehbar ist. Aufgrund von Schwankungen der Zinssätze können Anleger im Zeitpunkt des Erwerbs Variabel Verzinslicher Produkte keine feste Rendite ermitteln, d.h. die Anlagerendite kann nicht mit der auf andere Anlageformen mit Festzinsperioden zu erzielenden Rendite verglichen werden. Wenn die anwendbaren Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte häufige Zinszahlungstage vorsehen, sind Anleger in Variabel Verzinsliche Produkte bei fallenden Marktzinsen einem Wiederanlagerisiko ausgesetzt. Das heisst, die Anleger in Variabel Verzinsliche Produkte können die an sie ausgezahlten Zinserträge nur zu den zu dem betreffenden Zeitpunkt jeweils gültigen Zinssätzen wiederanlegen. Darüber hinaus kann sich die Fähigkeit der Emittentin, Festzinsprodukte zu emittieren, nachteilig auf den Marktwert der Variabel Verzinslichen Produkte sowie einen gegebenenfalls für diese bestehenden Sekundärmarkt auswirken (und umgekehrt).

Mit Komplexen Produkten mit Barriere(n) und so genannter "LastLook"-Komponente verbundene Risiken

Die für Komplexe Produkte mit so genannter "*LastLook*"-Komponente und **ohne Bear-Struktur** festge-

observed on the Final Fixing Date only. Investors in such Complex Products should be aware that an investment therein generally results in a loss upon redemption if the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the negative performance of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Worst-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing Underlying (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment.

setzte(n) Barriere(n) werden nur am Finalen Festlegungstag beobachtet. Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **unterschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die negative Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) an die negative Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die schlechteste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft, und Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

Investors in Complex Products with a so-called "*Last-Look*" feature and **with a bear feature** should be aware that an investment in such Complex Products generally results in a loss upon redemption if the Final Level of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings, the Final Level of at least one Underlying or the Final Basket Level, as applicable, is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the potential loss associated with an investment in such Complex Products is linked to the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying (which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), as applicable, and investors therein should be prepared to sustain a partial or total loss of their investment. A total loss of the investment is generally suffered after a 100 % increase (as measured on the Final Fixing Date) in the value of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Underlyings or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of the Best-Performing Underlying, as applicable.

Anleger in Komplexe Produkte mit so genannter "*Last-Look*"-Komponente und **mit Bear-Struktur** sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte bei Rückzahlung in der Regel einen Verlust zur Folge hat, wenn der Schlusskurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt) der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts bzw. der Finale Korbkurs dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **überschreitet**. Somit ist der bei einer Anlage in diese Komplexen Produkte möglicherweise eintretende Verlust an die positive Wertentwicklung des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) an die positive Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) geknüpft (d.h. das Risiko entspricht einer Leerverkaufsposition in den Basiswert bzw. den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung). Anleger in diese Produkte sollten sich darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können. Ein Totalverlust des Anlagebetrags tritt in der Regel dann ein, wenn der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) der Basiswerte oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren

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

In the case of Complex Products with Barrier(s) and without a LastLook feature, the Final Redemption Amount payable to the holders thereof generally depends on whether or not a Barrier Event has occurred during the term of the Complex Products. If a Barrier Event occurs prior to the Final Fixing Date, investors will generally become more directly exposed to the development of the Underlying(s) and will in many cases receive a lower Final Redemption Amount than they would have received had no Barrier Event occurred.

Investors in such Complex Products should be aware that the Barrier(s) that are relevant for determining whether or not a Barrier Event has occurred may be observed at a particular time specified in the applicable Terms and Conditions on one or more Barrier Observation Dates during the term of the Complex Products (i.e., on a "*discrete basis*"). However, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the Barrier(s) may instead 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 the time specified in the applicable Terms and Conditions or at any time, as applicable, 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.

Furthermore, investors in such Complex Products linked to multiple Underlyings (with or without a Basket feature) that are exposed to the performance of the Worst-Performing or Best-Performing Underlying should be aware that the risk of the occurrence of a Barrier Event is generally greater than in case of Complex Products linked to a single Underlying or than in case of Complex Products linked to the performance of the Basket, because the value of only one of the Underlyings out of all the Underlyings needs to be at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below or above (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions) bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) der Wert des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung um 100 % (wie jeweils am Finalen Festlegungstag festgestellt) ansteigt.

Risiken im Zusammenhang mit Komplexen Produkten mit Barriere(n) und ohne so genannte "LastLook"-Komponente

Bei Komplexen Produkten mit Barriere(n) und ohne LastLook-Komponente hängt die Höhe des an die Inhaber der Komplexen Produkte zahlbaren Finalen Rückzahlungsbetrags in der Regel davon ab, ob während der Laufzeit der Komplexen Produkte ein Barriereereignis eingetreten ist oder nicht. Tritt vor dem Finalen Festlegungstag ein Barriereereignis ein, so sind Anleger in der Regel der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte unmittelbarer ausgesetzt und erhalten in vielen Fällen einen geringeren Finalen Rückzahlungsbetrag als bei Nichteintritt eines solchen Ereignisses.

Anleger in solche Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass die Barriere(n), die für die Feststellung, ob ein Barriereereignis eingetreten ist, massgeblich ist bzw. sind, zu einem bestimmten in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Zeitpunkt an einem oder mehreren Barriere-Beobachtungstagen während der Laufzeit der Komplexen Produkte beobachtet werden können (d.h. "*punktuell*"). Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, ist jedoch stattdessen 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 dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Zeitpunkt bzw. zu einem beliebigen Zeitpunkt an einem massgeblichen Barriere-Beobachtungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert überschreitet bzw. ihm entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder ihn unterschreitet (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben).

Des Weiteren sollten Anleger in Komplexe Produkte, die an mehrere Basiswerte (mit oder ohne Korbstruktur) gekoppelt sind und die der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung oder mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt sind, sich bewusst sein, dass das Risiko des Eintritts eines Barriereereignisses in der Regel höher ist als bei Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Basiswert oder an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelt sind, weil es bereits ausreicht, wenn der Wert nur eines der Basiswerte dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen)

cable Terms and Conditions in order for a Barrier Event to be deemed to have occurred.

Risks associated with an Issuer's call option

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

Risks associated with a Trigger Barrier

In the case of Complex Products with a Trigger Barrier, 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. Furthermore, (i) upon early redemption of such Complex Products as the result of a Trigger Event, investors will no longer be able to participate in any performance of the Underlying(s) after the date of such early redemption, (ii) the market value of such Complex Products generally will not rise substantially above the Trigger Redemption Price, and (iii) investors in such Complex Products may incur additional transaction costs as a consequence of reinvesting proceeds received upon any early redemption and the conditions for such a reinvestment may be less favourable than the relevant investor's initial investment in the Complex Products. In addition, in the case of the occurrence of a Trigger Event, investors should note that no Payout Amounts, Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due after the Trigger Redemption Date will be paid.

bzw. diesen Schwellenwert unter- oder überschreitet (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), damit ein Barriereereignis ausgelöst wird.

Mit einem Kündigungsrecht der Emittentin verbundene Risiken

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

Mit einer Triggerbarriere verbundene Risiken

Anleger in Komplexe Produkte mit einer Triggerbarriere 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. Darüber hinaus (i) können Anleger bei einer durch ein Triggerereignis ausgelösten vorzeitigen Rückzahlung dieser Komplexen Produkte nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung nicht mehr an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren, (ii) wird der Marktwert dieser Komplexen Produkte in der Regel nicht wesentlich über den Trigger-Rückzahlungsbetrag steigen, und (iii) entstehen den Anlegern in diese Komplexen Produkte unter Umständen zusätzliche Transaktionskosten für die Wiederanlage der bei vorzeitiger Rückzahlung ausgekehrten Beträge, wobei die Konditionen einer solchen Wiederanlage unter Umständen ungünstiger sein können als die ursprüngliche Anlage des Anlegers in die Komplexen Produkte. Darüber hinaus sollten Anleger beachten, dass bei Eintritt eines Triggerereignisses Zusatz-, Zins- oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Trigger-Rückzahlungstag fällig gewesen wären, nicht mehr gezahlt werden.

Risks associated with Complex Products with Regular Payout

Unlike Interest and Premium Amounts, which are paid irrespective of the development of the value of the Underlying(s), the payment of any Payout Amount under Complex Products with Regular Payout on any Payout Date is generally subject to the condition that the Payout Threshold has not been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on any of the Payout Observation Dates relating to such Payout Date. The Payout Threshold will typically be reached (if applicable) or breached if the value of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, the value of the Basket or at least one of the Underlyings (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of at least one of the Underlyings, on any relevant Payout Observation Date is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** or **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below**, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Payout Threshold. Therefore, the payment of any Payout Amount depends on the development of the value of the Underlying(s). If the Payout Threshold has been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on any Payout Observation Date relating to the relevant Payout Date, no Payout Amount will be paid on such Payout Date or on any scheduled Payout Date thereafter. Furthermore, if any such Complex Product is early redeemed, no Payout Amounts that would otherwise have been due thereunder after the date of such early redemption will be paid; *provided*, *however*, that, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the time value of the next scheduled Payout Amount, if any, as of the date of such early redemption, as determined by the Calculation Agent, shall be paid on such date.

In addition, in the case of Complex Products linked to multiple Underlyings (with or without a Basket feature) that are exposed to the performance of any Underlying, the risk of non-payment of the relevant Payout Amount on any Payout Date and all subsequent Payout Dates is generally greater than in case of such Complex Products linked to a single Underlying or than in case of such Complex Products linked to the performance of the Basket, because the value of only one of the Underlyings out of all the Underlyings needs to reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions on any relevant Payout Observation Date to result in the non-payment of such Payout Amount on such Payout Date and all subsequent

Mit Komplexen Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung verbundene Risiken

Im Unterschied zu Zins- und Prämienbeträgen, die unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gezahlt werden, erfolgt die Zahlung jedes Zusatzbetrags im Rahmen von Komplexen Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung an jedem Zusatzbetragszahlungstag in der Regel unter der Bedingung, dass der Zusatzbetragsschwellenwert an keinem der Zusatzbetragsbeobachtungstage in Bezug auf diesen Zusatzbetragszahlungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde. Der Zusatzbetragsschwellenwert gilt in der Regel als erreicht (soweit anwendbar) bzw. als unter- oder überschritten, wenn der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) der Wert des Korbs bzw. der Wert mindestens eines Basiswerts (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) mindestens eines Basiswerts an einem massgeblichen Zusatzbetragsbeobachtungstag dem Zusatzbetragsschwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** ihn **überschreitet** bzw. ihm **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** ihn **unterschreitet** (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben). Die Zahlung jedes Zusatzbetrags hängt somit von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab. Wurde der Zusatzbetragsschwellenwert an einem Zusatzbetragsbeobachtungstag in Bezug auf den massgeblichen Zusatzbetragszahlungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten, so wird an dem betreffenden Zusatzbetragszahlungstag oder an jedem weiteren nachfolgenden planmässigen Zusatzbetragszahlungstag kein Zusatzbetrag gezahlt. Darüber hinaus gilt: Bei einer vorzeitigen Rückzahlung dieses Komplexen Produkts werden Zusatzbeträge, die ansonsten nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung fällig geworden wären, nicht mehr gezahlt; *allerdings wird*, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, der Zeitwert zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung wie von der Berechnungsstelle bestimmt eines etwaigen nächsten planmässigen Zusatzbetrags an diesem Tag gezahlt.

Darüber hinaus besteht bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte (mit oder ohne Korbstruktur) gekoppelt sind und die der Wertentwicklung eines Basiswerts ausgesetzt sind, ein wesentlich höheres Risiko eines Ausfalls der Zahlung des massgeblichen Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstaq und allen darauf folgenden Zusatzbetragszahlungstagen als bei Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Basiswert oder an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelt sind, weil es bereits ausreicht, wenn der Wert von nur einem der Basiswerte an einem massgeblichen Zusatzbetragsbeobachtungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) bzw. diesen un-

Payout Dates.

Risks associated with Complex Products with Recovery Payout

Unlike Interest and Premium Amounts, which are paid irrespective of the development of the value of the Underlying(s), the payment of any Payout Amount under Complex Products with Recovery Payout on any Payout Date is generally subject to the condition that the Payout Threshold has not been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on any of the Payout Observation Dates relating to such Payout Date. The Payout Threshold will typically be reached (if applicable) or breached if the value of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, the value of the Basket or at least one of the Underlyings (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of at least one of the Underlyings, on any relevant Payout Observation Date is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** or **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below**, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Payout Threshold. Therefore, the payment of any Payout Amount depends on the development of the value of the Underlying(s). If the Payout Threshold has been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on any Payout Observation Date relating to the relevant Payout Date, no Payout Amount will be paid on such Payout Date. However, unlike Complex Products with Regular Payout, the non-payment of the Payout Amount on any Payout Date does not affect whether the Payout Amount will be paid on any subsequent Payout Date. Furthermore, if any such Complex Product is early redeemed, no Payout Amounts that would otherwise have been due thereunder after the date of such early redemption will be paid; *provided*, *however*, that, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the time value of the next scheduled Payout Amount, if any, as of the date of such early redemption, as determined by the Calculation Agent, shall be paid on such date.

In addition, in the case of Complex Products linked to multiple Underlyings (with or without a Basket feature) that are exposed to the performance of any Underlying, the risk of non-payment of the relevant Payout Amount on any Payout Date and all subsequent Payout Dates is generally greater than in case of such Complex Pro-

ter- oder überschreitet, um den Ausfall der Zahlung dieses Zusatzbetrags an diesem Zusatzbetragszahlungstag und allen darauf folgenden Zusatzbetragszahlungstagen zu verursachen.

Mit Komplexen Produkten mit Recovery-Zusatzzahlung verbundene Risiken

Im Unterschied zu Zins- und Prämienbeträgen, die unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gezahlt werden, erfolgt die Zahlung jedes Zusatzbetrags im Rahmen von Komplexen Produkten mit Recovery-Zusatzzahlung an jedem Zusatzbetragszahlungstag in der Regel unter der Bedingung, dass der Zusatzbetragsschwellenwert an keinem der Zusatzbetragsbeobachtungstage in Bezug auf diesen Zusatzbetragszahlungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde. Der Zusatzbetragsschwellenwert gilt in der Regel als erreicht (soweit anwendbar) bzw. als unter- oder überschritten, wenn der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) der Wert des Korbs bzw. der Wert mindestens eines Basiswerts (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) mindestens eines Basiswerts an einem massgeblichen Zusatzbetragsbeobachtungstag dem Zusatzbetragsschwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** ihn **überschreitet** bzw. ihm **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** ihn **unterschreitet** (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben). Die Zahlung jedes Zusatzbetrags hängt somit von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab. Wurde der Zusatzbetragsschwellenwert an einem Zusatzbetragsbeobachtungstag in Bezug auf den massgeblichen Zusatzbetragszahlungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten, so wird an dem betreffenden Zusatzbetragszahlungstag kein Zusatzbetrag gezahlt. Anders als bei Komplexen Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung wirkt sich der Ausfall der Zahlung des Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag jedoch nicht darauf aus, ob der Zusatzbetrag an einem späteren Zusatzbetragszahlungstag gezahlt wird. Darüber hinaus gilt: Bei einer vorzeitigen Rückzahlung dieses Komplexen Produkts werden Zusatzbeträge, die ansonsten nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung fällig geworden wären, nicht mehr gezahlt; *allerdings wird*, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, der Zeitwert zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung wie von der Berechnungsstelle bestimmt eines etwaigen nächsten planmässigen Zusatzbetrags an diesem Tag gezahlt.

Darüber hinaus besteht bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte (mit oder ohne Korbstruktur) gekoppelt sind und die der Wertentwicklung eines Basiswerts ausgesetzt sind, ein wesentlich höheres Risiko eines Ausfalls der Zahlung des massgeblichen Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag als bei

ducts linked to a single Underlying or than in case of such Complex Products linked to the performance of the Basket, because the value of only one of the Underlyings out of all the Underlyings needs to reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions on any relevant Payout Observation Date to result in the non-payment of such Payout Amount on such Payout Date.

Risks associated with Complex Products with Memory Payout

Unlike Interest and Premium Amounts, which are paid irrespective of the development of the value of the Underlying(s), the payment of any Payout Amount under Complex Products with Memory Payout on any Payout Date is generally subject to the condition that the Payout Threshold has not been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on any of the Payout Observation Dates relating to such Payout Date. The Payout Threshold will typically be reached (if applicable) or breached if the value of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, the value of the Basket or at least one of the Underlyings (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of at least one of the Underlyings, on any relevant Payout Observation Date is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** or **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below**, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Payout Threshold. Therefore, the payment of any Payout Amount depends on the development of the value of the Underlying(s). Unlike Complex Products with Regular or Recovery Payout, if a Payout Amount is not paid on any Payout Date, the payment of such Payout Amount will be postponed to (and be in addition to the relevant Payout Amount due on) the first succeeding Payout Date with respect to which the Payout Threshold is not reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on any relevant Payout Observation Date. However, if the Payout Threshold is reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on a Payout Observation Date relating to each Payout Date, no Payout Amounts will ever be paid. Furthermore, if any such Complex Product is early redeemed, no Payout Amounts that would otherwise have been due thereunder after the date of such early redemption will be paid; *provided*, *however*, that, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the time value of the next scheduled Payout Amount, if any, as of the date of such early redemption, as determined by the Calculation Agent, shall be paid on such date.

Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Basiswert oder an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelt sind, weil es bereits ausreicht, wenn der Wert von nur einem der Basiswerte an einem massgeblichen Zusatzbetragsbeobachtungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) bzw. diesen unter- oder überschreitet, um den Ausfall der Zahlung dieses Zusatzbetrags an diesem Zusatzbetragszahlungstag zu verursachen.

Mit Komplexen Produkten mit Memory-Zusatzzahlung verbundene Risiken

Im Unterschied zu Zins- und Prämienbeträgen, die unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gezahlt werden, erfolgt die Zahlung jedes Zusatzbetrags im Rahmen von Komplexen Produkten mit Memory-Zusatzzahlung an jedem Zusatzbetragszahlungstag in der Regel unter der Bedingung, dass der Zusatzbetragsschwellenwert an keinem der Zusatzbetragsbeobachtungstage in Bezug auf diesen Zusatzbetragszahlungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde. Der Zusatzbetragsschwellenwert gilt in der Regel als erreicht (soweit anwendbar) bzw. als unter- oder überschritten, wenn der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) der Wert des Korbs bzw. der Wert mindestens eines Basiswerts (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) mindestens eines Basiswerts an einem massgeblichen Zusatzbetragsbeobachtungstag dem Zusatzbetragsschwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** ihn **überschreitet** bzw. ihm **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** ihn **unterschreitet** (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben). Die Zahlung jedes Zusatzbetrags hängt somit von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab. Im Unterschied zu Komplexen Produkten mit 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 dem/den betreffenden Beoachtungstag(en) in Bezug auf jeden Zusatzbetragszahlungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten, so erfolgt zu keinem Zeitpunkt eine Zahlung von Zusatzbeträgen. Darüber hinaus gilt: Bei einer vorzeitigen Rückzahlung dieses Komplexen Produkts werden Zusatzbeträge, die ansonsten nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung fällig geworden wären, nicht mehr gezahlt; *al-*

In addition, in the case of Complex Products linked to multiple Underlyings (with or without a Basket feature) that are exposed to the performance of any Underlying, the risk of non-payment of the relevant Payout Amount on any Payout Date and all subsequent Payout Dates is generally greater than in case of such Complex Products linked to a single Underlying or than in case of such Complex Products linked to the performance of the Basket, because the value of only one of the Underlyings out of all the Underlyings needs to reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions on any relevant Payout Observation Date to result in the non-payment of such Payout Amount on such Payout Date.

Risks associated with Complex Products with Accrual Payout

Unlike Interest and Premium Amounts, which are paid irrespective of the development of the value of the Underlying(s), the amount of the Payout Amount to be paid under Complex Products with Accrual Payout on any Payout Date is dependent upon the number of Payout Observation Dates relating to such Payout Date on which the Payout Threshold has not been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached. The higher the number of Payout Observation Dates relating to such Payout Date on which the Payout Threshold was reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached, the lower the Payout Amount will be. The Payout Threshold will typically be reached (if applicable) or breached if the value of the Underlying or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, the value of the Basket or at least one of the Underlyings (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), or, in the case of a Complex Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the value of at least one of the Underlyings, on any relevant Payout Observation Date is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** or **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below**, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Payout Threshold. Therefore, the amount of the Payout Amount paid on any Payout Date depends on the development of the value of the Underlying(s). However, unlike Complex Products with Regular Payout, the non-payment of the Payout Amount on any Payout Date does not affect whether the Payout Amount will be paid on any subsequent Payout Date. In addition, if any such Complex Product is early redeemed, no Payout Amounts that would otherwise have been due thereunder after the date of such early redemption will be paid; *provided*, *however*, that, if so specified in the applicable Terms *lerdings wird*, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, der Zeitwert zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung wie von der Berechnungsstelle bestimmt eines etwaigen nächsten planmässigen Zusatzbetrags an diesem Tag gezahlt.

Darüber hinaus besteht bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte (mit oder ohne Korbstruktur) gekoppelt sind und die der Wertentwicklung eines Basiswerts ausgesetzt sind, ein wesentlich höheres Risiko eines Ausfalls der Zahlung des massgeblichen Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag als bei Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Basiswert oder an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelt sind, weil es bereits ausreicht, wenn der Wert von nur einem der Basiswerte an einem massgeblichen Zusatzbetragsbeobachtungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) bzw. diesen unter- oder überschreitet, um einen Ausfall der Zahlung dieses Zusatzbetrags an diesem Zusatzbetragszahlungstag zu verursachen.

Mit Komplexen Produkten mit Accrual-Zusatzzahlung verbundene Risiken

Im Unterschied zu Zins- und Prämienbeträgen, die unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gezahlt werden, ist die Höhe des im Rahmen von Komplexen Produkten mit Accrual-Zusatzzahlung an jedem Zusatzbetragszahlungstag zu zahlenden Zusatzbetrags abhängig von der Anzahl der Zusatzbetragsbeobachtungstage in Bezug auf diesen Zusatzbetragszahlungstag, an denen der Zusatzbetragsschwellenwert nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde. Je höher die Anzahl von Zusatzbetragsbeobachtungstagen in Bezug auf den betreffenden Zusatzbetragszahlungstag, an denen der Zusatzbetragsschwellenwert erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde, desto niedriger der Zusatzbetrag. Der Zusatzbetragsschwellenwert gilt in der Regel als erreicht (soweit anwendbar) bzw. als unter- oder überschritten, wenn der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt mit Korbstruktur) der Wert des Korbs bzw. der Wert mindestens eines Basiswerts (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt ohne Korbstruktur) mindestens eines Basiswerts an einem massgeblichen Zusatzbetragsbeobachtungstag dem Zusatzbetragsschwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** ihn **überschreitet** bzw. ihm **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **oder** ihn **unterschreitet** (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben). Die Höhe des an einem Zusatzbetragszahlungstag gezahlten Zusatzbetrags hängt somit von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab. Anders als bei Komplexen Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung wirkt sich der Ausfall der Zah-

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.

lung des Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag jedoch nicht darauf aus, ob der Zusatzbetrag an einem späteren Zusatzbetragszahlungstag gezahlt wird. Darüber hinaus gilt: Bei einer vorzeitigen Rückzahlung dieses Komplexen Produkts werden Zusatzbeträge, die ansonsten nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung fällig geworden wären, nicht mehr gezahlt; *allerdings wird*, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, der Zeitwert zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung wie von der Berechnungsstelle bestimmt eines etwaigen nächsten planmässigen Zusatzbetrags an diesem Tag gezahlt.

Risks associated with Complex Products without Barriers that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature

In the case of Complex Products without Barriers that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature, there is a significantly increased risk that the Final Level of at least one Underlying will be at (if so specified in the applicable Terms and Conditions), below or above (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions), the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the investors therein will be exposed to, in the case of Complex Products **without a bear feature**, the negative performance of the Worst-Performing Underlying (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings determined in accordance with the applicable Terms and Conditions), or, in the case of Complex Products **with a bear feature**, the positive performance of (*i.e.*, the risk of a short investment in) the Best-Performing Underlying (which is the Underlying with the best performance out of all Underlyings determined in accordance with the applicable Terms and Conditions). Consequently, if the value of only one Underlying on the Final Fixing Date out of all the Underlyings is significantly different from its value on the Initial Fixing Date, the value of (and any amount payable or other benefit to be received upon redemption under) the Complex Products may be adversely affected.

Risiken im Zusammenhang mit Komplexen Produkten ohne Barrieren, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind

Bei Komplexen Produkten ohne Barrieren, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, besteht ein wesentlich höheres Risiko, dass der Schlusskurs mindestens eines der Basiswerte dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert entspricht (sofern die anwendbaren 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 Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) bzw. bei Komplexen Produkten **mit Bear-Struktur** dem Risiko einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) (d.h. dem Risiko einer Leerverkaufsposition in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung) ausgesetzt. Falls somit der Wert von nur einem der Basiswerte am Finalen Festlegungstag deutlich von seinem Wert am Anfänglichen Festlegungstag abweicht, kann der Wert der Komplexen Produkte (und darunter zahlbare Beträge oder sonstige darauf zu erbringende Leistungen) negativ beeinflusst werden.

Risks associated with Complex Products with Barriers that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature

In the case of Complex Products with Barriers that are linked to multiple Underlyings without a Basket feature and **without a bear feature**, there is a significantly increased risk that (i) a Barrier Event will occur and (ii) the Final Level of at least one Underlying will be **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions. In such case, the investors therein will be exposed to the negative performance of the Worst-Performing Underlyings (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings determined in accordance with the applicable Terms and Conditions). Consequently, if the value of only one Un-

Risiken im Zusammenhang mit Komplexen Produkten mit Barrieren, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind

Bei Komplexen Produkten mit Barrieren und **ohne Bear-Struktur**, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, besteht ein wesentlich höheres Risiko, dass (i) ein Barriereereignis eintritt und (ii) der Schlusskurs mindestens eines der Basiswerte dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **unterschreitet**. In diesem Fall sind die Anleger dem Risiko einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die schlechteste gemäss den anwendbaren

derlying on the Final Fixing Date out of all the Underlyings is significantly below its value on the Initial Fixing Date, the value of (and any amount payable or other benefit to be received upon redemption under) the Complex Products may be adversely affected.

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

Complex Products linked to multiple Underlyings may be exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying or the Best-Performing Underlying, as the case may be

In the case of Complex Products linked to multiple Underlyings without a Basket feature or multiple Underlyings with a Basket feature (if so specified in the applicable Terms and Conditions), investors in such Complex Products are exposed to, in the case of Complex Products **without a bear feature**, the negative performance of the Worst-Performing Underlying (which is the Underlying with the worst performance out of all Underlyings as 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 as determined in accordance with the applicable Terms and Conditions). See also the following sections "*—C. Risks associated with Complex Products that include certain features—Correlation of the Underlyings of Complex Products linked to multiple Underlyings may have a significant effect on amounts payable (or other benefits to be received)*", "*—D. Risk factors that are applicable to all Underlyings to which Complex Products may be linked*" and "*—E. Risks associated with Complex Products linked to a specific Underlying*", as applicable.

Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) ausgesetzt. Falls somit der Wert von nur einem der Basiswerte am Finalen Festlegungstag deutlich unter seinem Wert am Anfänglichen Festlegungstag fällt, kann der Wert der Komplexen Produkte (und darunter zahlbare Beträge oder sonstige darauf zu erbringende Leistungen) negativ beeinflusst werden.

Bei Komplexen Produkten mit Barrieren und **mit Bear-Struktur**, die an mehrere Basiswerte ohne Korbstruktur gekoppelt sind, besteht ein wesentlich höheres Risiko, dass (i) ein Barriereereignis eintritt und (ii) der Schlusskurs mindestens eines der Basiswerte dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen Schwellenwert **überschreitet**. In diesem Fall sind die Anleger dem Risiko einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die beste gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) (d.h. dem Risiko einer Leerverkaufsposition in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung) ausgesetzt. Falls somit der Wert von nur einem der Basiswerte am Finalen Festlegungstag deutlich über seinen Wert am Anfänglichen Festlegungstag ansteigt, kann der Wert der Komplexen Produkte (und darunter zahlbare Beträge oder sonstige darauf zu erbringende Leistungen) negativ beeinflusst werden.

An mehrere Basiswerte gekoppelte Komplexe Produkte können dem mit der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung bzw. des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung verbundenen Risiko ausgesetzt sein

Bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkten ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (wenn diese auch an die einzelnen Basiswerte im Korb gekoppelt sind) ist der Anleger bei Komplexen Produkten **ohne Bear-Struktur** dem Risiko einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (d.h. des Basiswerts, der von allen Basiswerten die schlechteste gemäss den anwendbaren Emissions-bedingungen ermittelte Entwicklung aufweist) ausgesetzt, bei Komplexen Produkten **mit Bear-Struktur** dagegen 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 Siehe hierzu auch die folgenden Abschnitte "*—C. Mit Komplexen Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken–Wechselwirkungen zwischen den Basiswerten von Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, können sich wesentlich auf die zahlbaren Beträge (oder sonstigen zu erbringenden Leistungen) auswirken*" "*—D. Risikofaktoren, die für alle Basiswerte, an die Komplexe Produkte gekoppelt sein können, gleichermassen gelten*" bzw. "*—E. Mit an einen be-*

Correlation of the Underlyings of Complex Products linked to multiple Underlyings with or without a Basket feature may have a significant effect on amounts payable (or other benefits to be received) under such Complex Products

In the case of Complex Products linked to multiple Underlyings (with or without a Basket feature), the level of correlation among the Underlyings indicates their interdependence with respect to their performance, and such level of correlation may have a significant impact on the value of the Complex Products. For example, if all of the Underlyings originate from the same sector and the same country, a high level of correlation may generally be assumed, which could mean that, in the case of events affecting such sector or country, the value of all Underlyings may move in the same direction at substantially the same time and/or experience a substantially similar level of volatility. In such case, such coordinated movement and/or volatility may have a more substantial impact on the value of the Complex Products linked thereto than if such Complex Products were linked to a multiple Underlyings with a low level of correlation. Alternatively, if there is a low level of correlation among the Underlyings, any change in the performance of one of the Underlyings may have a more substantial impact on the value of the Complex Products linked thereto than if such Complex Products were linked to multiple Underlyings with a high level of correlation. However, an investor in Complex Products should be aware that (i) past levels of correlation among the Underlyings may not be determinative of future levels of correlation, (ii) the values of Underlyings with a high level of correlation may nevertheless move in opposite directions and/or experience different levels of volatility, and (iii) the values of Underlyings with a low level of correlation may nevertheless move in the same direction at substantially the same time and/or experience a substantially similar level of volatility.

The unfavourable performance of a single Underlying included in the Basket may result in an unfavourable performance of the Basket as a whole despite the favourable performance of one or more of the other Underlyings included in the Basket

Investors in Complex Products linked to a Basket should be aware that even in the case of the favourable performance of one or more Underlyings, the performance of the Basket as a whole may be unfavourable if the performance of one or more of the other Underly-

stimmten Basiswert gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken".

Wechselwirkungen zwischen den Basiswerten von Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte mit oder ohne Korbstruktur gekoppelt sind, können sich wesentlich auf die im Rahmen dieser Komplexen Produkte zahlbaren Beträge (oder sonstigen zu erbringenden Leistungen) auswirken

Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte (mit oder ohne Korbstruktur) gekoppelt sind, zeigt der Grad der Wechselwirkungen zwischen den Basiswerten an, inwieweit diese hinsichtlich ihrer Wertentwicklung voneinander abhängig sind, und dieser Grad der Wechselwirkungen könnte erhebliche Auswirkungen auf den Wert der Komplexen Produkte haben. Stammen beispielsweise alle Basiswerte aus demselben Sektor und demselben Land, kann im Allgemeinen von einem hohen Grad an Wechselwirkung ausgegangen werden; treten also Ereignisse ein, die sich auf diesen Sektor bzw. dieses Land auswirken, so könnte sich der Wert sämtlicher Basiswerte im Wesentlichen gleichzeitig in die gleiche Richtung bewegen und/oder im Wesentlichen ähnliche Schwankungsbreiten aufweisen. Unter diesen Umständen könnten sich solche gleichgerichteten Kursbewegungen und/oder ähnliche Schwankungsbreiten deutlich stärker auf den Wert der daran gekoppelten Komplexen Produkte auswirken als wenn diese Komplexen Produkte an mehrere Basiswerte mit einem geringen Grad an Wechselwirkungen gekoppelt wären. Weisen die Basiswerte dagegen einen geringen Grad an Wechselwirkungen auf, wirkt sich eine Veränderung der Wertentwicklung eines der Basiswerte möglicherweise stärker auf den Wert der daran gekoppelten Komplexen Produkte aus als wenn die betreffenden Komplexen Produkte an mehrere Basiswerte mit einem hohen Grad an Wechselwirkung gekoppelt wären. Anleger in Komplexe Produkte sollten sich jedoch bewusst sein, dass (i) ein in der Vergangenheit beobachteter Grad von Wechselwirkungen zwischen den Basiswerten nicht aussagekräftig für deren zukünftigen Grad von Wechselwirkungen ist, (ii) sich der Wert der Basiswerte mit einem hohen Grad an Wechselwirkung möglicherweise dennoch gegenläufig entwickelt und/oder unterschiedliche Schwankungsbreiten aufweist und (iii) sich der Wert der Basiswerte mit geringer Wechselwirkung möglicherweise dennoch im Wesentlichen gleichzeitig in die gleiche Richtung entwickeln und/oder im Wesentlichen ähnliche Schwankungsbreiten aufweisen kann.

Die ungünstige Wertentwicklung eines einzelnen im Korb enthaltenen Basiswerts kann eine ungünstige Wertentwicklung des Korbs insgesamt zur Folge haben, auch wenn die Wertentwicklung eines oder mehrerer anderer im Korb enthaltener Basiswerte günstig verläuft

Anleger in Komplexe Produkte, die an einen Korb gekoppelt sind, sollten sich bewusst sein, dass auch im Fall einer günstigen Wertentwicklung eines oder mehrerer Basiswerte die Wertentwicklung des Korbs insgesamt ungünstig sein kann, wenn die Wertentwicklung eines oder mehrerer anderer Basiswerte diese günstige

ings outweighs such favourable performance.

A Complex Product linked to a Basket made up of a small number of Underlyings or unequally weighted Underlyings, will generally be more vulnerable to changes in the value of a particular Underlying or the more heavily weighted Underlying(s), respectively

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

The performance of a Basket that gives greater weight to an Underlying or certain Underlyings will generally be more affected by changes in the value of such Underlying(s) than a Basket that gives equal or relatively equal weight to each Underlying.

A change in composition of the Basket may have an adverse effect on Basket performance

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

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

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

Consequently, (i) upon redemption of a Complex Prod-

Wertentwicklung überwiegt.

Ein Komplexes Produkt, das an einen Korb bestehend aus wenigen oder ungleichmässig gewich-teten Basiswerten gekoppelt ist, reagiert in der Regel stärker auf Änderungen im Wert eines einzelnen Basiswerts oder des bzw. der stärker gewichteten Basiswerte

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

Sind in einem Korb ein Basiswert oder bestimmte Basiswerte stärker gewichtet, so wirken sich Änderungen im Wert dieses Basiswerts bzw. dieser Basiswerte in der Regel stärker auf die Wertentwicklung des Korbs aus, als dies bei einem Korb mit gleicher oder verhältnismässig gleicher Gewichtung aller Basiswerte der Fall wäre.

Eine Änderung in der Zusammensetzung des Korbs kann sich nachteilig auf dessen Wertentwicklung auswirken

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

Risiken im Zusammenhang mit Komplexen Produkten ohne Laufzeitbegrenzung

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

Dies hat zur Folge, dass (i) ein Anleger in solche Kom-

uct as the result of the exercise of the Issuer Call Option or the Holder Put Option by the investor therein, the investor therein will not be able to participate in any performance of the Underlying(s) after the date of such redemption and (ii) investors in such Complex Products may incur additional transaction costs as a consequence of reinvesting proceeds received upon redemption and the conditions for such a reinvestment may be less favourable than the relevant investor's initial investment in the Complex Products.

Risks associated with the Collateralization of Complex Products with COSI feature

Collateralization eliminates the issuer default risk only to the extent that the proceeds from the liquidation of collateral upon occurrence of a Liquidation Event (less the costs of liquidation and payout) are able to meet the investors' claims. The investor bears the following risks, among others: (i) the Collateral Provider is unable to supply the additionally required collateral if the value of the CS COSI Securities rises or the value of the collateral decreases; (ii) in a Liquidation Event, the collateral cannot be liquidated immediately by SIX Swiss Exchange because of factual hindrances or because the collateral must be handed over to the executory authorities for liquidation; (iii) the market risk associated with the collateral results in insufficient liquidation proceeds or, in extreme circumstances, the collateral might lose its value entirely until the liquidation can take place; (iv) the maturity of CS COSI Securities in a foreign currency according to the Framework Agreement may result in losses for the investor because the Current Value (determinant for the investor's claim against the issuer) is set in the foreign currency, while payment of the pro rata share of net liquidation proceeds (determinant for the extent to which the investor's claim against the issuer is satisfied) is made in Swiss francs; (v) the collateralization is challenged according to the laws governing debt enforcement and bankruptcy, so that the collateral cannot be liquidated according to the terms of the Framework Agreement for the benefit of the investors in CS COSI Securities.

The costs for the service provided by SIX Swiss Exchange with respect to the collateralization of CS COSI Securities may be taken into account in pricing CS COSI Securities and may therefore be borne by the investors, as 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.

plexen Produkte bei Rückzahlung infolge der Ausübung des Kündigungsrechts der Emittentin oder des Kündigungsrechts des Anlegers durch den jeweiligen Anleger nicht an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. einer Basiswerte nach dem Tag dieser Rückzahlung partizipieren kann und (ii) Anlegern in solche Komplexen Produkte unter Umständen zusätzliche Transaktions¬kosten für die Wiederanlage der bei Rückzahlung ausgekehrten Beträgeentstehen können, wobei die Konditionen einer solchen Wiederanlage unter Umständen ungünstiger sein können als die ursprüngliche Anlage des Anlegers in die Komplexen Produkte.

Risiken im Zusammenhang mit Komplexen Produkten mit COSI Merkmal

Die Besicherung eliminiert das Ausfallrisiko des Emittenten nur in dem Masse, als die Erlöse aus der Verwertung der Sicherheiten bei Eintritt eines Verwertungsfalles (abzüglich der Kosten für die Verwertung und Auszahlung) die Ansprüche der Anleger zu decken vermögen. Der Anleger trägt unter anderem folgende Risiken: (i) der Sicherungsgeber kann bei steigendem Wert der CS COSI Wertpapiere oder bei sinkendem Wert der Sicherheiten die zusätzlich erforderlichen Sicherheiten nicht liefern; (ii) die Sicherheiten können in einem Verwertungsfall nicht sogleich durch SIX Swiss Exchange verwertet werden, weil tatsächliche Hindernisse entgegenstehen oder die Sicherheiten der Zwangsvollstreckungsbehörde zur Verwertung übergeben werden müssen; (iii) das mit den Sicherheiten verbundene Marktrisiko führt zu einem ungenügenden Verwertungserlös oder die Sicherheiten können unter ausserordentlichen Umständen ihren Wert bis zum Zeitpunkt der tatsächlichen Verwertung gänzlich verlieren; (iv) die Fälligkeit nach dem Rahmenvertrag von CS COSI Wertpapieren in einer ausländischen Währung kann beim Anleger Verluste verursachen, weil der Aktuelle Wert (massgeblich für den Anspruch des Anlegers gegenüber dem Emittenten) in der ausländischen Währung festgelegt wird, wogegen die Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses (massgeblich für den Umfang, in welchem der Anspruch des Anlegers gegenüber dem Emittenten erlischt) in Schweizer Franken erfolgt; (v) die Besicherung wird nach den Regeln des Zwangsvollstreckungsrechts angefochten, sodass die Sicherheiten nicht gemäss den Bestimmungen des Rahmenvertrages zu Gunsten der Anleger in CS COSI Wertpapiere verwertet werden können.

Die Kosten für die Dienstleistung der SIX Swiss Exchange zur Besicherung von CS COSI Wertpapieren können in die Preisfindung für CS COSI Wertpapiere einfliessen und sind daher allenfalls vom Anleger zu tragen. Der 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.

Terms used in the two paragraphs above shall have the meaning assigned to them in the Section "—*Collateralization of Complex Products with COSI feature*", if any meaning is so assigned.

D. Risk factors that are applicable to all Underlyings to which Complex Products may be linked

Potential investors must review the Terms and Conditions applicable to the relevant Complex Product in order to ascertain how the performance of the Underlying(s) will affect the amount payable (or other benefit to be received), if any, under such Complex Product.

No rights of ownership in the Underlying(s)

Investors in Complex Products should be aware that the relevant Underlying(s) will not be held by the Issuer for the benefit of holders of Complex Products. The Issuer is not obligated to hold any Underlying(s). Until physical settlement, if applicable, investors in Complex Products will not obtain any rights of ownership to the Underlying(s), including, without limitation, any voting rights, rights to receive dividends or other distributions, or any other rights with respect to such Underlying(s).

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

Investors in Complex Products are exposed to the performance of the Underlying(s). See "—A. Risk factors that are applicable to all Complex Products—The market value of a Complex Product, and any amount payable (or other benefit to be received) thereunder, is dependent on the performance of the Underlying(s), which may be highly volatile" above.

However, the market value of a Complex Product is determined not only by changes in the value of the Underlying(s), but also depends upon a number of other factors. Accordingly, the market value of a Complex Product may decline even if the value of the Underlying(s) remains constant or slightly increases (or decreases, in the case of Complex Products with a bear feature).

Further, if the Underlying(s) perform unfavourably during the lifetime of the Complex Products, such

In den beiden vorstehenden Absätzen verwendete Begriffe haben die ihnen im Abschnitt "—*Besicherung von Komplexen Produkten mit COSI Merkmal*" zugewiesene Bedeutung, soweit eine Bedeutung zugewiesen wird.

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

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

Kein Eigentumsrecht an dem Basiswert bzw. den Basiswerten

Anleger in Komplexe Produkte sollten sich bewusst sein, dass die Emittentin keine Positionen in dem jeweiligen Basiswert bzw. den jeweiligen Basiswerten zugunsten der Inhaber der Komplexen Produkte hält. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, selbst Positionen in einem oder mehreren Basiswerten zu halten. Bis zum Zeitpunkt einer etwaigen physischen Abwicklung erwerben Anleger in Komplexe Produkte kein Eigentumsrecht an dem bzw. den Basiswert(en); insbesondere erwerben sie keine Stimmrechte, Ansprüche auf Dividenden oder sonstige Ausschüttungen oder sonstige Rechte in Bezug auf den Basiswert bzw. die Basiswerte.

Der Marktwert eines Komplexen Produkts und eine etwaige damit erzielbare Rendite ist an die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gekoppelt

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

Der Marktwert eines Komplexen Produkts bestimmt sich jedoch nicht nur anhand der Änderungen des Werts des Basiswerts bzw. der Basiswerte, sondern ist darüber hinaus noch von einer Reihe weiterer Faktoren abhängig. Folglich kann der Marktwert eines Komplexen Produkts auch dann sinken, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte konstant bleibt oder leicht steigt (oder sinkt, bei Komplexen Produkten mit Bear Struktur).

Daneben können Komplexe Produkte im Fall einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der

Complex Products might trade considerably below the Issue Price, regardless of whether the Underlying(s) is/are at, below or above, as applicable, any threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

The return on Complex Products may deviate from the return on an investment in the relevant Underlying itself

Investors in Complex Products linked to a Bond, a Commodity, a Fund, an FX Rate, an Index, an Interest Rate, a Reference Rate or a Share should be aware that the return on such Complex Products may deviate from the return on an investment in the relevant Bond, Commodity, Fund, FX Rate, Index, Interest Rate, Reference Rate and/or Share itself. See "— *E. Risks associated with Complex Products linked to a specific Underlying*".

The past performance of the Underlying(s) is not indicative of future performance

Any information about the past performance of the Underlying(s) at the time the relevant Complex Product is issued should not be regarded as indicative of the range of, or trends in, fluctuations in the value of such Underlying(s) that may occur in the future.

Postponement or alternative provisions for the valuation of the Level or Commodity Reference Price, as applicable, or the Final Level of the Underlying, as applicable, may have an adverse effect on the market value of the relevant Complex Products

If the Calculation Agent determines that any day on which the Level or Commodity Reference Price, as applicable, or the Final Level of the Underlying, as applicable, is to be determined is not a business day or is a Disrupted Day, the Calculation Agent has broad discretion to make such adjustment to the calculation or definition of the relevant Underlying(s) or any amount payable for other benefit to be received under the Complex Products as it may determine to be appropriate for the valuation of the relevant Underlying(s), which may have an adverse effect on the market value of the relevant Complex Products.

In relation to the Calculation Agent's broad discretion to make certain determinations to account for an Additional Adjustment Event see "— *A. Risk factors that are applicable to all Complex Products—Additional Adjust-*

Basiswerte während ihrer Laufzeit unter Umständen nur zu erheblich unter dem Emissionspreis liegenden Preisen gehandelt werden, und zwar unabhängig davon, ob der Basiswert bzw. die Basiswerte einem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert entsprechen oder diesen Schwellenwert unter- bzw. überschreiten.

Die Rendite auf Komplexe Produkte kann von der Rendite auf eine Anlage in den jeweiligen Basiswert selbst abweichen

Anleger in Komplexe Produkte, die an eine Anleihe, einen Rohstoff, einen Fonds, einen Devisenkurs, einen Index, einen Zinssatz, einen Referenzsatz oder eine Aktie gekoppelt sind, sollten sich bewusst sein, dass die Rendite auf solche Komplexen Produkte von der Rendite auf eine Anlage in die betreffende Anleihe, den betreffenden Rohstoff, Fonds, Devisenkurs, Index, Zinssatz, Referenzsatz bzw. die betreffende Aktie selbst abweichen kann. Siehe dazu auch den Abschnitt "— *E. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken*".

Aus der historischen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte lassen sich keine Rückschlüsse auf dessen/deren zukünftige Wertentwicklung ziehen

Aus den zum Zeitpunkt der Begebung eines Komplexen Produkts bereitgestellten Angaben über die historische Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, an den ein Komplexes Produkt gekoppelt ist, können keine Rückschlüsse auf die Bandbreite oder den Verlauf künftiger Wertschwankungen dieses Basiswerts bzw. dieser Basiswerte gezogen werden.

Eine Verschiebung der Bewertung des Kurses oder Rohstoffreferenzpreises, bzw. des Schlusskurses des Basiswerts, wie jeweils anwendbar, oder alternative Regeln für deren Bewertung können sich nachteilig auf den Marktwert der darauf bezogenen Komplexen Produkte auswirken

Stellt die Berechnungsstelle fest, dass ein Tag, an dem der Kurs oder Rohstoffreferenzpreis, bzw. der Schlusskurs des Basiswerts, wie jeweils anwendbar, zu ermitteln ist, kein Geschäftstag ist oder ein Störungstag ist, so hat die Berechnungsstelle einen weiten Ermessenspielraum dahingehend, die Berechnung oder Definition des jeweiligen Basiswerts bzw. der jeweiligen Basiswerte oder eines auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags oder einer sonstigen darauf zu erbringenden Leistung so anzupassen, wie es ihr für die Bewertung des jeweiligen Basiswerts bzw. der jeweiligen Basiswerte angemessen erscheint, was sich nachteilig auf den Marktwert der jeweiligen Komplexen Produkte auswirken kann.

Zum weiten Ermessensspielraum der Berechnungsstelle bei bestimmten Festlegungen zur Berücksichtigung eines Weiteren Anpassungereignisses siehe den Abschnitt "— *A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen*

ment Events".

There are significant risks in investing in Complex Products that reference one or more emerging market Underlyings

When a Complex Product is linked to one or more emerging market Underlyings, investors in such Complex Product should be aware that the political and economic situation in countries with emerging economies or stock markets may be undergoing significant evolution and rapid development, and such countries may lack the social, political and economic stability characteristics of more developed countries, including a significant risk of currency value fluctuation. Such instability may result from, among other things, authoritarian governments, or military involvement in political and economic decision-making, including changes or attempted changes in governments through extra-constitutional means, popular unrest associated with demands for improved political, economic or social conditions, internal insurgencies, hostile relations with neighbouring countries, and ethnic, religious and racial disaffections or conflict. Certain of such countries may have in the past failed to recognise private property rights and have at times nationalised or expropriated the assets of private companies. As a result, the risks from investing in those countries, including the risks of nationalisation or expropriation of assets, may be heightened. In addition, unanticipated political or social developments may affect the values of an Underlying in those countries. The small size and inexperience of the securities markets in certain countries and the limited volume of trading in securities may make the relevant Underlying illiquid and more volatile than investments in more established markets. There may be little financial or accounting information available with respect to local issuers of an Underlying, and it may be difficult as a result to assess the value or prospects of such Underlying.

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

Risks associated with Complex Products linked to Share(s)

An investment in Complex Products linked to Share(s) entails significant risks in addition to those described under "— *A. Risk factors that are applicable to all Com-*

Produkte gelten — Weitere Anpassungsereignisse".

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

Ist ein Komplexes Produkt an einen oder mehrere Basiswerte aus einem Schwellenland gekoppelt, sollten sich die Anleger in dieses Komplexe Produkt bewusst sein, dass die politische und wirtschaftliche Lage in Ländern, deren Volkswirtschaften oder Aktienmärkte sich noch in einem Entwicklungsstadium befinden, erheblichen Veränderungen und rasanten Entwicklungen unterworfen sein können, und dass in diesen Ländern unter Umständen nicht die soziale, politische und wirtschaftliche Stabilität wie in weiter entwickelten Ländern besteht. Dies kann auch ein erhebliches Risiko von Wechselkursschwankungen beinhalten. Eine derartige Instabilität kann unter anderem durch folgende Faktoren begründet sein: autoritäre Regierungen, militärische Einflussnahme auf politische und wirtschaftliche Entscheidungsprozesse unter anderem auch durch Regierungswechsel oder versuchte Regierungswechsel durch nicht verfassungsmässige Mittel, öffentliche Unruhen im Zusammenhang mit Forderungen nach einer Verbesserung der politischen, wirtschaftlichen oder sozialen Bedingungen, Aufstände in dem betreffenden Land selbst, Auseinandersetzungen mit Nachbarstaaten sowie Spannungen und Konflikte zwischen Angehörigen unterschiedlicher Ethnien, Religionen oder Rassen. In der Vergangenheit können in manchen dieser Länder private Eigentumsrechte nicht anerkannt worden sein, und es kann zu Verstaatlichungen oder Enteignungen privater Unternehmen gekommen sein. Folglich kann eine Anlage in diesen Ländern mit höheren Risiken verbunden sein, darunter auch Risiken einer Verstaatlichung oder Enteignung. Darüber hinaus können sich unerwartete politische oder soziale Entwicklungen auf den Wert eines aus einem solchen Land stammenden Basiswerts auswirken. Die geringe Grösse der Wertpapiermärkte in bestimmten Ländern und die fehlende Erfahrung der dortigen Marktteilnehmer sowie das geringe Wertpapierhandelsvolumen können zu einer Illiquidität und höheren Volatilität des jeweiligen Basiswerts im Vergleich zu Anlagen in weiter entwickelten Märkten führen. Unter Umständen sind über die Finanz- und Bilanzlage der dortigen Emittenten von Basiswerten nur wenige Informationen verfügbar, und infolgedessen kann die Beurteilung des Werts und der Aussichten für diesen Basiswert schwierig sein.

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

Mit an eine Aktie oder mehrere Aktien gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken

Eine Anlage in Komplexe Produkte, die an eine Aktie oder mehrere Aktien gekoppelt sind, ist über die im vorstehenden Abschnitt "— A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten" genannten Risiken hinaus

plex Products" above.

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

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

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

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

Exposure to the risk that the return on the Complex Products does not reflect the return on a direct investment in the Share(s)

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

noch mit erheblichen weiteren Risiken verbunden.

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

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

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

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

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

Die Rendite, die ein Anleger mit an eine oder mehrere Aktie(n) gekoppelten Komplexen Produkten erzielt, entspricht unter Umständen nicht der Rendite, die der Anleger erzielen würde, wenn er tatsächlich die jeweilige(n) Aktie(n) erworben hätte. So erhalten Anleger in an eine oder mehrere Aktien gekoppelte Komplexe Produkte (ausser Tracker-Zertifikate mit Dividendenauszahlung) beispielsweise keine Dividenden, die während der Laufzeit der Komplexen Produkte gegebenenfalls auf diese Aktie(n) ausgeschüttet wurden. Auch haben Anleger in an eine oder mehrere Aktie(n) gekoppelte Komplexe

lower payment (if any) upon redemption of such Complex Products than such investor would have received if he or she had invested in the Share(s) directly.

No assurance that investors will be registered as shareholders in the share register of the Share Issuer(s) upon physical delivery of the Shares

At the time any Share is delivered to a holder of a Complex Product pursuant to the terms thereof, the then valid registration rules of the Share Issuer will apply and there is a risk that such holder may not be registered as shareholder in the share register of the Share Issuer. The Issuer does not offer any assurance or guarantee that holders of Complex Products will be accepted as shareholder in the share register of the Share Issuer(s) upon physical delivery of Share(s) under the Complex Products.

There are additional risks in relation to physical settlement. See "*—C. Risks associated with Complex Products that include certain features—Risks associated with Complex Products with physical settlement*".

Risks associated with Complex Products linked to depositary receipt(s)

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

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

Produkte während deren Laufzeit kein Stimmrecht in Bezug auf die Aktie(n). Dementsprechend erhält ein Anleger in solche Komplexen Produkte unter Umständen (wenn überhaupt) bei Rückzahlung der Komplexen Produkte eine niedrigere Zahlung, als dies bei einer Direktanlage in die Aktie(n) der Fall gewesen wäre.

Es gibt keine Gewähr, dass Anleger nach physischer Lieferung der Aktien als Aktionäre in das Aktionärsregister des bzw. der Aktienemittenten eingetragen werden

Im Zeitpunkt der Lieferung einer Aktie an den Inhaber eines Komplexen Produkts gemäss dessen Bedingungen finden die jeweils geltenden Registrierungsvorschriften des Aktienemittenten Anwendung, und es besteht das Risiko, dass der betreffende Inhaber unter Umständen nicht als Aktionär in das Aktionärsregister des Aktienemittenten eingetragen wird. Die Emittentin gibt keine Gewähr oder Garantie dahingehend ab, dass die Inhaber der Komplexen Produkte nach erfolgter physischer Lieferung der Aktie(n) im Rahmen der Komplexen Produkte als Aktionäre in das Aktionärsregister des bzw. der Aktienemittenten aufgenommen werden.

Darüber hinaus bestehen weitere Risiken im Zusammenhang mit der physischen Abwicklung. Siehe dazu auch den vorstehenden Abschnitt "*—C. Mit Komplexen Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken—Mit Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung verbundene Risiken*".

Mit an einen oder mehrere Hinterlegungsscheine gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken

Eine Anlage in Komplexe Produkte, die an einen oder mehrere Hinterlegungsscheine gekoppelt sind, ist über die im vorstehenden Abschnitt "*— A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten*" genannten Risiken hinaus noch mit erheblichen weiteren Risiken verbunden. Da ein Hinterlegungsschein ein Wertpapier ist, das die Aktie(n) des betreffenden Aktienemittenten verbrieft, gelten ausserdem die im unmittelbar vorstehenden Abschnitt beschriebenen Risiken für an eine oder mehrere Aktien gekoppelte Komplexe Produkte gleichermassen auch für an einen oder mehrere Hinterlegungsschein(e) gekoppelte Komplexe Produkte.

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

of holders of the share(s) underlying such depositary receipt. In particular, the relevant Share Issuer of the share(s) underlying the depositary receipts may make distributions in respect of such share(s) that are not passed on to the holders of its depositary receipts. Any such differences between the rights of holders of the depositary receipts and holders of the share(s) underlying such depositary receipts may be significant and may materially and adversely affect the market value of the relevant Complex Products.

Exposure to the risk of non-recognition of beneficial ownership of the shares underlying the depositary receipt(s)

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

Risks associated with Complex Products linked to an Index or Indices

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

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

Indices are comprised of a synthetic portfolio of shares or other components and, as such, the performance of an Index is dependent upon the macroeconomic factors

Hinterlegungsscheine geregelt, und diese können sich von den Rechten der Inhaber der diesem Hinterlegungsschein zugrunde liegenden Aktie(n) unterscheiden. Insbesondere kann der jeweilige Aktienemittent der den Hinterlegungsscheinen zugrunde liegenden Aktie(n) Ausschüttungen darauf vornehmen, die nicht an die Inhaber der Hinterlegungsscheine weitergeleitet werden. Diese Unterschiede zwischen den Rechten der Inhaber der Hinterlegungsscheine und den Rechten der Inhaber der diesen zugrunde liegenden Aktie(n) können erheblich sein und den Marktwert der jeweiligen Komplexen Produkte wesentlich nachteilig beeinflussen.

Es besteht ein Risiko, dass das wirtschaftliche Eigentum an den dem bzw. den Hinterlegungsschein(en) zugrunde liegenden Aktien nicht anerkannt wird

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

Mit an einen Index oder mehrere Indizes gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken

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

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

Indizes bestehen aus einem synthetischen Portfolio von Aktien oder anderen Bestandteilen, so dass die Wertentwicklung eines Index von denselben makroökonomi-

affecting the performance of the shares or other components that comprise such Index, which may include interest and price levels on the capital markets, currency developments, political factors and (in the case of shares) company-specific factors, such as earnings position, market position, risk situation, shareholder structure and distribution policy.

Exposure to the risk that the return on the Complex Products does not reflect the return on a direct investment in the components included in the Index linked thereto

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

A change in the composition or discontinuance of the Index could adversely affect the market value of, and return (if any) on, Complex Products linked thereto

In principle, the Issuer and the Calculation Agent have no influence on the composition or performance of an Index linked to a Complex Product. The relevant Licensor/Index Sponsor can add, delete or substitute the components of such Index or make methodological changes that could change the weight or method of calculation of the value of one or more components of such 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.

schen Faktoren abhängig ist, die sich auch auf die Wertentwicklung der Aktien oder sonstigen Indexbestandteile auswirken; hierunter können unter anderem das Zins- und Kursniveau auf den Kapitalmärkten, Wechselkursentwicklungen, politische Faktoren und (im Fall von Aktien) unternehmensspezifische Faktoren wie deren Ertragslage, Marktposition, Risikosituation, Aktionärsstruktur und Ausschüttungspolitik fallen.

Es besteht ein Risiko, dass die Rendite auf an einen Index gekoppelte Komplexe Produkte nicht der Rendite einer Direktanlage in die Bestandteile des Index entspricht

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

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

Grundsätzlich haben die Emittentin und die Berechnungsstelle keinen Einfluss auf die Zusammensetzung oder Wertentwicklung eines Index, an den ein Komplexes Produkt gekoppelt ist. Der jeweilige Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor kann dem jeweiligen Index Bestandteile hinzufügen oder entnehmen oder Indexbestandteile ersetzen oder Änderungen der Indexmethodik vornehmen, durch 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 jewei-

There are additional risks in relation to any Index that is a Commodity Index. See "—Additional risks in relation to Complex Products linked to Commodity Indices, including potential effects of 'rolling'" below.

Risks associated with Complex Products linked to a Commodity or Commodities

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

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

Commodity prices may be more volatile than other asset classes. Trading in Commodities is speculative and may be extremely volatile. Commodity prices are affected by a variety of factors that are unpredictable including, for example, warehousing, transportation and insurance costs, changes in supply and demand relationships, weather patterns and extreme weather conditions, governmental programmes and policies, national and international political, military, terrorist and economic events, fiscal, monetary and exchange control programmes, changes in interest and exchange rates and changes and suspensions or disruptions of market trading activities in commodities and related contracts. Commodity prices may be more volatile than other asset classes, making investments in commodities riskier than other investments.

A Commodity is either (i) a "physical" commodity, which needs to be stored and transported, and which is generally traded at a "spot" price, or (ii) a commodity contract, which is an agreement either (a) buy or sell a set amount of an underlying physical commodity at a predetermined price and during a specified delivery period (which may be referred to as a delivery month), or (b) make and receive a cash payment based on changes in the price of the underlying physical commodity.

lige Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor kann Handlungen in Bezug auf einen Index vornehmen, ohne dabei die Interessen der Anleger in darauf bezogene Komplexe Produkte zu berücksichtigen, und jede solche Handlung könnte den Marktwert dieser Komplexen Produkte nachteilig beeinflussen.

Es bestehen zusätzliche Risiken im Zusammenhang mit Indizes, bei denen es sich um Rohstoffindizes handelt. Siehe dazu den nachstehenden Abschnitt "—*Weitere Risiken in Bezug auf Komplexe Produkte, die an Rohstoffindizes gekoppelt sind, einschliesslich der möglichen "Rolleffekte"*.

Mit an einen Rohstoff oder mehrere Rohstoffe gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken

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

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

Rohstoffpreise können einer stärkeren Volatilität unterliegen als andere Arten von Vermögenswerten. Der Handel mit Rohstoffen erfolgt zu Spekulationszwecken und kann ausserordentlich volatil sein. Rohstoffpreise unterliegen einer Vielzahl unvorhersehbarer Einflussfaktoren, unter anderem Lager-, Transport- und Versicherungskosten, Änderungen im Verhältnis von Angebot und Nachfrage, in Wettermustern und extremen Wetterbedingungen, staatlichen Programmen und politischen Entscheidungen, nationalen und internationalen politischen, militärischen, terroristischen und wirtschaftlichen Ereignissen, Steuer-, Geldpolitik- und Devisenkontrollprogrammen, Änderungen des Zinsniveaus und der Devisenkurse sowie Änderungen und Aussetzungen oder Unterbrechungen des Handels an den Märkten für Rohstoffe und darauf bezogener Kontrakte. Rohstoffe können einer stärkeren Preisvolatilität unterliegen als andere Arten von Vermögenswerten, so dass Anlagen in Rohstoffe riskanter als andere Anlagen sind.

Der Begriff "Rohstoff" umfasst entweder (i) einen "physischen" Rohstoff, der gelagert und transportiert werden muss und in der Regel zu "Spotpreisen" gehandelt wird, oder (ii) einen Rohstoffkontrakt, also einen Vertrag, der (a) den Kauf oder Verkauf einer bestimmten Menge eines zugrunde liegenden physischen Rohstoffs zu einem in Voraus festgesetzten Preis und innerhalb einer festgelegten Lieferzeit (die auch als Liefermonat bezeichnet werden kann) oder (b) die Leistung oder den Empfang einer Barzahlung in Abhängigkeit von Preisänderungen bei dem zugrunde liegenden physischen Rohstoff zum Gegenstand hat.

A Commodity may reference commodities contracts that are traded on unregulated or "under regulated" exchanges

Commodity contracts may be traded on regulated specialised futures exchanges (such as futures contracts). Commodity contracts may also be traded directly between market participants "over-the-counter" on trading facilities that are subject to lesser degrees of regulation or, in some cases, no substantive regulation. Accordingly, trading in such "over-the-counter" contracts may not be subject to the same provisions of, and the protections afforded to, contracts traded on regulated specialised futures exchanges, and there may therefore be additional risks related to the liquidity and price histories of the relevant contracts.

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

Complex Products linked to a Commodity may be linked to a Futures Contract on such Commodity rather than to the Commodity itself. The price of a Futures Contract on a Commodity will generally be at a premium or at a discount to the spot price of the relevant Commodity. This discrepancy is due to such factors as (i) the need to adjust the spot price due to related expenses (*e.g.*, warehousing, transport and insurance costs) and (ii) different methods being used to evaluate general factors affecting the spot and the futures markets. In addition, and depending on the relevant Commodity, there can be significant differences in the liquidity of the spot and the futures markets. Accordingly, Complex Products linked to a Futures Contract of a particular Commodity may provide a different return than if they were linked to the relevant Commodity itself.

Risks in relation to the physical delivery of a Commodity that is a precious metal

If an investor in a Complex Product linked to a Commodity that is a precious metal with a physical delivery feature does not maintain a precious metal account with a bank, physical delivery of such Commodity on the Final Redemption Date will not be possible and no substitute cash settlement (or any other payment) will be made by the Issuer. Therefore, any such investor must sell such Complex Product in order to realise his or her investment therein. See also "—*C. Risks associated with Complex Products that include certain features—Risks associated with Complex Products with physical settle-*

"Rohstoffe" im Zusammenhang mit Komplexen Produkten können Rohstoffkontrakte sein, die an nicht regulierten oder nicht ausreichend regulierten Börsen gehandelt werden

Rohstoffkontrakte können (wie Terminkontrakte) an regulierten, spezialisierten Terminbörsen gehandelt werden. Rohstoffkontrakte können auch direkt ausserbörslich zwischen Marktteilnehmern auf Handelsplattformen gehandelt werden, die weniger stark reguliert sind oder in manchen Fällen auch keiner erheblichen Regulierung unterliegen. Der Handel mit solchen ausserbörslichen oder "OTC"-Kontrakten unterliegt daher unter Umständen nicht den gleichen Bestimmungen und Schutzmechanismen wie der Handel entsprechender Kontrakte an einer regulierten, spezialisierten Terminbörse, was zur Folge haben kann, dass zusätzliche Risiken bezüglich der Liquidität der jeweiligen Kontrakte und der diesbezüglichen historischen Preisinformationen bestehen können.

Die Rendite mit Komplexen Produkten, die an einen Terminkontrakt auf einen bestimmten 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.

Risiken in Bezug auf die physische Lieferung eines Rohstoffs in Form eines Edelmetalls

Unterhält ein Anleger, der in ein Komplexes Produkt mit physischer Lieferung investiert, das sich auf einen Rohstoff in Form eines Edelmetalls bezieht, kein Edelmetallkonto bei einer Bank, so ist die physische Lieferung dieses Rohstoffs am Finalen Rückzahlungstag nicht möglich, und es erfolgt keine ersatzweise Barabwicklung (oder sonstige Zahlung) durch die Emittentin. In einem solchen Fall muss der betreffende Anleger das Komplexe Produkt also verkaufen, um einen Ertrag aus seiner Anlage in das Komplexes Produkte erzielen zu können. Siehe dazu auch den Abschnitt "—*C. Mit Komplexen Produkten mit bestimmten Merkmalen ver-*

ment".

Additional risks in relation to Complex Products linked to Commodity Indices, including potential effects of "rolling"

Commodity Indices are Indices that track the performance of a basket of commodity contracts on certain Commodities. The weighting of the respective Commodities included in a Commodity Index will depend on the particular Index, and is generally described in the relevant index rules of the Index. Commodity contracts have a predetermined expiration date – *i.e.* a date on which trading of the commodity contract ceases. Holding a commodity contract until expiration will result in delivery of the underlying physical Commodity or a cash settlement. Alternatively, "rolling" the commodity contracts means that the commodity contracts that are nearing expiration (the "near-dated commodity contracts") are sold before they expire and commodity contracts that have an expiration date further in the future (the "longer-dated commodity contracts") are purchased. Commodity Indices "roll" the component commodity contracts in order to maintain an ongoing exposure to the relevant Commodities. Specifically, as a commodity contract is required to be rolled pursuant to the relevant index rules, the relevant Commodity Index is calculated as if exposure to the commodity contract was liquidated and exposure was taken to another (generally longer-dated) commodity contract for an equivalent exposure. "Rolling" can affect the level of a Commodity Index in a number of ways, including:

- The sensitivity of the overall level of a Commodity Index to a particular commodity contract may be increased or decreased through "rolling". Where the price of a near-dated commodity contract is greater than the price of the longer-dated commodity contract (the relevant Commodity is said to be in "backwardation"), then "rolling" from the former to the latter will result in exposure to a greater number of commodity contracts. Therefore, any loss or gain on the new positions for a given movement in the prices of the commodity contracts will be greater than if the Commodity Index had synthetically held the same number of commodity contracts as before the "roll". Conversely, where the price of the near-dated commodity contract is lower than the price of the longer-dated commodity contract (the relevant Commodity is said to be in "contango"), then "rolling" will result in exposure to a smaller number of the commodity contracts. Therefore, any gain or loss on the new positions for a given movement in the prices of the commodity contracts will be less than if the Commodity Index had synthetically held the same number of commodity contracts as before the "roll".

bundene Risiken—Mit Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung verbundene Risiken ".

Weitere Risiken in Bezug auf Komplexe Produkte, die an Rohstoffindizes gekoppelt sind, einschliesslich der möglichen "Rolleffekte"

Rohstoffindizes sind Indizes, die die Wertentwicklung eines Korbs von Rohstoffkontrakten auf bestimmte Rohstoffe abbilden. Die Gewichtung der jeweiligen Rohstoffe in einem Rohstoffindex hängt von dem jeweiligen Index ab und ist üblicherweise in den massgeblichen Indexvorschriften beschrieben. Rohstoffkontrakte haben einen im Voraus festgelegten Verfalltag, also einen Tag, an dem der Handel im Rohstoffkontrakt endet. Wird ein Rohstoffkontrakt bis zu seinem Verfall gehalten, so löst dies die Lieferung des zugrunde liegenden physischen Rohstoffs oder die Zahlung eines Barabwicklungsbetrags aus. Alternativ bedeutet ein "Rollen" von Rohstoffkontrakten, dass diejenigen Rohstoffkontrakte, deren Verfalltag näher rückt (die "Rohstoffkontrakte mit kurzer Restlaufzeit") vor ihrem Verfall verkauft werden und neue Rohstoffkontrakte mit einem weiter in der Zukunft liegenden Verfalltag (die "Rohstoffkontrakte mit längerer Restlaufzeit") gekauft werden. Rohstoffindizes "rollen" die Kontrakte auf die Bestandteile des Rohstoffindex, um ein fortlaufendes Engagement in den betreffenden Rohstoffen zu gewährleisten. Rohstoffindizes, bei denen nach den massgeblichen Indexvorschriften ein "Rollen" zu erfolgen hat, werden insbesondere so berechnet, als würde das Engagement im Rohstoffkontrakt glattgestellt und ein neues Engagement in gleichem Umfang in einem anderen Rohstoffkontrakt (in der Regel mit längerer Restlaufzeit) eingegangen. Durch dieses "Rollen" kann der Kurs eines Rohstoffindex auf unterschiedliche Weise beeinflusst werden, unter anderem wie folgt:

- Durch das "Rollen" kann die Abhängigkeit des Gesamtstands eines Rohstoffindex von Änderungen in Bezug auf einen bestimmten Rohstoffkontrakt verstärkt oder verringert werden: Liegt der Preis eines Rohstoffkontrakts mit kurzer Restlaufzeit über dem Preis eines Rohstoffkontrakts mit längerer Restlaufzeit (dieser Fall wird "Backwardation" genannt"), so führt das "Rollen" von dem ersteren in den letzteren dazu, dass ein Engagement in einer höheren Anzahl von Rohstoffkontrakten eingegangen wird. Die Verluste oder Gewinne, die aufgrund steigender oder fallender Kontraktpreise aus den neuen Positionen resultieren, sind daher grösser, als wenn der Rohstoffindex synthetisch noch aus der gleichen Anzahl von Rohstoffkontrakten bestanden hätte wie vor dem "Rollen". Umgekehrt führt das "Rollen" des Rohstoffkontrakts mit kurzer Restlaufzeit in den Rohstoffkontrakt mit längerer Restlaufzeit in dem Fall, dass der Preis eines Rohstoffkontrakts mit kurzer Restlaufzeit unter dem Preis eines Rohstoffkontrakts mit längerer Restlaufzeit liegt (in diesem Fall spricht man von "Contango"), dazu, dass ein Engagement in einer geringeren Anzahl von Rohstoffkontrakten eingegangen wird. Die Gewinne oder Verluste, die aufgrund steigender oder fallender Kontraktpreise aus

– 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.

Market analyses of third party providers in connection with the commodities business of Credit Suisse

The Issuer has entered, or may enter, into a services agreement with one or several third party providers (the "**Providers**"), pursuant to which the Providers and their affiliates may provide market analyses and other services and support to Credit Suisse in connection with its commodities business. When purchasing Complex Products linked to a Commodity, investors should be aware that (i) they have no contractual relationship with the Providers or their affiliates in connection with the purchase of such Complex Products, (ii) they may not be able to rely on any activities, transactions, market analyses, representations, statements or warranties purportedly made by the Providers or any of their affiliates, and may not be able to make any claim against Credit Suisse, any of its affiliates, or the Providers or any of their affiliates, related to such activities, transactions, market analyses, or purported representations, statements or warranties, and (iii) they have not received from the Providers or any of their affiliates, any assurance or guarantee as to the expected results of such Complex Products. When purchasing Complex Products investors should therefore evaluate and understand the risks involved in such Complex Products, consult with their own legal, regulatory, tax, business, investment, financial, and accounting advisors to the extent deemed necessary, and make their own independent investment, hedging, and trading decision based upon their own judgment and upon any advice from such advisors as they have deemed necessary, and not upon any view expressed by the Providers or any of their affiliates. Investors should also determine based upon their own judgment and upon any advice received from their own professional advisors as they deem necessary to consult, that entering into an investment in such Complex Products is suitable and appropriate for

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.

Marktanalysen externer Dienstleister im Zusammenhang mit dem Rohstoffgeschäft der Credit Suisse

Die Emittentin hat mit einem oder mehreren externen Dienstleistern (die "**Dienstleister**") einen Dienstleistungsvertrag abgeschlossen bzw. kann einen solchen Dienstleistungsvertrag abschliessen, unter dem die Dienstleister und ihre verbundenen Unternehmen für die Credit Suisse im Zusammenhang mit deren Rohstoffgeschäft Marktanalysen erstellen und andere Dienst- und Unterstützungsleistungen erbringen können. Beim Kauf von Komplexen Produkten, die auf einen Rohstoff bezogen sind, sollten sich Anleger bewusst sein, dass: (i) zwischen ihnen und den Dienstleistern oder deren verbundenen Unternehmen kein Vertragsverhältnis im Zusammenhang mit dem Kauf dieser Komplexen Produkten besteht, (ii) sie sich möglicherweise nicht auf Tätigkeiten, Transaktionen, Marktanalysen, Zusicherungen, Erklärungen oder Gewährleistungen verlassen können, die als von den Dienstleistern oder einem ihrer verbundenen Unternehmen abgegeben gelten, und sie möglicherweise keine Ansprüche gegen die Credit Suisse oder eines ihrer verbundenen Unternehmen oder gegen die Dienstleister oder eines ihrer verbundenen Unternehmen in Bezug auf solche Tätigkeiten, Transaktionen, Marktanalysen oder als abgegeben geltenden Zusicherungen, Erklärungen oder Gewährleistungen geltend machen können und (iii) weder die Dienstleister noch eines ihrer verbundenen Unternehmen den Anlegern gegenüber eine Gewähr oder Garantie hinsichtlich des Anlageerfolgs dieser Komplexen Produkte abgegeben haben bzw. hat. Beim Kauf von Komplexen Produkten sollten Anleger daher die mit diesen Komplexen Produkten verbundenen Risiken einer Beurteilung unterziehen und sich über diese Risiken im Klaren sein, ihre persönlichen Berater hinsichtlich rechtlicher, aufsichtsrechtlicher, steuerlicher, geschäftlicher, anlagebezogener, finanzieller und rechnungslegungsbezogener

them in light of their financial capabilities, objectives and business.

Fragen konsultieren, soweit ihnen dies erforderlich scheint, und ihre Entscheidungen bezüglich Kapitalanlagen, Hedging- und Handelsgeschäften auf der Grundlage ihres eigenen Urteils und der Beratung der in dem von ihnen für erforderlich gehaltenen Rahmen hinzugezogenen Berater, nicht jedoch aufgrund von Meinungsäusserungen von Dienstleistern oder einem ihrer verbundenen Unternehmen, eigenständig treffen. Anleger sollten auf der Grundlage ihres eigenen Urteils und der Beratung ihrer persönlichen kompetenten Berater, deren Hinzuziehung sie als erforderlich erachtet haben, ebenfalls entscheiden, dass eine Anlage in diese Komplexen Produkte unter Berücksichtigung ihrer finanziellen Möglichkeiten, Ziele und Angelegenheiten für sie geeignet und angemessen ist.

Risks associated with Complex Products linked to Foreign Exchange Rate(s)

An investment in Complex Products linked to FX Rate(s) entails significant risks in addition to those described under "*—A. Risk factors that are applicable to all Complex Products*" above.

Mit an einen Devisenkurs oder mehrere Devisenkurse gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken

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

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

The performance of FX Rate(s) is dependent upon the supply and demand for currencies in the international foreign exchange markets, which are subject to economic factors, including inflation rates in the countries concerned, interest rate differences between the respective countries, economic forecasts, international political factors, currency convertibility and safety of making financial investments in the currency concerned, speculation and measures taken by governments and central banks. Such measures include, without limitation, imposition of 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.

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

Die Wertentwicklung von einem bzw. mehreren Devisenkurs(en) hängt von Angebot und Nachfrage auf den internationalen Devisenmärkten ab, die wiederum wirtschaftlichen Einflussfaktoren unterliegen, darunter den Inflationsraten in den und den Unterschieden in den Zinsniveaus zwischen den betreffenden Ländern, Konjunkturprognosen, internationale politische Faktoren, die Konvertibilität einer Währung, die Sicherheit von Finanzanlagen in der betreffenden Währung, die Spekulationstätigkeit sowie die Massnahmen von Regierungen und 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.

Credit Suisse is a major foreign exchange dealer and is subject to conflicts of interest

Potential investors should note that certain Credit Suisse affiliates are regular participants in the foreign exchange markets and in the ordinary course of their bu-

Die Credit Suisse spielt eine wichtige Rolle im Devisenhandel und unterliegt dadurch Interessenkonflikten

Potenzielle Anleger sollten sich bewusst sein, dass bestimmte verbundene Unternehmen der Credit Suisse regelmässig auf Devisenmärkten tätig sind und im

siness 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. No Credit Suisse affiliate has any duty to enter into such transactions in a manner which is favourable to investors in Complex Products. See "*—A. Risk factors that are applicable to all Complex Products—Potential conflicts of interest*" above.

Risks associated with Complex Products linked to Fund(s)

An investment in Complex Products linked to Fund(s) entails significant risks in addition to those described under "*—A. Risk factors that are applicable to all Complex Products*" above.

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

A Fund is either (i) an exchange traded fund ("**ETF**"), which is an open ended or other fund traded like a share on an exchange, or (ii) other fund, in each case that tracks the performance of a portfolio of assets. As a result, the performance of a Fund is dependent upon the macroeconomic factors affecting the performance of such assets which may include, among other things, interest and price levels on the capital markets, commodity prices, currency developments, political factors and, in the case of shares, company specific factors, such as earnings position, market position, risk situation, shareholder structure and distribution policy.

These factors affecting the performance of the Fund(s) may adversely affect the market value of, and the return (if any) on, the Complex Products linked thereto.

Exposure to the risk that the return on the Complex Product does not reflect the return on a direct investment in the assets included in the portfolio of the Fund(s) linked thereto

An investor's return on Complex Products linked to

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. Kein verbundenes Unternehmen der Credit Suisse ist verpflichtet, solche Transaktionen in einer Weise abzuschliessen, die den Interessen der Anleger in Komplexe Produkte förderlich ist. Siehe hierzu den vorstehenden Abschnitt "*—A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten—Potenzielle Interessenkonflikte*".

Risiken im Zusammenhang mit Komplexen Produkten, die an einen oder mehrere Fonds gekoppelt sind

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

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

Bei einem als Basiswert dienenden Fonds kann es sich entweder (i) um einen Exchange Traded Fund ("**ETF**"), also einen offenen oder sonstigen Fonds, dessen Anteile wie Aktien an einer Börse gehandelt werden können, oder (ii) einen sonstigen Fonds handeln, der jeweils die Wertentwicklung eines Portfolios von Vermögenswerten abbildet. Die Wertentwicklung eines Fonds ist somit von denselben makroökonomischen Faktoren abhängig, die sich auch auf die Wertentwicklung dieser Vermögenswerte auswirken; hierunter können unter anderem das Zins- und Kursniveau auf den Kapitalmärkten, Rohstoffpreise, Wechselkursentwicklungen, politische Faktoren und, im Fall von Aktien, unternehmensspezifische Faktoren wie deren Ertragslage, Marktposition, Risikosituation, Aktionärsstruktur und Ausschüttungspolitik fallen.

Diese Faktoren, die sich auf die Wertentwicklung des bzw. der Fonds auswirken, können sich auch nachteilig auf den Marktwert der daran gekoppelten Komplexen Produkte und die etwaige Rendite auswirken.

Es besteht das Risiko, dass die Rendite auf die Komplexen Produkte nicht der Rendite auf eine Direktanlage in die Vermögenswerte entspricht, die im Portfolio des bzw. in den Fonds enthalten sind und an die die Komplexen Produkte gekoppelt sind

Die Rendite, die ein Anleger mit an einen oder mehrere

Fund(s) may not reflect the return such investor would realise if he or she actually owned the relevant assets included in the portfolio(s) of the Fund(s). For example, if the portfolio of the Fund(s) includes shares or a share index, investors in the Complex Products linked to such Fund will not receive any dividends paid on such shares or the shares included in such share index and will not benefit from those dividends unless such Fund takes such dividends into account for purposes of calculating the value of such Fund. Similarly, investors in Complex Products linked to Fund(s) will not have any voting rights in the shares or other assets that are included in the portfolio(s) of the Fund(s). Accordingly, an investor in Complex Products linked to Fund(s) may receive a lower payment (if any) upon redemption of such Complex Products than such investor would have received, if he or she had directly invested in the assets included in the portfolio of such Fund(s).

A change in the composition or discontinuance of the Fund(s) could adversely affect the market value of, and return (if any) on, Complex Products linked thereto

In principle, the Issuer and the Calculation Agent have no influence on the composition or performance of any Fund or any index that such Fund is intended to replicate. The Management Company or the licensor/index sponsor, as applicable, of the underlying index can add, delete or substitute the assets included in such index, respectively, or make methodological changes that could affect the value of such Fund and of such underlying index. The substitution of assets included in the portfolio of a Fund or in an underlying index may affect the value of such Fund, as a newly added asset may perform significantly worse or better than the asset it replaces, which in turn may affect the market value of, or payments (or other benefits to be received) under, the Complex Products. The Management Company or licensor/index sponsor of any underlying index may also alter, discontinue or suspend calculation or dissemination of such Fund or such underlying index, respectively. The Management Company and licensor/index sponsor of such underlying index are not involved in the offer and sale of the Complex Products and have no obligation to invest therein. The Management Company and licensor/index sponsor of such underlying index may take any actions in respect of such Fund or such underlying index, respectively, without regard to the interests of the investors in Complex Products, and any of these actions could adversely affect the market value of (or amount payable under) such Complex Products. In particular, no assurance can be given that the performance of an ETF will be identical to the performance of the assets which it intends to replicate due to many factors.

Fonds gekoppelten Komplexen Produkten erzielt, entspricht unter Umständen nicht der Rendite, die der Anleger erzielen würde, wenn er tatsächlich die jeweiligen Vermögenswerte erworben hätte, die im Fondsportfolio bzw. in den Fondsportfolios enthalten sind. Handelt es sich beispielsweise bei den im Portfolio des bzw. der Fonds enthaltenen Vermögenswerten um Aktien oder einen Aktienindex, so erhalten Anleger in die Komplexen Produkte, die an den betreffenden Fonds gekoppelt sind, keine Dividenden auf diese Aktien bzw. die in diesem Aktienindex enthaltenen Aktien und profitieren nicht von solchen Dividenden, es sei denn, der betreffende Fonds berücksichtigt sie bei der Berechnung des Inventarwerts des betreffenden Fonds. Auch stehen den Anlegern in an einen oder mehrere Fonds gekoppelte Komplexe Produkte keine Stimmrechte in Bezug auf die Aktien oder sonstigen Vermögenswerte zu, die im Fondsportfolio bzw. in den Fondsportfolios enthalten sind. Dementsprechend erhält ein Anleger in an einen oder mehrere Fonds gekoppelte Komplexe Produkte unter Umständen (wenn überhaupt) nach Rückzahlung der Komplexen Produkte eine niedrigere Zahlung, als dies bei einer Direktanlage in die im Fondsportfolio bzw. in den Fondsportfolios enthaltenen Vermögenswerte der Fall gewesen wäre.

Eine Änderung der Zusammensetzung des bzw. der Fonds oder seine bzw. ihre Einstellung könnte sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Komplexen Produkte auswirken

Grundsätzlich haben die Emittentin und die Berechnungsstelle keinen Einfluss auf die Zusammensetzung oder Wertentwicklung eines Fonds bzw. eines Index, den dieser Fonds zu replizieren beabsichtigt. Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der Lizenzgeber oder Index-Sponsor des zugrunde liegenden Index kann den in diesem Index enthaltenen Vermögenswerten weitere Vermögenswerte hinzufügen , entnehmen oder Ersetzungen der im Index enthaltenen Vermögenswerte oder sonstige Änderungen der Fondsmethodik vornehmen, die sich auf den Wert des Fonds und des zugrunde liegenden Index auswirken könnten. Eine Ersetzung von Vermögenswerten, die im Portfolio eines Fonds oder in einem zugrunde liegenden Index enthalten sind, kann sich unter Umständen auf den Wert dieses Fonds 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. Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der Lizenzgeber oder Index-Sponsor eines zugrunde liegenden Index kann darüber hinaus die Berechnung dieses Fonds oder des zugrunde liegenden Index oder die Veröffentlichung von Informationen über diesen Fonds oder den zugrunde liegenden Index ändern, einstellen oder aussetzen. Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der Lizenzgeber oder Index-Sponsor dieses zugrunde liegenden Index sind nicht an dem Angebot und Vertrieb der Komplexen Produkte beteiligt und sind nicht verpflichtet, darin zu

investieren. Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der Lizenzgeber oder Index-Sponsor dieses zugrunde liegenden Index kann Handlungen in Bezug auf diesen Fonds oder diesen zugrunde liegenden Index vornehmen, ohne dabei die Interessen der Anleger in Komplexe Produkte zu berücksichtigen, und jede solche Handlung könnte den Marktwert dieser Komplexen Produkte (oder einen darauf zahlbaren Betrag) nachteilig beeinflussen. Insbesondere kann aus vielerlei Gründen keine Gewähr dafür gegeben werden, dass die Wertentwicklung eines ETF der Wertentwicklung der Vermögenswerte entspricht, welche der ETF zu replizieren beabsichtigt.

Risks in relation to market price

The market price of interests in the Fund that are traded on an exchange may, due to the forces of supply and demand, as well as liquidity and scale of trading spread in the secondary market, diverge from their net asset value, *i.e.*, the market price per interest in the Fund could be higher or lower than its net asset value, and will fluctuate during the trading day.

Risiken in Bezug auf Marktpreise

Der Marktpreis von börsengehandelten Fondsanteilen kann in Abhängigkeit von Angebot und Nachfrage, der Liquidität und den Kursspannen am Sekundärmarkt von ihrem Nettoinventarwert abweichen, d.h. der Marktpreis je Fondsanteil könnte über oder unter dessen Nettoinventarwert liegen und wird im Lauf eines Handelstags schwanken.

The performance of Fund(s) with a portfolio of assets that are concentrated in the shares of a particular industry or group of industries could be more volatile than the performance of Funds with portfolios of more diverse assets

Investors in Complex Products linked to Fund(s) with a portfolio of assets that are concentrated in the shares of a particular industry or group of industries should be aware that the performance of such Fund(s) could be more volatile than the performance of Funds with portfolios of more diverse assets.

Die Wertentwicklung eines oder mehrerer Fonds, deren Portfolios schwerpunktmässig aus den Aktien einer einzelnen Branche oder mehrerer verwandter Branchen bestehen, ist unter Umständen volatiler als bei Fonds, deren Portfolios aus Vermögenswerten mit höherer Diversifizierung bestehen

Anleger in Komplexe Produkte, die an einen oder mehrere Fonds gekoppelt sind, dessen bzw. deren Portfolios schwerpunktmässig aus Aktien einer einzelnen Branche oder mehrerer verwandter Branchen bestehen, sollten sich bewusst sein, dass die Wertentwicklung des bzw. der betreffenden Fonds unter Umständen volatiler sein kann als bei Fonds, deren Portfolios aus Vermögenswerten mit höherer Diversifizierung bestehen.

Risks in relation to the physical delivery of Fund(s)

There are additional risks in relation to physical settlement of Fund(s). See above "—C. Risks associated with Complex Products that include certain features—Risks associated with Complex Products with physical settlement".

Risiken in Bezug auf die physische Lieferung von Fonds

Darüber hinaus bestehen weitere Risiken im Zusammenhang mit der physischen Abwicklung von Fonds. Siehe dazu auch den vorstehenden Abschnitt "—C. Mit Komplexen Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken—Mit Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung verbundene Risiken".

There are additional risks in relation to Fund(s) with a portfolio that includes one or more Commodity Indices. See "—*Additional risks in relation to Complex Products linked to Commodity Indices, including potential effects of 'rolling'*" above.

Es bestehen zusätzliche Risiken im Zusammenhang mit Fonds, deren Portfolios einen oder mehrere Rohstoffindizes beinhalten. Siehe dazu den vorstehenden Abschnitt "—*Weitere Risiken in Bezug auf Komplexe Produkte, die an Rohstoffindizes gekoppelt sind, einschliesslich der möglichen "Rolleffekte"*.

Risks associated with Complex Products linked to Bond(s)

An investment in Complex Products linked to Bond(s) entails significant risks in addition to those described

Mit an eine Anleihe oder mehrere Anleihen gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken

Eine Anlage in Komplexe Produkte, die an eine Anleihe oder mehrere Anleihen gekoppelt sind, ist über die im

under "—A. Risk factors that are applicable to all Complex Products" above.

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

Bonds constitute debt obligations of the Bond Issuer. Complex Products linked to Bonds are therefore linked to the default risk of the Bond Issuer.

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

No claim against the Bond Issuer or recourse to the Bond(s)

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

Exposure to the risk that the return on the Complex Products does not reflect the return on a direct investment in the Bond(s)

An investor's return on Complex Products that are linked to Bond(s) may not reflect the return such investor would realise if he or she actually owned the relevant Bond(s). For example, investors in Complex Products linked to a Bond will not receive any interest payments

vorstehenden Abschnitt "—A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten" genannten Risiken hinaus noch mit erheblichen weiteren Risiken verbunden.

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

Anleihen sind Schuldtitel des Anleiheemittenten. Komplexe Produkte, die an Anleihen gekoppelt sind, sind also mit dem Ausfallrisiko des Anleiheemittenten verbunden.

Die Wertentwicklung der Anleihe(n) ist darüber hinaus von makroökonomischen Faktoren abhängig wie beispielsweise dem Zins- und Kursniveau auf den Kapitalmärkten, Wechselkursentwicklungen, politischen Faktoren und für den jeweiligen Anleiheemittenten spezifischen Faktoren, wie dessen Ertragslage, Marktposition, Risikosituation, Aktionärsstruktur und Ausschüttungspolitik.

Kein Anspruch gegen den Anleiheemittenten und kein Rückgriff auf die Anleihe(n)

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

Es besteht das Risiko, dass die Rendite auf die Komplexen Produkte nicht der Rendite auf eine Direktanlage in die Anleihe(n) entspricht

Die Rendite, die ein Anleger mit an eine oder mehrere Anleihe(n) gekoppelten Komplexen Produkten erzielt, entspricht unter Umständen nicht der Rendite, die der Anleger erzielen würde, wenn er tatsächlich die jeweilige(n) Anleihe(n) erworben hätte. So erhalten Anleger in

on such Bond during the term of such Complex Products. Accordingly, an investor in any such Complex Products may receive a lower payment (if any) upon redemption of such Complex Products than such investor would have received if he or she had invested in the Bond(s) directly.

There are additional risks in relation to physical settlement Bond(s). See above "—Exposure to the risk that the return on the Complex Products does not reflect the return on a direct investment in the Bond(s)" and "—C. Risks associated with Complex Products that include certain features—Risks associated with Complex Products with physical settlement".

Complex Products linked to a Futures Contract on a particular Bond may provide a different return than if they were linked to the Bond(s)

Complex Products linked to a Bond may be linked to a Futures Contract on such Bond rather than to the Bond itself. The price of a Futures Contract on a Bond will generally be at a premium or at a discount to the cash price of the relevant Bond. This discrepancy is due to such factors as different methods being used to evaluate general factors affecting the cash and the futures markets. In addition, and depending on the relevant Bond, there can be significant differences in the liquidity of the cash and the futures markets. Accordingly, Complex Products linked to a Futures Contract of a particular Bond may provide a different return than if they were linked to such Bond itself.

Risks associated with Complex Products linked to Interest Rate(s) or Reference Rate(s)

An investment in Complex Products linked to Interest Rate(s) or Reference Rate(s) entails significant risks in addition to those described under "—*A. Risk factors that are applicable to all Complex Products*" above.

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

Interest Rates and Reference Rates are mainly dependent upon the supply and demand for credit in the money market, *i.e.*, the rates of interest paid on investments, determined by the interaction of supply of and demand for funds in the money market. The supply and demand in the money market on the other hand is de-

an eine Anleihe gekoppelte Komplexe Produkte beispielsweise während der Laufzeit der Komplexen Produkte keine Zinszahlungen. Dementsprechend erhält ein Anleger in solche Komplexen Produkte unter Umständen (wenn überhaupt) nach Ausübung der Komplexen Produkte eine niedrigere Zahlung, als dies bei einer Direktanlage in die Anleihe(n) der Fall gewesen wäre.

Darüber hinaus bestehen weitere Risiken im Zusammenhang mit Anleihen mit physischer Abwicklung. Siehe dazu auch die vorstehenden Abschnitte"—Es besteht das Risiko, dass die Rendite auf die Komplexen Produkte nicht der Rendite auf eine Direktanlage in die Anleihe(n) entspricht" und "—C. Mit Komplexen Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken—Mit Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung verbundene Risiken".

Die Rendite auf Komplexe Produkte, die an einen Terminkontrakt auf eine bestimmte Anleihe gekoppelt sind, kann von der Rendite abweichen, die erzielt worden wäre, wenn diese an die Anleihe(n) gekoppelt gewesen wären

Komplexe Produkte, die an eine Anleihe gekoppelt sind, können an einen Terminkontrakt auf die jeweilige Anleihe statt an die Anleihe selbst gekoppelt sein. In dem Preis eines Terminkontrakts auf eine Anleihe ist in der Regel ein Aufschlag oder Abschlag gegenüber dem Kassakurs der jeweiligen Anleihe enthalten. Dieser Unterschied beruht auf Faktoren wie beispielsweise der Verwendung unterschiedlicher Methoden zur Bewertung allgemeiner, den Kassa- und Terminmarkt beeinflussender Faktoren. Darüber hinaus können in Abhängigkeit von der jeweiligen Anleihe erhebliche Unterschiede in der Liquidität des Kassa- und des Terminmarktes bestehen. Die Rendite auf Komplexe Produkte, die an einen Terminkontrakt auf eine bestimmte Anleihe gekoppelt sind, kann daher von der Rendite abweichen, die erzielt worden wäre, wenn diese an die betreffende Anleihe selbst gekoppelt gewesen wären.

Mit an einen oder mehrere Zinssätze oder Referenzsätze gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken

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

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

Zinssätze und Referenzsätze sind im Wesentlichen von der Nachfrage- und Angebotssituation für Kredite auf dem Geldmarkt abhängig, d.h. den für Anlagen gezahlten Zinssätzen, die durch das Zusammenwirken des Angebots an Finanzmitteln und der Nachfrage danach auf dem Geldmarkt bestimmt werden. Angebot und

pendent upon macroeconomic factors, such as interest and price levels on the capital markets, currency developments and political factors, or upon other factors, depending on the specific type of Interest Rate or Reference Rate. Such factors affecting the performance of an Interest Rate or Reference Rate may adversely affect the market value of, and return (if any) on, Complex Products linked thereto.

A methodological change or discontinuance of the determination of the Interest Rate(s) or Reference Rate(s) may adversely affect the market value of, and return (if any) on, Complex Products linked thereto

In principle, the Issuer and the Calculation Agent have no influence on the determination of the Interest Rate(s) or Reference Rate(s). Interest Rates and Reference Rates are generally calculated by an independent organization or a governmental authority, often based on information provided by market participants. The entity publishing an Interest Rate or Reference Rate (*i.e.*, the Rate Source, as defined in the applicable Terms and Conditions) can modify the calculation method for determining such Interest Rate or Reference Rate or make other methodological changes that could affect the value of the Interest Rate or Reference Rate. The Rate Source may also alter, discontinue or suspend calculation or dissemination of such Interest Rate or Reference Rate. The Rate Source is not involved in the offer and sale of the Complex Products and has no obligation to invest therein. The Rate Source may take any actions in respect of such Interest Rate or Reference Rate without regard to the interests of the investors in Complex Products, and any of these actions could adversely affect the market value of such Complex Products.

Credit Suisse is a major participant in the interest rate and reference rate markets and is subject to conflicts of interest

Potential investors should note that certain Credit Suisse affiliates are regular participants in the interest rate and reference rate markets and in the ordinary course of their business may effect transactions for their own account or for the account of their customers and make investments relating to Interest Rate(s) or Reference Rate(s) and related derivatives. Such transactions may affect the relevant Interest Rate(s) or Reference Rate(s), the market value or liquidity of the relevant Complex Products and could be adverse to the interests of the investors in such Complex Products. No Credit Suisse affiliate has any duty to enter into such transactions in a manner which is favourable to investors in Complex Products. See "*—A. Risk factors that are applicable to all Complex Products—Potential conflicts of interest*" above.

Nachfrage auf dem Geldmarkt sind wiederum von makroökonomischen Faktoren abhängig wie beispielsweise dem Zins- und Kursniveau auf den Kapitalmärkten, Wechselkursentwicklungen, politischen Faktoren und anderen für den jeweiligen Zinssatz oder Referenzsatz spezifischen Faktoren. Diese Faktoren, die die Entwicklung eines Zins- oder Referenzsatzes beeinflussen, können sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Komplexen Produkte auswirken.

Eine Änderung der Methodik für die Ermittlung des Zins- oder Referenzsatzes bzw. die Einstellung der Ermittlung 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. Diese werden in der Regel von einer unabhängigen Organisation oder einer staatlichen Behörde ermittelt, häufig auf der Grundlage von durch die Marktteilnehmer bereitgestellten Informationen. Die Person, die einen Zins- oder Referenzsatz veröffentlicht (d.h. die Kursquelle, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen definiert), kann die Berechnungsmethode zur Ermittlung des betreffenden Zins- oder Referenzsatzes ändern oder sonstige Änderungen der Methodik vornehmen, die sich auf den Wert des Zins- oder Referenzsatzes auswirken könnten. Die Kursquelle kann darüber hinaus die Berechnung des Zins- oder Referenzsatzes oder die Veröffentlichung von Informationen über den Zins- oder Referenzsatz ändern, einstellen oder aussetzen. Die Kursquelle ist nicht an dem Angebot und Verkauf der Komplexen Produkte beteiligt und nicht verpflichtet, darin zu investieren. Die Kursquelle kann Handlungen in Bezug auf den betreffenden Zinssatz oder Referenzsatz vornehmen, ohne dabei die Interessen der Anleger in Komplexe Produkte zu berücksichtigen, und jede solche Handlung könnte den Marktwert dieser Komplexen Produkte nachteilig beeinflussen.

Die Credit Suisse spielt eine wichtige Rolle auf den Zins- und Referenzsatzmärkten und unterliegt dadurch Interessenkonflikten

Potenzielle Anleger sollten sich bewusst sein, dass bestimmte verbundene Unternehmen der Credit Suisse regelmässig auf den Zins- und Referenzsatzmärkten tätig sind und im Rahmen ihrer gewöhnlichen Geschäftstätigkeit Transaktionen auf eigene Rechnung oder auf Rechnung ihrer Kunden abschliessen und Anlagen in Bezug auf einen Zinssatz oder Referenzsatz sowie in damit verbundene Derivate tätigen. Solche Transaktionen können sich auf den betreffenden Zins- oder Referenzssatz sowie den Marktwert oder die Liquidität der jeweiligen Komplexen Produkte auswirken und könnten den Interessen der Anleger in die Komplexen Produkte zuwiderlaufen. Kein verbundenes Unternehmen der Credit Suisse ist verpflichtet, solche Transaktionen in einer Weise abzuschliessen, die den Interessen der Anleger in Komplexe Produkte förderlich ist. Siehe hierzu den vorstehenden Abschnitt "*—A. Risikofaktoren, die*

für alle Komplexen Produkte gelten—Potenzielle Interessenkonflikte".

GENERAL INFORMATION ABOUT THIS DOCUMENT

1. The Base Prospectus, Final Terms, Terms and Conditions and Supplements

This Base Prospectus is published in accordance with § 6 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "**WpPG**") without the final terms. The final terms relevant for an issue of Complex Products under this Base Prospectus (the "**Final Terms**") will be set out in a separate document entitled "Final Terms" prepared on the basis of the Form of Final Terms (refer to the following Section entitled "Form of Final Terms"). The Final Terms will contain the final terms of the offer and the terms and conditions applicable to the relevant issue of Complex Products (the "**Terms and Conditions**") drawn up by inserting the missing information indicated by placeholders and by replicating certain information described in the section entitled "Terms and Conditions" in this Base Prospectus. The information or instructions included in square brackets in the section entitled "Terms and Conditions" in this Base Prospectus may be omitted in the Final Terms if this information or these instructions are not relevant for the issue of the relevant Complex Product. The Final Terms (including the applicable Terms and Conditions) will be prepared not earlier than in the context of the relevant issue of Complex Products and will be published in accordance with § 6 WpPG in conjunction with § 14 WpPG.

Following the publication of the Base Prospectus, a supplement may be prepared by the Issuer in accordance with § 16 WpPG and approved by the BaFin and other competent authorities. Any such supplement will, after its approval by BaFin, be published in accordance with § 16 WpPG in conjunction with § 14 WpPG. Statements contained in any such supplement (or contained in any document incorporated by reference therein) shall, to the extent applicable (whether expressly, by implication or otherwise), be deemed to modify or supersede statements contained in the Base Prospectus (including any document incorporated by reference therein). Any statement so modified or superseded shall not, except as so modified or superseded, constitute a part of the Base Prospectus.

2. Contents of this Document

This Document shall be read and construed together with any supplement hereto and any document incorporated by reference herein or therein. The Final Terms together with the Base Prospectus constitute the complete listing prospectus within the meaning of the Addi-

ALLGEMEINE INFORMATIONEN ZU DIESEM DOKUMENT

1. Basisprospekt, Endgültige Bedingungen, Emissionsbedingungen und Nachträge

Dieser Basisprospekt wird gemäss § 6 des deutschen Wertpapierprospektgesetzes ("**WpPG**") ohne die endgültigen Bedingungen veröffentlicht. Die für eine Emission Komplexer Produkte im Rahmen dieses Basisprospekts massgeblichen endgültigen Bedingungen (die "**Endgültigen Bedingungen**") werden in einem separaten Dokument mit dem Titel "Endgültige Bedingungen" veröffentlicht, welches auf Basis des Musters der Endgültigen Bedingungen (siehe den nachfolgenden Abschnitt "Muster der Endgültigen Bedingungen") erstellt wird. Die Endgültigen Bedingungen enthalten die endgültigen Bedingungen des Angebots und die für die betreffende Emission von Komplexen Produkten geltenden Emissionsbedingungen (die "**Emissionsbedingungen**"), die durch Einfügen der im Abschnitt "Emissionsbedingungen" in diesem Basisprospekt fehlenden und durch Platzhalter markierten Angaben sowie durch Wiederholung bestimmter Angaben im Abschnitt "Emissionsbedingungen" in diesem Basisprospekt erstellt werden. Die Angaben oder Anweisungen, die im Abschnitt "Emissionsbedingungen" in diesem Basisprospekt in eckige Klammern gesetzt sind, können in den Endgültigen Bedingungen entfallen, sofern diese Angaben oder Anweisungen für die Emission des jeweiligen Komplexen Produkts nicht massgeblich sind. Die Endgültigen Bedingungen (mit den jeweils anwendbaren Emissionsbedingungen) werden erst im Zusammenhang mit der betreffenden Emission Komplexer Produkte erstellt und gemäss § 6 WpPG i.V.m § 14 WpPG veröffentlicht.

Nach der Veröffentlichung des Basisprospekts kann die Emittentin gemäss § 16 WpPG einen Nachtrag erstellen und diesen von der BaFin und anderen zuständigen Behörden billigen lassen. Nach der Billigung durch die BaFin wird jeder solche Nachtrag gemäss § 16 WpPG i.V.m. § 14 WpPG veröffentlicht. Die in einem solchen Nachtrag (oder in einem darin durch Verweis einbezogenen Dokument) enthaltenen Angaben ändern oder ersetzen (ausdrücklich, stillschweigend oder in anderer Form), soweit jeweils zutreffend, die im Basisprospekt (einschliesslich in einem darin durch Verweis einbezogenen Dokument) enthaltenen Angaben. Eine in dieser Weise geänderte oder ersetzte Angabe gilt sodann nur noch in ihrer geänderten bzw. neuen Fassung als Teil des Basisprospekts.

2. Inhalt dieses Dokuments

Dieses Dokument ist zusammen mit jedem etwaigen Nachtrag dazu sowie allen durch Verweis einbezogenen Dokumenten zu lesen und auszulegen.Die Endgültigen Bedingungen stellen zusammen mit dem asis-prospekt den vollständigen Kotierungsprospekt im

tional Rules for the Listing of Derivatives of SIX Swiss Exchange.

Any information regarding the Underlying(s) contained in this Document consists only of a summary of certain publicly available information. Any such summary does not purport to be a complete summary of all material information about such Underlying(s) contained in the relevant publicly available information.

No person is authorised to give any information or make any representation in connection with the Issuer, other than any such information or representation contained in this Document. Nevertheless, if any such information or representation has been given or made, it must not be relied upon as having been authorised by the Issuer.

3. Distribution and use of this Document

This Document is issued solely for information purposes and for the recipient's sole use. The Issuer has no obligation to issue Complex Products. The information and views contained in this Document are those of the Issuer and/or are derived from sources believed to be reliable.

This Document does not constitute an offer or a solicitation of or on behalf of the Issuer to make an offer or to subscribe Complex Products. The distribution of this Document may be prohibited under the laws of certain jurisdictions. The Issuer does not give any assurance on the legality of the distribution of this Document or the offer of Complex Products in any jurisdiction. In addition, the Issuer does not assume any responsibility for the distribution of this Document or any offer to be procured. Accordingly, Complex Products may not be directly or indirectly offered or sold in any jurisdiction and, likewise, no promotion or other offering documentation may be distributed or published in any jurisdiction, in each case, unless in accordance with applicable law. Therefore, persons in possession of this Document must inform themselves of and observe the applicable restrictions. See also "*Selling Restrictions*".

4. Documents available

Copies of this Base Prospectus (including any supplement to this Base Prospectus), the documents incorporated by reference into this Base Prospectus (including any supplement to this Base Prospectus), the Final Terms applicable to each issue of Complex Products and the articles of association of Credit Suisse can during the validity period of this Base Prospectus be ob-

Sinne des Zusatzreglements für die Kotierung von Derivaten der SIX Swiss Exchange dar.

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben zum Basiswert bzw. zu den Basiswerten, auf den bzw. die sich ein Komplexes Produkt bezieht, beschränken sich auf eine zusammenfassende Darstellung bestimmter öffentlich verfügbarer Informationen. Eine solche Darstellung erhebt keinen Anspruch darauf, eine vollständige Zusammenfassung aller in den einschlägigen öffentlich verfügbaren Informationsmaterialien enthaltenen wesentlichen Angaben zum Basiswert bzw. zu den betreffenden Basiswerten zu sein.

Niemand ist zur Erteilung von Informationen oder zur Abgabe von Zusicherungen im Zusammenhang mit der Emittentin über die in diesem Dokument enthaltenen Informationen oder Zusicherungen hinaus berechtigt. Werden solche Informationen dennoch erteilt bzw. Zusicherungen abgegeben, so darf auf diese nicht als von der Emittentin autorisierte Informationen bzw. Zusicherungen vertraut werden.

3. Verbreitung und Verwendung dieses Dokuments

Dieses Dokument wird ausschliesslich zu Informationszwecken und zur alleinigen Verwendung durch den Empfänger erstellt. Die Emittentin ist nicht zur Begebung Komplexer Produkte verpflichtet. Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben und Ansichten sind Angaben und Ansichten der Emittentin und/oder entstammen als zuverlässig erachteten Quellen.

Dieses Dokument stellt kein Angebot und keine Aufforderung seitens oder im Namen der Emittentin zur Abgabe eines Angebots oder zur Zeichnung Komplexer Produkte dar. Die Verbreitung dieses Dokuments kann in bestimmten Rechtsordnungen untersagt sein. Die Emittentin übernimmt keine Gewähr dahingehend, dass die Verbreitung dieses Dokuments oder das Angebot Komplexer Produkte in irgendeiner Rechtsordnung rechtmässig ist. Des Weiteren übernimmt die Emittentin keine Verantwortung für die Verbreitung dieses Dokuments oder für die Einholung irgendeines Angebots. Ausser in Übereinstimmung mit dem jeweils geltenden Recht dürfen Komplexe Produkte folglich in keiner Rechtsordnung direkt oder indirekt angeboten oder verkauft werden und Werbe- oder sonstige Angebotsunterlagen dürfen in keiner Rechtsordnung verbreitet oder veröffentlicht werden. Personen, die sich im Besitz dieses Dokuments befinden, müssen sich daher über die geltenden Beschränkungen informieren und diese beachten. Siehe auch "*Verkaufsbeschränkungen*".

4. Verfügbare Dokumente

Dieser Basisprospekt (einschliesslich etwaiger Nachträge zum Basisprospekt), die durch Verweis in diesen Basisprospekt (oder etwaige Nachträge zum Basisprospekt) einbezogenen Dokumente, die für die einzelnen Emissionen Komplexer Produkte geltenden Endgültigen Bedingungen und die Statuten der Credit Suisse sind während der Gültigkeitsdauer dieses Basisprospekts

tained from and will be delivered upon request by the Paying Agent at Credit Suisse AG, ZUOD 3, Transaction Advisory Group, 8070 Zurich, Switzerland, or, in case of Complex Products offered in or into Germany or included to trading on the Open Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange, at Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt am Main, Junghofstrasse 16, 60311 Frankfurt a. M., Germany, in each case free of charge. Copies of this Base Prospectus (including any supplement to this Base Prospectus), the documents incorporated by reference into this Base Prospectus (including any supplement to this Base Prospectus) and the Final Terms applicable to each issue of Complex Products, other than the Final Terms relating to Complex Products which are solely offered or listed in Switzerland, are also available on the website of Credit Suisse (**www.credit-suisse.com**).

A copy of the documents filed by Credit Suisse with the SEC may be obtained either on the SEC's website at **www.sec.gov**, at the SEC's public reference room or on the website of Credit Suisse at **www.credit-suisse.com/investors/en/sec_filings.jsp**.

Information contained on the website of Credit Suisse is not, and documents filed by Credit Suisse with the SEC (unless otherwise specified in this Base Prospectus) are not, incorporated by reference into this Base Prospectus.

Investors may obtain a copy of the "Framework Agreement for Collateral Secured Instruments" dated 5/6 October 2009, between SIX Swiss Exchange, SIX SIS and Credit Suisse in its original German version or as an English translation, free of charge from the head office of Credit Suisse in Zurich via telephone at: +41 44 333 21 44 or facsimile at: +41 44 333 84 03.

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

5. Cautionary statement regarding forward-looking statements

This Document contains or incorporates by reference statements that constitute forward-looking statements. In addition, in the future, Credit Suisse, and others on its behalf, may make statements that constitute forward-looking statements. Such forward-looking statements may include, without limitation, statements relating to Credit Suisse's plans, objectives or goals; Credit Suisse's future economic performance or prospects; the potential effect on Credit Suisse's future performance of certain contingencies; and assumptions underlying any such statements.

kostenlos bei der Zahlstelle unter der Anschrift Credit Suisse AG, ZUOD 3, Transaction Advisory Group, 8070 Zürich, Schweiz, oder (bei Komplexen Produkten, die in Deutschland oder dorthin angeboten oder in den Handel im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse einbezogen sind) bei der Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt am Main, Junghofstrasse 16, 60311 Frankfurt a. M., Deutschland erhältlich und werden auf Anfrage kostenlos versandt. Kopien dieses Basisprospekts (einschliesslich etwaiger Nachträge zum Basisprospekt), die durch Verweis in diesen Basisprospekt (oder etwaige Nachträge zum Basisprospekt) einbezogenen Dokumente und die für die einzelnen Emissionen Komplexer Produkte geltenden Endgültigen Bedingungen sind, mit Ausnahme von Endgültigen Bedingungen für Komplexe Produkte, die ausschliesslich in der Schweiz angeboten oder notiert werden, darüber hinaus auch erhältlich auf der Internetseite der Credit Suisse (**www.credit-suisse.com**).

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

Soweit in diesem Basisprospekt nicht etwas Anderes angegeben ist, sind weder die auf der Internetseite der Credit Suisse enthaltenen Informationen noch die von der Credit Suisse bei der SEC eingereichten Dokumente durch Verweis in diesen Basisprospekt einbezogen.

Den Anlegern wird eine Kopie des "Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate" vom 5./6. Oktober 2009 zwischen der SIX Swiss Exchange, SIX SIS und Credit Suisse in der ursprünglichen deutschen Fassung oder in englischer Übersetzung kostenlos zur Verfügung gestellt. Der Rahmenvertrag kann bezogen werden beim Hauptsitz der Credit Suisse in Zürich und kann telefonisch oder per Fax unter den folgenden Nummern angefordert werden: +41 44 333 21 44 (Telefon) bzw. +41 44 333 84 03 (Fax).

Änderungen der Emissionsbedingungen werden gemäss Ziffer 9 der Emissionsbedingungen veröffentlicht.

5. Warnhinweis bezüglich zukunftsgerichteter Aussagen

Dieses Dokument enthält zukunftsgerichtete Aussagen bzw. es sind zukunftsgerichtete Aussagen durch Verweis einbezogen. Darüber hinaus können die Credit Suisse und Dritte in deren Namen auch künftig zukunftsgerichtete Aussagen abgeben. Solche zukunftsgerichteten Aussagen können sich unter anderem auf die Pläne, Absichten oder Ziele der Credit Suisse, den künftigen wirtschaftlichen Erfolg oder die künftigen wirtschaftlichen Aussichten der Credit Suisse, die möglichen Auswirkungen des Eintritts bestimmter potentieller Ereignisse auf den künftigen wirtschaftlichen Erfolg der Credit Suisse sowie auf die diesen Aussagen zu-

Words such as "believes", "anticipates", "expects", "intends" and "plans" and similar expressions are intended to identify forward-looking statements but are not the exclusive means of identifying such statements. Credit Suisse does not intend to update these forward-looking statements except as may be required by applicable securities laws.

By their very nature, forward-looking statements involve inherent risks and uncertainties, both general and specific, and risks exist that predictions, forecasts, projections and other outcomes described or implied in forward-looking statements will not be achieved. A number of important factors could cause results to differ materially from the plans, objectives, expectations, estimates and intentions expressed in such forward-looking statements. These factors include: (i) the ability to maintain sufficient liquidity and access capital markets; (ii) market and interest rate fluctuations; (iii) the strength of the global economy in general and the strength of the economies of the countries in which Credit Suisse conducts operations, in particular the risk of a continued slow economic recovery or downturn in the US or other developed countries in 2013 and beyond; (iv) the direct and indirect impacts of continuing deterioration of or slow recovery in residential and commercial real estate markets; (v) adverse rating actions by credit rating agencies in respect of sovereign issuers, structured credit products or other credit-related exposures; (vi) the ability of counterparties to meet their obligations to Credit Suisse; (vii) the effects of, and changes in, fiscal, monetary, trade and tax policies, and currency fluctuations; (viii) political and social developments, including war, civil unrest or terrorist activity; (ix) the possibility of foreign exchange controls, expropriation, nationalisation or confiscation of assets in countries in which Credit Suisse conducts operations; (x) operational factors such as systems failure, human error, or the failure to implement procedures properly; (xi) actions taken by regulators with respect to Credit Suisse business and practices in one or more of the countries in which Credit Suisse conducts operations; (xii) the effects of changes in laws, regulations or accounting policies or practices; (xiii) competition in geographic and business areas in which Credit Suisse conducts operations; (xiv) the ability to retain and recruit qualified personnel; (xv) the ability to maintain Credit Suisse's reputation and promote Credit Suisse's brands; (xvi) the ability to increase market share and control expenses; (xvii) technological changes; (xviii) the timely development and acceptance of Credit Suisse's new products and services and the perceived overall value of these products and services by users; (xix) acquisitions, including the ability to integrate acquired businesses successfully, and divestitures, including the ability to sell non-core assets; (xx) the adverse resolution of litigation and other contingencies; (xxi) the ability to achieve Credit Suisse cost efficiency goals and other cost targets; and (xxii) Credit Suisse's success at managing the risks involved in the foregoing.

grunde liegenden Annahmen beziehen.

Worte wie "glaubt", "erwartet", "geht davon aus", "beabsichtigt" und "plant" oder Ähnliches zeigen an, dass eine Aussage zukunftsgerichtet ist, sind aber nicht die einzigen Indikatoren dafür. Die Credit Suisse beabsichtigt nicht, diese zukunftsgerichteten Aussagen zu aktualisieren, es sei denn es bestehe eine gesetzliche Verpflichtung hierzu.

Zukunftsgerichtete Aussagen sind naturgemäss mit allgemeinen und spezifischen Risiken und Unwägbarkeiten behaftet, und es besteht das Risiko, dass Vorhersagen, Plan- oder Hochrechnungen oder sonstige in zukunftsgerichteten Aussagen beschriebene oder implizierte Ergebnisse nicht eintreten bzw. nicht erreicht werden. Zahlreiche wichtige Faktoren könnten zu beträchtlichen Abweichungen von den in den zukunftsgerichteten Aussagen genannten Plänen, Zielen, Erwartungen, Schätzungen und Absichten führen. Dazu zählen unter anderem: (i) die Fähigkeit, in ausreichendem Mass Liquidität vorzuhalten und Zugang zu den Kapitalmärkten zu gewährleisten; (ii) Markt- und Zinsschwankungen; (iii) die Stärke der Weltwirtschaft im Allgemeinen und die Stärke der Wirtschaft in den Ländern, in welchen die Credit Suisse tätig ist, und im Besonderen das Risiko eines auch 2013 und darüber hinaus andauernden langsamen Wirtschaftsaufschwungs oder Wirtschaftsabschwungs in den USA oder anderen entwickelten Ländern; (iv) die direkten und indirekten Auswirkungen einer weiteren Verschlechterung oder langsamen Erholung im Markt für Wohneigentum und Geschäftsimmobilien; (v) nachteilige Ratingmassnahmen von Kreditratingagenturen in Bezug auf staatliche Emittenten, strukturierte Kreditprodukte oder sonstige kreditbezogene Risiken; (vi) die Fähigkeit von Vertragspartnern, ihre Verpflichtungen gegenüber der Credit Suisse zu erfüllen; (vii) Auswirkungen bzw. Änderungen der Fiskal-, Geld-, Handels- und Steuerpolitik sowie von Wechselkursschwankungen; (viii) politische und gesellschaftliche Entwicklungen, darunter auch Kriege, Unruhen oder terroristische Anschläge; (ix) die Möglichkeit der Einführung von Devisenkontrollen oder einer Enteignung, Verstaatlichung oder Einziehung von Vermögenswerten in Ländern, in welchen die Credit Suisse tätig ist; (x) operationelle Faktoren wie Systemausfälle, menschliches Versagen oder die nicht ordnungsgemässe Umsetzung von Prozessen; (xi) Massnahmen von Aufsichtsbehörden, die das Geschäft und die Praktiken der Credit Suisse in einem oder mehreren Ländern, in welchen die Credit Suisse tätig ist, betreffen; (xii) die Auswirkungen von Änderungen der gesetzlichen Bestimmungen oder Bilanzierungsrichtlinien oder -praktiken; (xiii) der Wettbewerb in Regionen oder Geschäftsbereichen, in welchen die Credit Suisse tätig ist; (xiv) die Fähigkeit, gut ausgebildete Mitarbeiter zu gewinnen und zu halten; (xv) die Fähigkeit, den Ruf der Credit Suisse aufrechtzuerhalten und die Marken der Credit Suisse zu stärken; (xvi) die Fähigkeit zur Erhöhung von Marktanteilen und zur Kostenkontrolle; (xvii) Änderungen im technologischen Bereich; (xviii) die rechtzeitige Entwicklung neuer Produkte und Dienstleistungen durch die Credit Suisse Gruppe und deren Akzeptanz sowie deren

The foregoing list of important factors is not exclusive; when evaluating forward-looking statements, investors should carefully consider the foregoing factors and other uncertainties and events, as well as the other risks identified in this Document (including any documents incorporated by reference herein).

durch die Nutzer wahrgenommener Gesamtnutzen; (xix) Übernahmen und die Fähigkeit, übernommene Unternehmen erfolgreich zu integrieren, sowie Veräusserungen von Unternehmensteilen und die Fähigkeit, nicht zum Kerngeschäft gehörige Vermögenswerte zu veräussern; (xx) ein ungünstiger Ausgang von Rechtsstreitigkeiten und andere potentieller Ereignisse; (xxi) die Fähigkeit, die Kosteneffizienzziele der Credit Suisse sowie weitere Kostenziele zu erreichen; und (xxii) eine erfolgreiche Steuerung der mit dem Vorstehenden verbundenen Risiken durch die Credit Suisse.

Die vorstehende Aufstellung wichtiger Faktoren erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit; bei der Bewertung zukunftsgerichteter Aussagen sollten Anleger die aufgeführten Faktoren, aber auch sonstige Unwägbarkeiten und Ereignisse sowie die übrigen in diesem Dokument (und etwaigen durch Verweis einbezogenen Dokumenten) genannten Risiken sorgfältig prüfen.

FORM OF FINAL TERMS

Final Terms for the issuance of [*insert technical name for the participation product to be issued:* [●]]

This document (this "**Document**" or the "**Final Terms**") constitutes the Final Terms for the participation products listed above (the "**Complex Products**") **[*insert in case of a public offer in the EEA:*** within the meaning of art. 22 (4) of the Commission Regulation (EC) No. 809|2004 as amended, and § 6 (3) of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "**WpPG**")**]** to the Base Prospectus for the issuance of Participation Products of Credit Suisse AG (**[**English**][**German**]** language version) dated 20 June 2013**[**, as last amended by supplement No. [●] dated [●]**]** (the "**Base Prospectus**").

Credit Suisse AG, a corporation with limited liability under the laws of Switzerland ("**Credit Suisse**"), acting through its **[**head office**][**[●]**]** Branch**]** (the "**Issuer**"), will issue the Complex Products in **[**bearer**][**uncertificated**]** form.

These Final Terms must be read in conjunction with all information set out in or incorporated by reference in the Base Prospectus in order to obtain all necessary information required for an assessment of the Issuer and the Complex Products.

[*insert in case of a public offer in the EEA:* This Document, which contains the completed Terms and Conditions of the Complex Products (the "**Terms and Conditions**"), has been prepared on the basis of the Base Prospectus, which was filed as a base prospectus within the meaning of § 6 WpPG with the *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* ("**BaFin**") in its capacity as competent authority under the WpPG, which implements the EU Directive 2003/71/EC, as amended (the "**Prospectus Directive**") into German law.**]**

[*insert in case of a listing on the SIX Swiss Exchange:* This Document constitutes the Final Terms for the Complex Products within the meaning of the Additional Rules for the Listing of Derivatives of the SIX Swiss Exchange Ltd (the "**SIX Swiss Exchange**") where the SIX Swiss Exchange has only reviewed the Terms and Conditions set out in the Base Prospectus. The Final Terms together with the Base Prospectus constitute the complete listing prospectus within the meaning of the Additional Rules for the Listing of Derivatives of SIX Swiss Exchange.**]**

[*in case of an offer of Complex Products in or from Switzerland insert:* A Complex Product does not constitute a collective investment scheme within the meaning of the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes ("CISA"). Therefore, it is not subject to authorisation by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA ("FINMA") and potential in-

MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN

Endgültige Bedingungen für die Emission von [*technische Bezeichnung des zu emittierenden Partizipations-Produkts einfügen* [●]]

Dieses Dokument (das "**Dokument**" oder die "**Endgültigen Bedingungen**") stellt die Endgültigen Bedingungen für die vorstehend aufgeführten Partizipations-Produkte (die "**Komplexen Produkte**") ***[bei einem öffentlichen Angebot im EWR-Raum einfügen:*** im Sinne von Art. 22 (4) der Verordnung (EG) Nr. 809|2004 der Kommission in der jeweils geltenden Fassung und § 6 Abs. 3 des deutschen Wertpapierprospektgesetzes ("**WpPG**")**]** zum Basisprospekt für die Emission von Partizipations-Produkten der Credit Suisse AG (**[**englischsprachige**][**deutschsprachige**]** Fassung) vom 20. Juni 2013**[**, zuletzt geändert durch Nachtrag Nr. [●] vom[●]**]** (der "**Basisprospekt**") dar.

Credit Suisse AG, eine nach Schweizer Recht organisierte Aktiengesellschaft (die "**Credit Suisse**"), handelnd durch **[**ihren Hauptsitz**][**die Niederlassung [●]**]** (die "**Emittentin**"), wird die Komplexen Produkte **[**als Inhaberpapiere**][**in unverbriefter Form**]** begeben.

Diese Endgültigen Bedingungen müssen in Verbindung mit den Informationen im Basisprospekt (einschliesslich aller darin per Verweis einbezogenen Informationen) gelesen werden um sämtliche für die Beurteilung der Emittentin und der Komplexen Produkte erforderlichen Angaben zu erhalten.

[*bei einem öffentlichen Angebot im EWR-Raum einfügen:* Dieses Dokument, das die vervollständigten Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte (die "**Emissionsbedingungen**") enthält, wurde auf der Grundlage des Basisprospekts erstellt, der als Basisprospekt im Sinne von § 6 WpPG bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("**BaFin**") in ihrer Eigenschaft als zuständige Behörde im Sinne des WpPG, mit dem die EU-Richtlinie 2003/71/EG in der jeweils geltenden Fassung (die "**Prospektrichtlinie**") in deutsches Recht umgesetzt wurde, hinterlegt wurde.**]**

[*im Falle einer Kotierung an der SIX Swiss Exchange einfügen:* Dieses Dokument stellt die Endgültigen Bedingungen für die Komplexen Produkte im Sinne des Zusatzreglements für die Kotierung von Derivaten der SIX Swiss Exchange AG (die "**SIX Swiss Exchange**") dar, wobei die SIX Swiss Exchange nur die im Basisprospekt enthaltenen Emissionsbedingungen geprüft hat. Die Endgültigen Bedingungen stellen zusammen mit dem Basisprospekt den vollständigen Kotierungsprospekt im Sinne des Zusatzreglements für die Kotierung von Derivaten der SIX Swiss Exchange dar.**]**

[*bei einem Angebot von Komplexen Produkten, das in der Schweiz oder von der Schweiz aus erfolgt, einfügen:* Ein Komplexes Produkt stellt keine kollektive Kapitalanlage im Sinne des Schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen ("KAG") dar. Es unterliegt daher nicht der Bewilligung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA ("FIN-

vestors do not benefit from the specific investor protection provided under the CISA.]

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

Complex Products and, in certain cases, the securities (if any) to be delivered when Complex Products are redeemed, have not been, and will not be, registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"), or with any securities regulatory authority of any state or other jurisdiction of the United States, and Complex Products may constitute bearer securities that are subject to U.S. tax law requirements. Trading in Complex Products has not been approved by the U.S. Commodity Futures Trading Commission under the U.S. Commodity Exchange Act of 1936, as amended, or by the U.S. Securities Exchange Commission (the "SEC"). Subject to certain exceptions, Complex Products may not be offered, sold or delivered within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons. Terms used in this paragraph have the meaning given to them by Regulation S under the Securities Act.

Date: [*insert date of Final Terms***: [●]]**

Documents available

Copies of the Base Prospectus (including any supplement to the Base Prospectus), the documents incorporated by reference into the Base Prospectus (including any supplement to the Base Prospectus), these Final Terms and the articles of association of Credit Suisse can during the validity period of the Base Prospectus be obtained from and will be delivered upon request by the Paying Agent at Credit Suisse AG, **[**ZUOD 3**][*insert relevant department:* [●]]**, Transaction Advisory Group, 8070 Zurich, Switzerland, **[*insert in case of Complex Products offered in or into Germany or included to trading on the Open Market (Freiverkehr) of the Frankfurt Stock Exchange:*** or at Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt am Main, Junghofstrasse 16, 60311 Frankfurt a. M., Germany, in each case**]** free of charge. Copies of **[*insert in case of a public offer in the EEA:*** these Final Terms, **]**the Base Prospectus (including any supplement to the Base Prospectus) and the documents incorporated by reference into the Base Prospectus (including any supplement to the Base Prospectus) are also available on the website of Credit Suisse

MA"), und potenzielle Anleger geniessen somit nicht den besonderen Anlegerschutz des KAG.]

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

Die Komplexen Produkte sowie in bestimmten Fällen die Wertpapiere, die gegebenenfalls bei Rückzahlung der Komplexen Produkte geliefert werden, wurden und werden nicht gemäss dem US-Wertpapiergesetz von 1933 (*U.S. Securities Act of 1933*; das "Wertpapiergesetz") in der jeweils geltenden Fassung oder bei einer Wertpapieraufsichtsbehörde eines Staats oder eines sonstigen Hoheitsgebiets der Vereinigten Staaten registriert, und die Komplexen Produkte können als Inhaberpapiere ausgestaltet sein, die den Anforderungen des US-amerikanischen Steuerrechts unterliegen. Die Komplexen Produkte wurden weder von der US-Aufsichtsbehörde für den Warenterminhandel (*U.S. Commodity Futures Trading Commission*) nach Massgabe des US-Warenbörsengesetzes von 1936 (*U.S. Commodity Exchange Act of 1936*) in der jeweils geltenden Fassung noch von der US-Aufsichtsbehörde für die Wertpapierbörse (*U.S. Securities Exchange Commission*; die "SEC") zum Handel zugelassen. Vorbehaltlich bestimmter Ausnahmen dürfen Komplexe Produkte weder innerhalb der Vereinigten Staaten angeboten, verkauft oder geliefert werden noch US-Personen angeboten oder an diese, für deren Rechnung oder zu deren Gunsten verkauft oder geliefert werden. Die in diesem Absatz verwendeten Begriffe haben die ihnen in Regulation S zum Wertpapiergesetz jeweils zugewiesene Bedeutung.

Datum: [*Datum der Endgültigen Bedingungen einfügen:* **[●]]**

Verfügbare Dokumente

Der Basisprospekt (einschliesslich etwaiger Nachträge zum Basisprospekt), die durch Verweis in den Basisprospekt (oder etwaige Nachträge zum Basisprospekt) einbezogenen Dokumente, diese Endgültigen Bedingungen und die Statuten der Credit Suisse sind während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts kostenlos bei der Zahlstelle unter der Anschrift Credit Suisse AG, **[**ZUOD 3**][*relevante Abteilung einfügen:* [●]]**, Transaction Advisory Group, 8070 Zürich, Schweiz, **[*bei Komplexen Produkten, die in Deutschland oder dorthin angeboten oder in den Handel im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse einbezogen sind, einfügen:*** oder bei der Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt am Main, Junghofstrasse 16, 60311 Frankfurt a. M., Deutschland**]** erhältlich und werden auf Anfrage kostenlos versandt. Kopien **[*bei einem öffentlichen Angebot im EWR-Raum einfügen:*** dieser Endgültigen Bedingungen, **]**des Basisprospekts (einschliesslich etwaiger Nachträge zum Basisprospekt) und die durch Verweis in den Basisprospekt (oder etwaige Nachträge zum Basisprospekt) einbezogenen Dokumente sind darüber hinaus auch erhältlich auf der Internetseite der Credit

(www.credit-suisse.com).

Terms and Conditions

[*insert Terms and Conditions for the relevant Complex Product as set out in the section entitled "Terms and Conditions" and as completed for the relevant issue of Complex Products*]

**[*insert in case of an issue not limited to Switzerland:*

Consent to the use of the Base Prospectus

[Subject to the following conditions, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus and these Final Terms in connection with a subsequent resale or final placement of the Complex Products by all financial intermediaries (general consent) during the time of the validity of the Base Prospectus. The Issuer accepts responsibility for the content of the Base Prospectus and these Final Terms also with respect to a subsequent resale or final placement of Complex Products by any financial intermediary which was given consent to use the Base Prospectus and these Final Terms. The general consent to use the Base Prospectus and these Final Terms is granted in respect of the subsequent resale or final placement of the Complex Products in **[**Germany**][**,**][**and**][**Austria**][**,**][**and**][**Italy**][**,**][**and**][**Liechtenstein**][**,**][**and**][**Luxembourg**][**and**][**the United Kingdom**].]**

[Subject to the following conditions, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus and these Final Terms in connection with a subsequent resale or final placement of the Complex Products by the following financial intermediaries (individual consent): **[*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**][**Italy**][**,**][**and**][**Liechtenstein**][**,**][**and**][**Luxembourg**][**and**][**the United Kingdom**].]**

[The Issuer's consent is subject to the fulfillment of the following additional conditions by the financial **[**intermediary**][**intermediaries**]**: **[**•**]**.]**

The subsequent resale or final placement of the Complex Products by the financial **[**intermediary**][**intermediaries**]** may take place **[**during the time of the validity of the Base Pro-

Suisse (www.credit-suisse.com).

Emissionsbedingungen

[*Emissionsbedingungen für das betreffende Komplexe Produkt einfügen, wie im Abschnitt "Emissionsbedingungen" dargestellt und für das betreffende Komplexe Produkt vervollständigt*]

**[*einfügen, sofern es sich um eine nicht auf die Schweiz beschränkte Emission handelt:*

Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts

[Vorbehaltlich der nachfolgenden Bedingungen stimmt die Emittentin der Verwendung des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen durch sämtliche Finanzintermediäre im Zusammenhang mit einer späteren Weiterveräusserung oder endgültigen Platzierung der Komplexen Produkte zu (generelle Zustimmung) während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts. Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für den Inhalt des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen auch hinsichtlich einer späteren Weiterveräusserung oder endgültigen Platzierung der Komplexen Produkte durch Finanzintermediäre, die die Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen erhalten haben. Die generelle Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen wird bezüglich der späteren Weiterveräusserung oder endgültigen Platzierung der Komplexen Produkte in **[**Deutschland**][**,**][**und**][**Österreich**][**,**][**und**][**Italien**][**,**][**und**][**Liechtenstein**][**,**][**und**][**Luxemburg**][**und**][**im Vereinigten Königreich**]** erteilt.**]**

[Vorbehaltlich der nachfolgenden Bedingungen stimmt die Emittentin der Verwendung des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen durch die folgenden Finanzintermediäre im Zusammenhang mit einer späteren Weiterveräusserung oder endgültigen Platzierung der Komplexen Produkte zu (individuelle Zustimmung): **[*Name und Adresse der Finanzintermediäre einfügen:* [●]]**. Die 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**][**Italien**][**,**][**und**][**Liechtenstein**][**,**][**und**][** Luxemburg**] [**und**][**im Vereinigten Königreich**]** erteilt.**]**

[Die Zustimmung der Emittentin gilt nur unter Einhaltung der folgenden zusätzlichen Bedingungen durch **[**den Finanzintermediär**][**die Finanzintermediäre**]**: **[**•**]**.]**

Die spätere Weiterveräusserung oder endgültige Platzierung der Komplexen Produkte durch **[**den Finanzintermediär**][**die Finanzintermediäre**]** kann **[**während der Gültigkeitsdauer des

spectus]**[•]**.]

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

[*If the applicable Final Terms provide for a consent of the Issuer to the use of the Base Prospectus and the applicable Final Terms by all financial intermediaries (general consent), insert*: Each financial intermediary shall publish on its website a statement to the effect that it uses the Base Prospectus and these Final Terms with the consent of the Issuer and in accordance with the conditions applying to such consent.]

[*If the applicable Final Terms provide for a consent of the Issuer to the use of the Base Prospectus by one or several financial intermediaries and the applicable Final Terms (individual consent), insert::* Any new information regarding financial intermediaries unknown at the time of approval of the Base Prospectus or the filing of these Final Terms, as the case may be, will be published on the following website: www.credit-suisse.com.]]

Basisprospekts]**[•]** erfolgen.]

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

[*Falls die anwendbaren Endgültigen Bedingungen eine Zustimmung der Emittentin zur Verwendung des Basisprospekts und der anwendbaren Endgültigen Bedingungen gegenüber sämtlichen Finanzintermediären vorsehen (generelle Zustimmung), einfügen:* Jeder Finanzintermediär hat auf seiner Website eine Erklärung des Inhalts zu veröffentlichen, dass er den Basisprospekt und diese Endgültigen Bedingungen mit Zustimmung der Emittentin und in Übereinstimmung mit den für diese Zustimmung geltenden Bedingungen verwendet.]

[*Falls die anwendbaren Endgültigen Bedingungen eine Zustimmung der Emittentin zur Vewendung des Basisprospekts und der anwendbaren Endgültigen Bedingungen gegenüber einem oder mehreren Finanzintermediären vorsehen (individuelle Zustimmung), einfügen*: Jede neue Information zu Finanzintermediären, die zum Zeitpunkt der Billigung des Basisprospekts bzw. der Hinterlegung dieser Endgültigen Bedingungen nicht bekannt war, wird auf der folgenden Website veröffentlicht: www.credit-suisse.com.]]

ISSUE SPECIFIC SUMMARY

[*insert in case of Complex Products publicly offered in the EEA:*

[*insert issue specific summary*]]

EMISSIONSSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG

[*Einfügen bei Komplexen Produkten, die im EWR-Raum öffentlich angeboten werden:*

[*Emissionsspezifische Zusammenfassung einfügen*]]

ADDITIONAL INFORMATION IN CASE OF FINAL TERMS FOR A LISTING ON THE SIX SWISS EXCHANGE

[*in case of Final Terms for Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange insert:*

[*in case of Final Terms that are not deposited with BaFin, insert:*

This Document does not constitute final terms of the offer within the meaning of art. 22 (4) of the Commission Regulation (EC) No. 809|2004 and § 6 (3) of the German Securities Prospectus Act (Wertpapierprospektgesetz, "**WpPG**"), in each case as amended, and has not been deposited with the Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("**BaFin**").**]**

Significant or Material Change

As of the date of this Document, there has been no significant change in the financial or trading position of Credit Suisse since the balance sheet date of the most recently published annual or interim financial statements, and there has been no material adverse change in the prospects of Credit Suisse since 31 December 2012.**]**

[*In case of Final Terms for Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange, insert the paragraphs "Representative" and "Responsibility Statement", as set out in the sections entitled "Additional Information" and "Responsibility Statement and Signature Page" below*]

ZUSATZINFORMATIONEN BEI ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN FÜR EIN LISTING AN DER SIX SWISS EXCHANGE

[*bei Endgültigen Bedingungen für Komplexe Produkte, die an der SIX Swiss Exchange notiert werden, einfügen:*

[*bei Endgültigen Bedingungen, die nicht bei der BaFin hinterlegt werden, einfügen:*

Dieses Dokument stellt keine endgültigen Bedingungen des Angebots im Sinne von Art. 22 (4) der Verordnung (EG) Nr. 809|2004 der Kommission und von § 6 Abs. 3 des deutschen Wertpapierprospektgesetzes ("**WpPG**"), beide in der jeweils geltenden Fassung, dar und wurde nicht bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („**BaFin**") hinterlegt.**]**

Bedeutende oder wesentliche Änderungen

Zum Datum dieses Dokuments, hat sich die Finanzlage bzw. die Handelsposition der Credit Suisse seit dem Bilanzstichtag des zuletzt veröffentlichten Jahres- oder Zwischenabschlusses nicht wesentlich verändert, und es hat sich im Hinblick auf die Aussichten der Credit Suisse seit dem 31. Dezember 2012 keine wesentliche nachteilige Änderung ergeben.**]**

[*Bei Endgültigen Bedingungen für Komplexe Produkte, die an der SIX Swiss Exchange notiert werden, sind die Absätze "Vertreter" und "Verantwortlichkeitserklärung" wie in den Abschnitten "Zusätzliche Informationen" und "Verantwortlichkeitserklärung und Unterschriftenseite" unten dargestellt einzufügen*]

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

For the purpose of providing information in respect of Credit Suisse, the following documents (see nos. (1) to (4) below), all of which have been previously published and filed with the Commission de Surveillance du Secteur Financier in its capacity as competent authority under the Luxembourg Act of 10 July 2005 on prospectuses for securities within the context of a procedure for the approval of the base prospectus for the Euro Medium Term Note Programme of Credit Suisse dated 16 May 2013, may during the validity period of the Base Prospectus be obtained, free of charge, (i) from the Paying Agent at Credit Suisse AG, ZUOD 3, Transaction Advisory Group, 8070 Zurich, Switzerland, (ii) in case of Complex Products offered in or into Germany or included to trading on the Open Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange, at Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt am Main, Junghofstrasse 16, 60311 Frankfurt a. M., Germany, and on the website of Credit Suisse (https://derivative.credit-suisse.com/ch/en/publication/).

(1) All of the information in the English version of the Credit Suisse Annual Report 2012 (which contains audited consolidated financial statements for Credit Suisse Group AG and Credit Suisse and the auditor's reports in respect thereof as of 31 December 2012 and 2011, and for each of the years in the three-year period ended 31 December 2012) identified in the following cross-reference list is incorporated in, and forms part of, the Base Prospectus (any information not listed in the cross-reference list but included in the Credit Suisse Annual Report 2012 is not relevant for investors in Complex Products):

DURCH VERWEIS EINBEZOGENE DOKUMENTE

Zum Zwecke der Bereitstellung von Informationen hinsichtlich der Credit Suisse sind die folgenden Dokumente (siehe Ziffer (1) bis (4) unten), die sämtlich bereits veröffentlicht und im Rahmen des Prüfungsverfahrens für die Billigung des Basisprospekts für das Euro Medium Term Note Programme der Credit Suisse vom 16. Mai 2013 bei der Commission de Surveillance du Secteur Financier als zuständige Behörde gemäss dem Luxemburger Gesetz vom 10. Juli 2005 über Wertpapierprospekte hinterlegt wurden, während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts kostenlos (i) bei der Zahlstelle unter der Anschrift Credit Suisse AG, ZUOD 3, Transaction Advisory Group, 8070 Zürich, Schweiz, (ii) bei Komplexen Produkten, die in Deutschland bzw. dorthin angeboten oder in den Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse einbezogen werden, bei der Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt am Main, Junghofstrasse 16, 60311 Frankfurt a. M., Deutschland, und auf der Internetseite der Credit Suisse (https://derivative.credit-suisse.com/ch/en/publication/) erhältlich.

(1) Sämtliche in der englischen Fassung des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2012 (der die geprüften konsolidierten Jahresrechnungen der Credit Suisse Group AG und der Credit Suisse sowie die entsprechenden Prüfungsberichte zum und für das am 31. Dezember 2012 und 31. Dezember 2011 endende Geschäftsjahr sowie für jedes Jahr des am 31. Dezember 2012 endenden Dreijahreszeitraums enthält) angegebenen Informationen, die in der nachstehenden Querverweistabelle aufgeführt sind, sind in den Basisprospekt einbezogen und werden zu dessen Bestandteil (Informationen, die nicht in der nachfolgenden Querverweistabelle aufgeführt, jedoch im Geschäftsbericht der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2012 enthalten sind, sind für Anleger in Komplexe Produkte nicht relevant):

		The page numbers below refer to the Credit Suisse Annual Report 2012
Financial highlights		Not paginated
I.	**Information on the company**	Page 9 (this is a section heading)
	Strategy	pages 10-12
	Our businesses	pages 13-21
	Organizational and regional structure	pages 22-23
	Regulation and supervision	pages 24-36
	Risk Factors	pages 37-46
II.	**Operating and financial review**	Page 47 (this is a section heading)
	Operating environment	pages 48-50
	Credit Suisse	pages 51-54
	Core Results (including Overview of results)	pages 55-67
	Private Banking & Wealth Management	pages 68-78
	Investment Banking	pages 79-83
	Corporate Center	page 84
	Assets under management	pages 85-87
	Critical accounting estimates	pages 88-94

III.	**Treasury, Risk, Balance sheet and Off–balance sheet**	page 95 (this is a section heading)
	Liquidity and funding management	pages 96-101
	Capital management	pages 102-120
	Risk management	pages 121-148
	Balance sheet, off-balance sheet and other contractual obligations	pages 149-152
IV.	**Corporate Governance and Compensation**	page 153 (this is a section heading)
	Corporate governance	pages 154-185
	Compensation	pages 186-220
V.	**Consolidated financial statements – Credit Suisse Group**	page 221 (this is a section heading)
	Report of the Independent Registered Public Accounting Firm	page 223
	Consolidated statements of operations	page 225
	Consolidated statements of comprehensive income	page 225
	Consolidated balance sheets	pages 226-227
	Consolidated statements of changes in equity	Pages 228-230
	Consolidated statements of cash flows	pages 231-232
	Supplemental cash flow information	page 232
	Notes to the consolidated financial statements	pages 233-378
	Controls and procedures	page 379
	Report of the Independent Registered Public Accounting Firm	page 380
VI.	**Parent company financial statements – Credit Suisse Group**	page 381 (this is a section heading)
	Report of the Statutory Auditor	pages 383-384
	Parent company financial statements	pages 385-386
	Notes to the financial statements	pages 387-398
	Proposed appropriation of retained earnings and capital distribution	page 399
	Report on the conditional increase of share capital	page 400
VII.	**Consolidated financial statements – Credit Suisse (Bank)**	page 401 (this is a section heading)
	Report of the Independent Registered Public Accounting Firm	page 403
	Consolidated statements of operations	page 405
	Consolidated statements of comprehensive income	page 405
	Consolidated balance sheet	pages 406-407
	Consolidated statements of changes in equity	pages 408-410
	Consolidated statements of cash flows	pages 411-412
	Supplemental cash flow information	page 412
	Notes to the consolidated financial statements	pages 413-492
	Controls and procedures	page 493
	Report of the Independent Registered Public Accounting Firm	page 494
VIII.	**Parent company financial statements – Credit Suisse (Bank)**	page 495 (this is a section heading)
	Report of the Statutory Auditor	pages 497-498
	Financial review	page 499
	Parent company financial statements	pages 500-502
	Notes to the financial statements	pages 503-511
	Proposed appropriation of retained earnings	page 512
IX.	**Additional information**	page 513 (this is a section heading)
	Statistical information	pages 514-533
	Other information	pages 534-540
	Foreign currency translation rates	page 540
	Appendix	page A1 (this is a section heading)
	Selected five-year information	pages A2-A3
	List of abbreviations	pages A4-A5
	Glossary	pages A6-A9

Investor Information ..... pages A10-A11
Financial calendar and contacts..... page A12
Cautionary statement regarding forward looking information ..... not paginated

(2) The 2013 First Quarter Financial Release of Credit Suisse on Form 6-K dated 24 April 2013 (the "**First Quarter Form 6-K dated 24 April 2013**")

All of the information in the First Quarter Form 6-K dated 24 April 2013 identified in the following cross-reference list is incorporated in, and forms part of, the Base Prospectus (any information not listed in the cross-reference list but included in the First Quarter Form 6-K dated 24 April 2013 is not relevant for investors in Complex Products):

(2) Die Finanzveröffentlichung der Credit Suisse für das 1. Quartal 2013 auf Formular 6-K vom 24. April 2013 (das "**Formular 6-K für das 1. Quartal vom 24. April 2013**")

Sämtliche im Formular 6-K für das 1. Quartal vom 24. April 2013 enthaltenen Informationen, die in der nachstehenden Querverweistabelle aufgeführt sind, sind in diesen Basisprospekt einbezogen und werden zu dessen Bestandteil (Informationen, die nicht in der nachfolgenden Querverweistabelle aufgeführt, jedoch im Formular 6-K für das 1. Quartal vom 24. April 2013 enthalten sind, sind für Anleger in Komplexe Produkte nicht relevant):

	The page numbers below refer to the First Quarter Form 6-K dated 24 April 2013
Cover Page	Not paginated
Introduction	page 2
Forward-Looking Statements	page 2
Key information	(this is a section heading)
Selected financial data	pages 3-4
Operating and financial review and prospects	pages 4-5
Treasury and Risk Management	page 6
Exhibits	page 7

(3) The 2013 First Quarter Financial Report of Credit Suisse on Form 6-K dated 8 May 2013 (the "**First Quarter Form 6-K dated 8 May 2013**"), including Credit Suisse Group AG's Financial Report 1Q13 (which contains the condensed consolidated financial statements of Credit Suisse Group AG as of 31 March 2013 and 31 March 2012 and for the three-month periods then ended) exhibited thereto.

All of the information in the Credit Suisse Group AG's Financial Report 1Q13 exhibited to the First Quarter Form 6-K dated 8 May 2013 identified in the following cross-reference list is incorporated in, and forms part of, the Base Prospectus (any information not listed in the cross-reference list but included in the First Quarter Form 6-K dated 8 May 2013 is not relevant for investors in Complex Products):

(3) Der Finanzbericht der Credit Suisse für das 1. Quartal 2013 auf Formular 6-K vom 8. Mai 2013 (das "**Formular 6-K für das 1. Quartal vom 8. Mai 2013**") einschliesslich des als Anlage beigefügten Finanzberichts 1Q13 der Credit Suisse Group AG (der die zusammengefassten und konsolidierten Abschlüsse der Credit Suisse Group AG zum 31. März 2013, zum 31. März 2012 und für die zu diesem Zeitpunkt endende Dreimonatsperioden enthält).

Sämtliche im Finanzbericht 1Q13 der Credit Suisse Group AG, der als Anlage dem Formular 6-K für das 1. Quartal vom 8. Mai 2013 beigefügt ist, enthaltenen Informationen, die in der nachstehenden Querverweistabelle aufgeführt sind, sind in den Basisprospekt einbezogen und werden zu dessen Bestandteil (Informationen, die nicht in der nachfolgenden Querverweistabelle aufgeführt, jedoch im Formular 6-K für das 1. Quartal vom 8. Mai 2013 enthalten sind, sind für Anleger in Komplexe Produkte nicht relevant):

	The page numbers below refer to the Credit Suisse Group AG Financial Report 1Q13 exhibited to the First Quarter Form 6-K dated 8 May 2013
Financial highlights	Not paginated
Table of Contents	Not paginated
Credit Suisse at a glance	Not paginated
I. Credit Suisse results	(this is a section heading)
Operating environment	pages 6-8

	Credit Suisse	pages 9-10
	Core Results	pages 11-19
	Private Banking & Wealth Management	pages 20-30
	Investment Banking	pages 31-34
	Assets under management	pages 35-36
II.	**Treasury, risk, balance sheet and off-balance sheet**	(this is a section heading)
	Liquidity and funding management	pages 38-40
	Capital management	pages 41-50
	Risk management	pages 51-60
	Balance sheet and off-balance sheet	pages 61-62
III.	**Condensed consolidated financial statements (unaudited)**	(this is a section heading)
	Report of the Independent Registered Public Accounting Firm	page 65
	Condensed consolidated financial statements (unaudited), including:	pages 67-149
	Consolidated statements of operations (unaudited)	page 67
	Consolidated statements of comprehensive income (unaudited)	page 67
	Consolidated balance sheets (unaudited)	pages 68-69
	Consolidated statements of changes in equity (unaudited)	pages 70-72
	Consolidated statements of cash flows (unaudited)	pages 73-74
	Supplemental cash flow information (unaudited)	page 74
	Notes to the condensed consolidated financial statements (unaudited)	pages 75-149
	List of abbreviations	page 150
	Investor information	page 151
	Financial calendar and contacts	page 152
	Foreign currency translation rates	page 152
	Cautionary statement regarding forward-looking information	page 153

(4) The Form 6-K of Credit Suisse dated 26 April 2013 (the "**Form 6-K dated 26 April 2013**").

All of the information in the Form 6-K dated 26 April 2013 is incorporated in, and forms part of, the Base Prospectus except the following in the media release entitled "Annual General meeting of Shareholders of Credit Suisse Group AG: All Proposals Put Forward by the Board of Directors Approved" (any information not incorporated into the Base Prospectus but included in the Form 6-K dated 26 April 2013 is not relevant for investors in Complex Products):

(a) the final paragraph under the section entitled "Distribution against reserves from capital contributions" (but including the footnote relating to that section); and

(b) the sections entitled "Statements by Urs Rohner, Chairman of the Board of Directors", "Voting results", "Inquiries" and "Credit Suisse AG".

(5) The articles of association of Credit Suisse are incorporated in, and form part of, the Base Prospectus.

(4) Das Formular 6-K der Credit Suisse vom 26. April 2013 (das "**Formular 6-K vom 26. April 2013**").

Sämtliche im Formular 6-K vom 26. April 2013 enthaltenen Informationen sind in den Basisprospekt einbezogen und werden zu dessen Bestandteil mit Ausnahme der nachstehenden in der folgenden Pressemitteilung mit der Überschrift "Generalversammlung der Credit Suisse Group AG: Sämtliche Anträge des Verwaltungsrats angenommen" enthaltenen Informationen (Informationen, die nicht in den Basisprospekt einbezogen werden, jedoch im Formular 6-K vom 26. April 2013 enthalten sind, sind für Anleger in Komplexe Produkte nicht relevant):

(a) der letzte Absatz des Abschnitts mit der Überschrift "Ausschüttungen aus Reserven aus Kapitalanlagen" (jedoch einschliesslich der Fussnote in Bezug auf diesen Abschnitt); und

(b) die Abschnitte mit der Überschrift "Stellungnahmen von Urs Rohner, dem Präsidenten des Verwaltungsrats", "Abstimmungsergebnisse", "Anfragen" und "Credit Suisse AG".

(5) Die Statuten der Credit Suisse sind in diesem Basisprospekt einbezogen und werden zu dessen Bestandteil.

In addition, for convenience, investors may obtain a copy of the German version of the Credit Suisse Annual Report 2012, free of charge, on the website of Credit Suisse (www.credit-suisse.com).

A copy of the documents filed by Credit Suisse with the SEC may be obtained either on the SEC's website at www.sec.gov, at the SEC's public reference room or on the website of Credit Suisse at www.credit-suisse.com/investors/en/sec_filings.jsp.

Investors may obtain a copy of the "Framework Agreement for Collateral Secured Instruments" dated 5/6 October 2009, between SIX Swiss Exchange, SIX SIS and Credit Suisse in its original German version or as an English translation, free of charge from the head office of Credit Suisse in Zurich via telephone at: +41 44 333 21 44 or facsimile at: +41 44 333 84 03.

Information contained on the website of Credit Suisse (including the German version of the Credit Suisse Annual Report 2012) is not, and documents filed by Credit Suisse with the SEC (unless otherwise specified in the Base Prospectus or any supplement thereto) are not, incorporated by reference into the Base Prospectus.

Zu Informationszwecken können Anleger zudem die deutsche Fassung des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2012 kostenlos auf der Internetseite der Credit Suisse (www.credit-suisse.com) abrufen.

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

Den Anlegern wird eine Kopie des «Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate» vom 5./6. Oktober 2009 zwischen der SIX Swiss Exchange, SIX SIS und Credit Suisse in der ursprünglichen deutschen Fassung oder in englischer Übersetzung kostenlos zur Verfügung gestellt. Der Rahmenvertrag kann bezogen werden beim Hauptsitz der Credit Suisse in Zürich und kann telefonisch oder per Fax unter den folgenden Nummern angefordert werden: +41 44 333 21 44 (Telefon) bzw. +41 44 333 84 03 (Fax).

Informationen, die auf der Internetseite der Credit Suisse (einschliesslich der deutschen Fassung des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2012) enthalten sind, sowie Dokumente, die die Credit Suisse bei der SEC eingereicht hat, sind (soweit nichts anderes im Basisprospekt oder in etwaigen Nachträgen angegeben ist) nicht durch Verweis in den Basisprospekt einbezogen.

DESCRIPTION OF THE ISSUER

History and Structure

The history of Credit Suisse dates back to the formation of Schweizerische Kreditanstalt, founded in 1856. The first branch opened in Basel in 1905 and the first branch outside of Switzerland opened in New York in 1940.

On 13 May 2005, the two Swiss bank legal entities Credit Suisse and Credit Suisse First Boston merged. The merged bank, Credit Suisse AG, is a Swiss bank and joint stock corporation established under Swiss law and is a wholly-owned subsidiary of Credit Suisse Group AG ("**CSG**"), which is the holding company of the Credit Suisse group of companies.

A list of the significant subsidiaries of CSG is set out in Note 38 to the consolidated financial statements of CSG (pages 364 through 366 of the English language Credit Suisse Annual Report 2012).

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

Business

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

Private Banking & Wealth Management

Private Banking & Wealth Management offers comprehensive advice and a wide range of financial solutions to private, corporate and institutional clients. The Private Banking & Wealth Management division comprises the Wealth Management Clients, Corporate & Institutional Clients and Asset Management businesses.

In Wealth Management Clients, CSG serves ultra-high-net-worth and high-net-worth individuals around the globe and private clients in Switzerland. CSG's Corporate & Institutional Clients business serves the needs of corporations and institutional clients, mainly in Switzerland. Asset Management offers a wide range of investment products and solutions across diverse asset classes and investment styles, serving governments, institutions, corporations and individuals worldwide.

BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

Geschichte und Struktur

Die Geschichte der Credit Suisse geht zurück auf die Gründung der Schweizerischen Kreditanstalt im Jahr 1856. Die erste Zweigniederlassung wurde 1905 in Basel eröffnet und die erste Zweigniederlassung ausserhalb der Schweiz 1940 in New York.

Am 13. Mai 2005 erfolgte der Zusammenschluss der zwei Schweizerischen Kreditinstitute Credit Suisse und Credit Suisse First Boston. Die fusionierte Bank – Credit Suisse AG – ist eine Schweizer Bank und Aktiengesellschaft nach Schweizer Recht und ist eine 100-prozentige Tochtergesellschaft der Credit Suisse Group AG ("**CSG**"), der Konzernobergesellschaft der Credit Suisse Unternehmensgruppe.

Eine Aufzählung der wesentlichen Tochtergesellschaften der CSG erfolgt in Anhang 38 zu den konsolidierten Jahresrechnungen der CSG (Seiten 364 bis 366 der englischen Fassung des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2012).

Credit Suisse ist nicht von anderen Unternehmen ihrer Gruppe abhängig.

Geschäftstätigkeit

Die Credit Suisse ist ein weltweit tätiges Finanzdienstleistungsunternehmen mit Sitz in der Schweiz. Im Wesentlichen ist die Geschäftstätigkeit von Credit Suisse mit jener ihrer Muttergesellschaft CSG gleichzusetzen und die Geschäftsbereiche der Bank sind hauptsächlich in die folgenden Divisionen gegliedert: Private Banking & Wealth Management und Investment Banking. Die in diesem Dokument enthaltenen und durch Verweis einbezogenen Informationen geben diese operative und managementtechnische Struktur wieder.

Private Banking & Wealth Management

Private Banking & Wealth Management bietet Privatkunden, Firmenkunden und institutionellen Kunden umfassende Beratungsdienstleistungen und eine breite Palette von Finanzlösungen an. Die Division Private Banking & Wealth Management umfasst die Bereiche Wealth Management Clients, Corporate & Institutional Clients und Asset Management.

Im Bereich Wealth Management Clients betreut die CSG äusserst vermögende Kunden und sehr vermögende Kunden auf der ganzen Welt sowie Privatkunden in der Schweiz. Der Bereich Corporate & Institutional Clients der CSG ist auf die Bedürfnisse von Unternehmen und institutionellen Kunden vorwiegend in der Schweiz ausgerichtet. Asset Management bietet staatlichen Körperschaften, Institutionen, Unternehmen und Privatkunden weltweit ein breites Spektrum an Anlageprodukten und -lösungen in den verschiedensten Anlageklassen und Anlagestilen an.

Investment Banking

Investment Banking provides a broad range of financial products and services, including global securities sales, trading and execution, prime brokerage and capital raising services, corporate advisory and comprehensive investment research, with a focus on businesses that are client-driven, flow-based and capital-efficient. Clients include corporations, governments, institutional investors, including hedge funds, and private individuals around the world. Credit Suisse delivers its investment banking capabilities via regional and local teams based in major global financial centers. Strongly anchored in CSG's integrated model, Investment Banking works closely with Private Banking & Wealth Management to provide clients with customized financial solutions.

Investment Banking

Investment Banking bietet ein breites Spektrum an Finanzprodukten und -dienstleistungen. Sie umfassen Wertpapierverkauf, -handel und -abwicklung weltweit, Prime Brokerage, Kapitalbeschaffungsleistungen, Unternehmensberatung sowie ein umfassendes Investment Research. Der Schwerpunkt liegt auf dem Kerngeschäft mit kundengetriebenen, kundenorientierten und kapitaleffizienten Aktivitäten. Kunden sind Unternehmen, staatliche Körperschaften, institutionelle Investoren einschliesslich Hedgefonds und Privatpersonen auf der ganzen Welt. Das Investment Banking der Credit Suisse betreut seine Kunden über regionale und lokale Teams in wichtigen globalen Finanzzentren. Fest verankert im integrierten Modell der CSG arbeitet das Investment Banking eng mit dem Private Banking & Wealth Management zusammen, um den Kunden massgeschneiderte Finanzlösungen anzubieten.

Management

Board of Directors of Credit Suisse

As of 20 June 2013 the members of the Board of Directors of Credit Suisse are:

Management

Verwaltungsrat der Credit Suisse

Zum 20. Juni 2013 gehören folgende Personen dem Verwaltungsrat der Credit Suisse an:

Name	Business address/Geschäftsadresse	Position held	Ausgeübte Funktion
Urs Rohner	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	Full-time Chairman of the Board and of the Chairman's and Governance Committee since the Annual General Meeting 2011. From 2009 until April 2011, he was full-time Vice-Chairman of the Board and a member of the Chairman's and Governance Committee and the Risk Committee. Member of the Executive Boards of CSG and Credit Suisse from 2004 to 2009, General Counsel of CSG from 2004 to 2009 and Chief Operating Officer and General Counsel of Credit Suisse from 2006 to 2009. Expiration of Term of Office/Reelection: Annual General Meeting 2015. The Board has determined him to be independent under the Group's independence standards.	Seit der Jährlichen Generalversammlung des Jahres 2011 auf Vollzeitbasis Präsident des Verwaltungsrats und des Chairman's and Governance Committee. Von 2009 bis April 2011 war er auf Vollzeitbasis Vize-Präsident des Verwaltungsrats, Mitglied des Chairman's and Governance Committee und des Risk Committee. Mitglied der Geschäftsleitung der CSG und der Credit Suisse von 2004 bis 2009, General Counsel der CSG von 2004 bis 2009 und Chief Operating Officer und General Counsel der Credit Suisse von 2006 bis 2009. Amtszeit bis/Wiederwahl: Jährliche Generalversammlung 2015. In Übereinstimmung mit den Unabhängigkeitsstandards der Gruppe wurde er vom Verwaltungsrat für unabhängig erklärt.
		Urs Rohner is the chairman of the Board of Trustees of	Urs Rohner ist Stiftungsratspräsident der Credit

		the Credit Suisse Foundation and the Credit Suisse Research Institute. He is a board member of the Institute of International Finance and the Institute International d'Etudes Bancaires, a member of the European Financial Services Roundtable and the European Banking Group, the Co-Chair of the International Advisory Board of the Moscow International Finance Center and serves on the International Business Leaders Advisory Council of the Mayor of Beijing. Mr. Rohner is also a board member of Avenir Suisse, Economiesuisse and the International Institute for Management Development (IMD) Foundation, the chairman of the Advisory Board of the University of Zurich's Department of Economics and a board member of the Zurich Opera House and the Lucerne Festival.	Suisse Foundation und Vorsitzender des Credit Suisse Research Institute. Er ist Mitglied des Vorstands des Institute of International Finance und des Institut International d'Etudes Bancaires, Mitglied des European Financial Services Roundtable und der European Banking Group, Co-Vorsitzender des International Advisory Board of the Moscow International Finance Center und Mitglied im International Business Leaders Advisory Council für den Bürgermeister von Beijing. Herr Rohner gehört zudem dem Verwaltungsrat von Avenir Suisse, Economiesuisse und demjenigen des Institute for Management Development (IMD) Foundation an. Ausserdem ist er Vorsitzender des Advisory Board des Instituts für Volkswirtschaftslehre der Universität Zürich, Mitglied des Verwaltungsrats des Zürcher Opernhauses und des Luzern Festivals.
Peter Brabeck-Letmathe	Nestlé S.A. Avenue Nestlé 55 1800 Vevey Switzerland	Vice-Chairman of the Board since 2008 (a function he held from 2000 to 2005). Member of the Board since 1997. Member of the Chairman's and Governance Committee since 2008 (also from 2003 to 2005), from 2008 to 2011 and from 2000 to 2005 he was a member of the Compensation Committee. Expiration of Term of Office/Re-election: Annual General Meeting 2014.	Vize-Präsident des Verwaltungsrats seit 2008 (eine Funktion, die er bereits von 2000 bis 2005 innehatte). Mitglied des Verwaltungsrats seit 1997. Mitglied des Chairman's and Governance Committee seit 2008 (von 2003 bis 2005 war er bereits Mitglied dieses Gremiums). Von 2008 bis 2011 und von 2000 bis 2005 war er ausserdem Mitglied des Compensation Committee. Amtszeit bis/ Wiederwahl: Jährliche Generalversammlung 2014.
		Chairman of Nestlé S.A., Vevey, since 2005, member of the Board since 1997, Vice-Chairman from 2001 to 2005 and Chief Executive Officer from 1997 to 2008.	Verwaltungsratspräsident der Nestlé S.A., Vervey, seit 2005, Mitglied des Verwaltungsrats seit 1997, Vize-Präsident von 2001 bis 2005 und Chief Executive Officer von 1997 bis 2008.
		Mr. Brabeck-Letmathe has been Vice-Chairman of the Board of Directors of	Herr Brabeck-Letmathe ist seit 1997 Vizepräsident des Verwaltungsrats der

		L'Oréal S.A., Paris, since 1997, and has been a board member of Exxon Mobil Corporation and Delta Topco (Formula 1), both since 2010, and assumed the role of Chairman of Delta Topco (Formula 1) in 2012. He is also a member of the Foundation Board of the World Economic Forum and a member of the European Round Table of Industrialists.	L'Oréal S.A., Paris, und seit 2010 Mitglied der Verwaltungsräte von Exxon Mobil Corporation und Delta Topco (Formel 1). Im Jahr 2012 bekleidete er das Amt des Präsidenten der Delta Topco (Formel 1). Ausserdem ist er Mitglied des Gründungsausschusses des Weltwirtschaftsforums und des European Round Table of Industrialists.
Jassim Bin Hamad J.J. Al Thani	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	Member of the Board since 2010. His term expires at the AGM in 2016. The Board has determined him to be not independent under the Group's independence standards.	Mitglied des Verwaltungsrats seit 2010. Seine Amtszeit läuft mit der Jährlichen Generalversammlung 2016 ab. In Übereinstimmung mit den Unabhängigkeitsstandards der Credit Suisse Group AG wurde er vom Verwaltungsrat für nicht unabhängig erklärt.
		Chairman of the Board of Directors of Qatar Islamic Bank (QIB) since April 2005. Chairman of QInvest, Qatar; of QIB (UK); of Damaan Islamic Insurance Co (BEEMA); and of Q-RE LLC, an insurance and reinsurance company. CEO of Al Mirqab Capital LLC, Qatar, a family enterprise, Member of the Board of Directors of Qatar Navigation Company, Qatar Insurance Company and Arcapita Bank, Bahrain.	Seit April 2005 Präsident des Verwaltungsrats der Qatar Islamic Bank (QIB). Präsident von QInvest, Katar, der QIB (UK), der Damaan Islamic Insurance Co. (BEEMA) und der Q-RE LLC, einer Versicherungs- und Rückversicherungsgesellschaft. Er ist CEO des Familienunternehmens Al Mirqab Capital LLC, Katar, Mitglied des Verwaltungsrats der Qatar Navigation Company, der Qatar Insurance Company und der Arcapita Bank, Bahrain.
Iris Bohnet	Harvard Kennedy School Harvard University Cambridge, Massachusetts USA	Member of the Board since the AGM 2012 and thereafter appointed to the Compensation Committee. Expiration of Term of Office/Re-election: Annual General Meeting 2015.	Mitglied des Verwaltungsrats seit der Jährlichen Generalversammlung 2012 und danach zum Mitglied des Compensation Committee ernannt. Amtszeit bis/Wiederwahl: Jährliche Generalversammlung 2015.
		Professor of Public Policy at the Harvard Kennedy School, Cambridge, Massachussets, since 2006, and Academic Dean of the Harvard Kennedy School since 2011. Ms. Bohnet also serves as the Director of the Women and Public Policy Program at the Harvard	Iris Bohnet ist seit 2006 Professor für Public Policy an der Harvard Kennedy School, Cambridge, Massachussets, und seit 2011 Academic Dean der Harvard Kennedy School. Zudem ist sie Direktorin des Women and Public Policy Programms an der Harvard

		Kennedy School.	Kennedy School.
		Ms. Bohnet is currently a member of the Advisory Board of the Vienna University of Economics and Business Administration, the Global Agenda Council on Women's Empowerment of the World Economic Forum and the World Knowledge Dialogue, Villars-sur-Ollon. She chairs the Kennedy School's executive program for the World Economic Forum's Young Global Leaders.	Iris Bohnet ist zurzeit Mitglied des Beirats der Vienna University of Economics and Business Administration, des Global Agenda Council on Women's Empowerment des World Economic Forum und des World Knowledge Dialogue, Villars-sur-Ollon. Sie leitet das Executive Program for the World Economic Forum's Young Global Leaders der Kennedy School.
Noreen Doyle	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	Member of the Board since 2004. Member of the Risk Committee since 2009. Since 2012, Ms. Doyle also serves as a non-executive director on, and as of 2013 chairs, the boards of Credit Suisse International and Credit Suisse Securities Europe Limited, two of the Group's UK subsidiaries. She served on the Audit Committee (2007 to 2008) and the Risk Committee (2004 to 2007). Expiration of Term of Office/Re-election: Annual General Meeting 2016.	Mitglied des Verwaltungsrats seit 2004. Mitglied des Risk Committee seit 2009. Seit 2012 ist sie Mitglied des Verwaltungsrats der beiden britischen Tochtergesellschaften Credit Suisse International und Credit Suisse Securities Europe Limited. Anfang 2013 hat sie auch den Vorsitz dieser beiden Gremien übernommen. In den Jahren 2007 und 2008 gehörte sie dem Audit Committee und von 2004 bis 2007 dem Risk Committee an. Amtszeit bis/ Wiederwahl: Jährliche Generalversammlung 2016.
		First Vice President and Head of Banking of the European Bank for Reconstruction and Development (EBRD) from 2001 to 2005. Other board memberships include Newmont Mining Corporation and QinetiQ Group plc. Further, she is a member of the Advisory Board of the Macquarie European Infrastructure Fund and the Macquarie Renaissance Infrastructure Fund. Ms. Doyle was a member of the board of Rexam Plc, a global consumer packaging company (2005 to 2012). Ms. Doyle chairs the Board of Governors of the Marymount International School, London, since 2010, and is also a patron of the Women in Banking and Finance in	Von 2001 bis 2005 First Vice President und Head of Banking der Europäischen Bank für Wiederaufbau und Entwicklung (EBRD). Zu ihren sonstigen Mandaten gehören die Mitgliedschaften in den Verwaltungsräten der Newmont Mining Corporation und der QinetiQ Group. Zudem ist sie Mitglied des Beirats des Macquarie European Infrastructure Fund und des Macquarie Renaissance Infrastructure Fund. Von 2005 bis 2012 war Frau Doyle Mitglied des Verwaltungsrats der Rexam Plc, einem weltweit tätigen Verpackungsmittelhersteller. Sie ist seit 2010 Vorsitzende des Board of Governors der Marymount International School, London, und

		London.	zudem Schirmherrin von Women in Banking and Finance, London.
Jean-Daniel Gerber	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	Member of the Board since the AGM 2012 and thereafter appointed to the Audit Committee. Expiration of Term of Office/Re-election: Annual General Meeting 2015.	Mitglied des Verwaltungsrats seit der Jährlichen Generalversammlung 2012 und danach zum Mitglied des Audit Committee ernannt. Amtszeit bis/ Wiederwahl: Jährliche Generalversammlung 2015.
		Jean-Daniel Gerber was State Secretary and Head of the Swiss State Secretariat for Economic Affairs between 2004 and 2011. From 1994 until 2004 he served as Director of the Swiss Federal Office of Migration and from 1993 to 1997, he served as Executive Director at the World Bank Group in Washington D.C.	Von 2004 bis 2011 war Jean-Daniel Gerber Direktor des Staatssekretariats für Wirtschaft im Range eines Staatssekretärs. Von 1994 bis 2004 war er Direktor des Bundesamts für Migration und von 1993 bis 1997 Executive Director bei der Weltbankgruppe in Washington D.C.
		He is a Member of the Board of Directors of the Lonza Group AG as well as Chairman of the Board of the Swiss Investment Fund for Emerging Markets (SIFEM). Mr. Gerber is also a member of the Swiss Society for Public Good.	Er ist Mitglied des Verwaltungsrats der Lonza Group AG sowie Verwaltungsratspräsident des Swiss Investment Fund for Emerging Markets (SIFEM). Er ist ferner Mitglied der Schweizerischen Gemeinnützigen Gesellschaft.
Walter B. Kielholz	Swiss Reinsurance Company AG Mythenquai 50/60 8022 Zurich Switzerland	Member of the Board since 1999, a member of the Compensation Committee since 2009 and a member of the Chairman's and Governance Committee since 2011. He served as Chairman of the Board of Directors and the Chairman's and Governance Committee of CSG from 2003 to April 2009. Expiration of Term of Office: Annual General Meeting 2014, at which time he will retire, having served on the Board of Directors for 15 years.	Mitglied des Verwaltungsrats seit 1999, Mitglied des Compensation Committee seit 2009 und Mitglied des Chairman's and Governance Committee seit 2011. Er war von 2003 bis April 2009 Präsident des Verwaltungsrats und des Chairman's and Governance Committee der CSG. Amtszeit bis: Jährliche Generalversammlung 2014; nach 15 Jahren Tätigkeit im Verwaltungsrat wird er zu diesem Zeitpunkt ausscheiden.
		Chief Executive Officer of Swiss Re from 1997 until 2002, member of the Board since 1998, Executive Vice-Chairman since 2003, Vice-Chairman since 2007 and Chairman of the Board since May 2009. Mr.	Chief Executive Officer der Swiss Re von 1997 bis 2002, Mitglied des Verwaltungsrats seit 1998, exekutiver Vize-Präsident seit 2003, Vize-Präsident seit 2007 und Präsident des Verwaltungsrats seit Mai

		Kielholz is a member and Chairman and Vice Chairman of the European Financial Services Roundtable and Vice Chairman of the Institute of International Finance, respectively. He is also a member of the Advisory Board of Corsair Capital Ltd., a member of the Monetary Authority of Singapore and the International Business Leader Advisory Council of the Mayor of Shanghai and the World Economic Forum International Business Council. In addition, Mr. Kielholz is a member and former Chairman of the Supervisory Board of Avenir Suisse and a senior advisor to the Credit Suisse Research Institute. He is a member of the Lucerne Festival Foundation Board and Chairman of the Zürcher Kunstgesellschaft (Zurich Art Society), which runs Zurich's Kunsthaus museum.	2009. Herr Kielholz ist Mitglied und Vorsitzender beziehungsweise stellvertretender Vorsitzender des European Financial Services Roundtable sowie Vize-Präsident des Institute of International Finance. Des Weiteren ist er Mitglied des Beirats der Corsair Capital Ltd., Mitglied der Monetary Authority of Singapore und des International Business Leader Advisory Council für den Bürgermeister von Shanghai sowie Mitglied des World Economic Forum International Business Council. Walter Kielholz ist ferner Mitglied und ehemaliger Vorsitzender des Aufsichtsrats von Avenir Suisse und leitender Berater für das Credit Suisse Research Institute. Schliesslich ist er Stiftungsrat des Lucerne Festival und Präsident der Zürcher Kunstgesellschaft, welche das Kunsthaus Zürich betreibt.
Andreas N. Koopmann	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	Member of the Board and member of the Risk Committee (since 2009). Since the Annual General Meeting 2013 he is also a member of the Compensation Committee. Expiration of Term of Office/Re-election: Annual General Meeting 2015.	Mitglied des Verwaltungsrats und Mitglied des Risk Committee (seit 2009). Seit der Jährlichen Generalversammlung 2013 ist er auch ein Mitglied des Compensation Committee. Amtszeit bis/ Wiederwahl: Jährliche Generalversammlung 2015.
		Former CEO of Bobst Group S.A., Lausanne from 1995 to May 2009 and member of the Board from 1998 to 2002. Mr. Koopmann has been a member of the Board of Directors of Georg Fischer AG since 2010 and assumed the role of President of the Board of Directors in March 2012. He is also a member of the Board of Directors of the CSD Group, an engineering consultancy enterprise in Switzerland. Since 2003, Mr. Koopmann has been a member of the Board of Directors of Nestlé SA, its Vice-Chairman and a	Ehemaliger CEO der Bobst Group S.A., Lausanne, von 1995 bis Mai 2009 und Mitglied des Verwaltungsrats von 1998 bis 2002. Seit 2010 ist Andreas Koopmann Mitglied des Verwaltungsrats der Georg Fischer AG, wo er im März 2012 das Amt des Verwaltungsratspräsidenten übernahm. Er ist überdies Mitglied des Verwaltungsrats der CSD Group, einem Schweizer Ingenieur- und Beratungsunternehmen. Seit 2003 ist er Mitglied des Verwaltungsrats von Nestlé S.A., Vize-Präsident und Mitglied ihres Chairman's and Corporate

		member of its Chairman's and Corporate Governance Committee. He was the Chairman of the Board of Directors of Alstom (Suisse) SA (2010 to 2012) and served as the Vice-Chairman of Swissmem (1994 to 2012), the association of Swiss Mechanical and Electrical Engineering Industries. He served as a member of the Credit Suisse's Advisory Board (1999 to 2007) and Board of Directors of Credit Suisse First Boston (1995 to 1999).	Governance Committee. Von 2010 bis 2012 war Andreas Koopmann Verwaltungsratspräsident von Alstom (Schweiz) und von 1994 bis 2012 Vizepräsident von Swissmem, dem Verband der schweizerischen Maschinen-, Elektro- und Metallindustrie. Er war Mitglied des Beirats der Credit Suisse (von 1999 bis 2007) und Mitglied des Verwaltungsrats der Credit Suisse First Boston (von 1995 bis 1999).
Jean Lanier	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	Member of the Board and the Audit Committee since 2005. Chairman of the Compensation Committee since the Annual General Meeting 2013 (member since 2011) and a member of the Chairman's and Governance Committee since the Annual General Meeting 2013. Expiration of Term of Office/Re-election: Annual General Meeting 2014.	Mitglied des Verwaltungsrats und des Audit Committee seit 2005. Präsident des Compensation Committee seit der Jährlichen Generalversammlung 2013 (Mitglied seit 2011) und ein Mitglied des Chairman's and Governance Committee seit der Jährlichen Generalversammlung 2013. Amtszeit bis/Wiederwahl: Jährliche Generalversammlung 2014.
		Former Chairman of the Managing Board and Group Chief Executive Officer of Euler Hermes, Paris, from 1998 to 2004. He is Chairman of the Boards of Directors for Swiss RE Europe SA, Swiss RE International SE and Swiss RE Europe Holdings SA and also serves on their respective audit and risk committees. He is a Chevalier de la Légion d'Honneur in France and Chairman of the Board of the Foundation "La Fondation Internationale de l'Arche".	Früherer Vorstandsvorsitzender und Group Chief Executive Officer von Euler Hermes, Paris, von 1998 bis 2004. Er ist Vorsitzender des Verwaltungsrats von Swiss Re Europe SA, Swiss Re international SE und Swiss Re Europe Holdings SA. Ausserdem gehört er jeweils dem Audit Committee und dem Risk Committee dieser Unternehmen an. Zudem ist er Träger des Verdienstordens der französischen Ehrenlegion und Vorsitzender des Stiftungsrats von "La Fondation Internationale de l'Arche".
Kai S. Nargolwala	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	Member of the Board since the Annual General Meeting 2013 and thereafter appointed to the Risk Committee. Expiration of Term of Office / Re-election: Annual General Meeting 2016.	Mitglied des Verwaltungsrats seit der Jährlichen Generalversammlung 2013 und anschliessend Berufung ins Risk Committee. Amtszeit bis/Wiederwahl: Jährliche Generalversammlung 2016.

		Mr. Kai S. Nargolwala is a member of the Board of Directors (Lead Independent Director) of Singapore Telecommunications Ltd., Singapore's largest publicly-listed company; a member of the Board of Directors of Prudential plc, a global financial services company headquartered in the UK; and a member of the Board of Directors of PSA International Pte. Ltd. in Singapore, a company supported by the government of Singapore that provides financing of foreign projects for companies in Singapore. Finally, he is Chairman of the Duke-NUS Graduate Medical School of Singapore. From 2008 to 2010, Mr. Nargolwala was a member of the Credit Suisse Executive Board and CEO of the Asia-Pacific region; from 2010 to 2011, he was the Non-Executive Chairman of Credit Suisse's Asia-Pacific region. In line with the Independence standards of the Group, he has been declared non independent by the Board.	Kai S. Nargolwala ist Mitglied des Verwaltungsrats (Lead Independent Director) der Singapore Telecommications Ltd., dem grössten börsennotierten Unternehmen in Singapur. Er ist Mitglied des Verwaltungsrats der Prudential plc, einem weltweit tätigen Finanzdienstleistungsunternehmen mit Hauptgeschäftssitz im Vereinigten Königreich. Er ist zudem Mitglied im Verwaltungsrat der PSA International Pte. Ltd., einer staatlich unterstützten, in Singapur ansässigen Gesellschaft, die Unternehmen in Singapur Finanzierungen für Projekte im Ausland zur Verfügung stellt. Kai S. Nargolwala ist überdies Präsident der Duke-NUS Graduate Medical School of Singapore. Er war von 2008 bis 2010 Mitglied der Geschäftsleitung der Credit Suisse und CEO der Region Credit Suisse Asien-Pazifik und von 2010 bis 2011 nicht geschäftsführender Vorsitzender (*Non-Executive Chairman*) der Region Credit Suisse Asien-Pazifik. In Übereinstimmung mit den Unabhängigkeitsstandards der Gruppe wurde er vom Verwaltungsrat für nicht unabhängig erklärt.
Anton van Rossum	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	Member of the Board since 2005. Member of the Risk Committee since 2008. From 2005 to 2008, he served on the Compensation Committee. Expiration of Term of Office/ Re-election: Annual General Meeting 2014.	Mitglied des Verwaltungsrats seit 2005. Mitglied des Risk Committee seit 2008. Von 2005 bis 2008 gehörte er dem Compensation Committee an. Amtszeit bis/Wiederwahl: Jährliche Generalversammlung 2014.
		Chief Executive Officer of Fortis from 2000 to 2004. Mr. van Rossum is a member of the Supervisory Board of Munich Re AG and chairs the Supervisory Board of Royal Vopak NV, Rotterdam. In addition, he is a member of the Board of Directors of Solvay SA, Brussels and chairs the Supervisory Board of	Anton von Rossum war von 2000 bis 2004 CEO von Fortis. Er ist Mitglied des Aufsichtsrats der Munich Re AG und Aufsichtsratsvorsitzender der Royal Vopak NV, Rotterdam. Darüber hinaus ist er Mitglied des Verwaltungsrats der Solvay S.A., Brüssel, und Aufsichtsratsvorsitzender der Erasmus-

		Erasmus University, Rotterdam. He also chairs the Board of Trustees of the Netherlands Economics Institute and sits on the boards of several cultural, philanthropic and educational institutions. Mr. van Rossum was a member of the Supervisory Board of Rodamco Europe NV, Amsterdam, a commercial real estate investment group (2007 to 2011).	Universität, Rotterdam. Ferner ist er Vorsitzender des Niederländischen Wirtschaftsinstituts und Mitglied der Verwaltungsräte verschiedener kultureller, philanthropischer und bildungsnaher Einrichtungen. Anton van Rossum war Mitglied des Aufsichtsrats der Rodamco Europe NV, Amsterdam, einem Investmentunternehmen für Gewerbeimmobilien (von 2007 bis 2011).
Richard E. Thornburgh	Corsair Capital LLC 717 Fifth Avenue New York, NY 10022, USA	Member of the Board since 2006. Chairman of the Risk Committee since April 2009 (member since 2006) and member of the Chairman's and Governance Committee since 2009. Since 2011 he is also a member of the Audit Committee. As of 2013, Mr. Thornburgh also serves as a non-executive director of Credit Suisse International and Credit Suisse Securities Europe Limited, two of the Group's UK subsidiaries. Expiration of Term of Office/Re-election: Annual General Meeting 2015.	Mitglied des Verwaltungsrats seit 2006. Vorsitzender des Risk Committee seit April 2009 (Mitglied seit 2006) und Mitglied des Chairman's and Governance Committee seit 2009. Seit 2011 gehört er auch dem Audit Committee an. Seit Anfang 2013 ist Herr Thornburg darüber hinaus nicht geschäftsführendes Mitglied der Verwaltungsräte von Credit Suisse International und Credit Suisse Securities Europe Limited, zweier britischer Tochtergesellschaften der Gruppe. Amtszeit bis/ Wiederwahl: Jährliche Generalversammlung 2015.
		Vice-Chairman of Corsair Capital, a private equity investment company (since 2006).	Vize-Präsident von Corsair Capital, einer Private-Equity-Investmentgesellschaft (seit 2006).
		Member of the Executive Board of Credit Suisse First Boston (from 1997 to 2005). In 2004, he was appointed Executive Vice Chairman of Credit Suisse First Boston.	Mitglied des Executive Board der Credit Suisse First Boston (von 1997 bis 2005). 2004 wurde er zum Executive Vice Chairman der Credit Suisse First Boston ernannt.
		Member of the Group Executive Board from 1997 to 2005. Chief Risk Officer of Credit Suisse Group AG from 2003 to July 2004.	Mitglied des Group Executive Board von 1997 bis 2005. Chief Risk Officer der Credit Suisse Group AG von 2003 bis Juli 2004.
		Other board memberships include Reynolds American Inc (and member of the audit committee) and The McGraw-Hill Companies	Zu seinen sonstigen Mandaten gehören Mitgliedschaften in den Verwaltungsräten der Reynolds American Inc. (RAI) (wo er

		(and member of the audit committee), both since 2011. Member of the board and lead director of New Star Financial Inc., Boston since 2006. Furthermore, he serves on the Executive Committee of the University of Cincinnati Foundation and the Investment Committee of the University of Cincinnati.	zudem Mitglied des Prüfungssaussusses ist) und von The McGraw-Hill Companies (wo er ebenfalls Mitglied des Prüfungssausschusses ist), jeweils seit 2011. Mitglied des Verwaltungsrats und leitender Geschäftsführer der NewStar Financial Inc., Boston, seit 2006. Er sitzt zudem im Executive Committee der University of Cincinnati Foundation und im Investment Committee der University of Cincinnati.
John Tiner	Resolutions Operations LLP 23 Savile Row London W1S 2ET United Kingdom	Member of the Board and member of the Audit Committee since April 2009. Since the Annual General Meeting in 2011, he is the Chairman of the Audit Committee and a member of the Chairman's and Governance Committee and the Risk Committee. Expiration of Term of Office/ Re-election: Annual General Meeting 2015.	Mitglied des Verwaltungsrats und des Audit Committee seit April 2009. Seit der Jährlichen Generalversammlung 2011 ist er Vorsitzender des Audit Committee und Mitglied des Chairman's and Governance Committee sowie des Risk Committee. Amtszeit bis/Wiederwahl: Jährliche Generalversammlung 2015.
		Former CEO of Resolution Operations LLP from 2008 to 2013. Former CEO of the UK Financial Services Authority (FSA) from 2003 to 2007. Member of the board of directors of Lucida Plc, UK and Friends Life Group Plc, UK. He is also a member of the Advisory Board of Corsair Capital, a private equity investment company.	Ehemaliger CEO der Resolution Operations LLP (von 2008 bis 2013). Ehemaliger CEO der britischen Finanzdienstleistungsaufsicht, der Financial Services Authority (FSA), von 2003 bis 2007. Mitglied des Verwaltungsrats der Lucida Plc, Vereinigtes Königreich und der Friends Life Group Plc, Vereinigtes Königreich. Ausserdem ist er Mitglied des Beirats von Corsair Capital, einer Private Equity-Beteiligungsgesellschaft.
Honorary Chairman of the Board of CSG Rainer E. Gut	Credit Suisse Group AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	Honorary Chairman of the Board of Credit Suisse Group AG since 2000.	Ehrenpräsident des Verwaltungsrats der Credit Suisse Group AG seit 2000.
		Chairman of the Board of Credit Suisse Group AG from 1986 to 2000.	Präsident des Verwaltungsrats der Credit Suisse Group AG von 1986 bis 2000.

The Board consists solely of Directors who have no executive functions within Credit Suisse, CSG or the group of companies of which CSG is the parent. As of the date of this Base Prospectus, all but two members of the Board of Directors were independent.

Der Verwaltungsrat besteht ausschliesslich aus Mitgliedern, die nicht mit Geschäftsleitungsaufgaben innerhalb der Credit Suisse, der CSG oder der Gruppe von Unternehmen, deren Muttergesellschaft die CSG ist, betraut sind. Zum Datum dieses Basisprospekts waren bis auf zwei Ausnahmen alle Mitglieder des Verwaltungsrats unabhängig.

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

The composition of the Board of Directors is identical to the composition of the board of directors of CSG. Although Credit Suisse currently has no indication of any specific conflicts of interest, potential conflicts of interest could arise therefrom and from the other activities of the members of the Board of Directors described above in this subsection "Board of Directors of Credit Suisse" and on pages 169 to 176 of the English language Credit Suisse Annual Report 2012.

Executive Board of Credit Suisse

The Executive Board is responsible for the day-to-day operational management of Credit Suisse. It develops and implements the strategic business plans for Credit Suisse overall as well as for the principal businesses subject to approval by the Board of Directors. It further reviews and coordinates significant initiatives, projects and business developments in the divisions and regions or in the Shared Services functions.

As of 20. Juni 2013, the members of the Executive Board are:

Brady W. Dougan (Chief Executive Officer)

Gaël de Boissard

Romeo Cerutti

Tobias Guldimann

David R. Mathers

Hans-Ulrich Meister

Robert S. Shafir

Pamela A. Thomas-Graham

Eric M. Varvel

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

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

Die Zusammensetzung des Verwaltungsrats ist mit derjenigen des Verwaltungsrats der CSG identisch. Obwohl die Credit Suisse derzeit keine Anhaltspunkte für konkrete Interessenskonflikte hat, könnten sich aufgrund dieser Tatsache und aufgrund der weiteren in diesem Unterabschnitt "Verwaltungsrat der Credit Suisse" sowie auf Seiten 169 bis 176 der englischen Fassung des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2012 genannten Tätigkeiten der Mitglieder des Verwaltungsrats potentielle Interessenkoflikte ergeben.

Geschäftsleitung der Credit Suisse

Die Geschäftsleitung ist für das operative Management der Credit Suisse verantwortlich. Sie erarbeitet die vom Verwaltungsrat zu genehmigenden Strategiepläne für die Credit Suisse wie auch für die Hauptgeschäftsbereiche und setzt sie anschliessend um. Weiter überprüft und koordiniert sie bedeutende Initiativen, Projekte und Geschäftsentwicklungen in den Divisionen und Regionen sowie in den Shared-Services-Funktionen.

Zum 20. Juni 2013 gehören der Geschäftsleitung die folgenden Personen an:

Brady W. Dougan (Chief Executive Officer)

Gaël de Boissard

Romeo Cerutti

Tobias Guldimann

David R. Mathers

Hans-Ulrich Meister

Robert S. Shafir

Pamela A. Thomas-Graham

Eric M. Varvel

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

Name	**Business address/Geschäfts-adresse**	**Position held**	**Ausgeübte Funktion**
Brady W. Dougan	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	Chief Executive Officer of CSG and Credit Suisse since May 2007. Prior to this he was Chief Executive Officer Investment Banking at Credit Suisse and Chief Executive Officer Credit	Chief Executive Officer der CSG und der Credit Suisse seit Mai 2007. Zuvor war er Chief Executive Officer Investment Banking der Credit Suisse und Chief Executive Officer der Credit

		Suisse Americas region.	Suisse Americas Region.
		Member of the Board of Directors of Humacyte Inc, a biotechnology company, since 2005. He has also been a member of the Board of Trustees of the University of Chicago since January 2013.	Mitglied des Verwaltungsrats von Humacyte Inc., einem Biotechnologieunternehmen, seit 2005. Zudem ist er seit Januar 2013 Mitglied des Board of Trustees der University of Chicago.
		Member of the Executive Board since 2003.	Mitglied der Geschäftsleitung seit 2003.
Gaël de Boissard	Credit Suisse AG One Cabot Square London E14 4QJ United Kingdom	Gaël de Boissard jointly leads the Investment Banking division together with E. Varvel with responsibility for the Fixed Income business. He is also the Chief Executive Officer of the EMEA region. Gaël de Boissard was appointed as a member of the Executive Board, effective January 1, 2013. Prior to his appointment to the Executive Board, Mr. de Boissard spent four years as the Co-Head of Global Securities.	Gaël de Boissard leitet die Division Investment Banking zusammen mit Eric Varvel und ist für den Geschäftsbereich Fixed Income verantwortlich. Er ist auch CEO der Region EMEA. Seit dem 1. Januar 2013 ist Gaël de Boissard Mitglied der Geschäftsleitung. Vor seiner Berufung in die Geschäftsleitung war Gaël de Boissard vier Jahre lang als Co-Head Global Securities tätig.
		He currently chairs the Association of Financial Markets in Europe, an industry organization that engages with policymakers on financial regulation.	Derzeit ist er zudem Vorsitzender der Vereinigung der Finanzmärkte in Europa (AFME), einer Branchenorganisation, die sich im Bereich Finanzmarktregulierung engagiert.
		Member of the Executive Board since 2013.	Mitglied der Geschäftsleitung seit 2013.
Romeo Cerutti	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	General Counsel and a member of the Executive Board of CSG and Credit Suisse since April 2009. General Counsel of the Private Banking division from 2006 to 2009. Global Co-Head Compliance Credit Suisse from 2008 to 2009.	General Counsel und Mitglied der Geschäftsleitung der CSG und der Credit Suisse seit April 2009. General Counsel der Private Banking Division von 2006 bis 2009. Global Co-Head Compliance der Credit Suisse von 2008 bis 2009.
		Romeo Cerutti has represented Credit Suisse on the Board of the Swiss Bankers Association since December 2012.	Romeo Cerutti vertritt die Credit Suisse seit Dezember 2012 im Verwaltungsrat der Schweizerischen Bankiervereinigung.
Tobias Guldimann	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	Group Chief Risk Officer since July 2004. Chief Risk Officer of Credit Suisse since June 2009.	Group Chief Risk Officer seit Juli 2004. Chief Risk Officer der Credit Suisse seit Juni 2009.

		Member of the Executive Board since 2004.	Mitglied der Geschäftsleitung seit 2004.
		Member of the International Financial Risk Institute (IFRI) since 2010 and Member of the IFRI Executive Committee since 2011.	Seit 2010 Mitglied des International Financial Risk Institute (IFRI) und seit 2011 Mitglied des IFRI Executive Committee.
David R. Mathers	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	Chief Financial Officer since October 2010 and also responsible for the Group's global IT and global operations function. Prior to this he was Head of Finance and the COO for Investment Banking in New York and London from 2007 to 2010.	Chief Financial Officer seit Oktober 2010. Zudem leitet er die globale IT sowie den globalen Bereich Operations der Gruppe. Davor war er von 2007 bis 2010 Finanzleiter und COO des Investment Banking in New York und London.
		Member of the Executive Board since October 2010.	Mitglied der Geschäftsleitung seit Oktober 2010.
		Member of the Council of the British Swiss Chamber of Commerce since 2011.	Seit 2011 Vorstandsmitglied der Handelskammer Schweiz-Grossbritannien.
Hans-Ulrich Meister	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	Hans-Ulrich Meister jointly leads the Private Banking & Wealth Management division together with R. Shafir, with responsibility for the Private Banking business. He is also CEO of the Swiss region. Prior to this he was CEO of Private Banking (2011-2012) and from 2008 onwards the CEO of the Swiss region.	Hans-Ulrich Meister leitet die Division Private Banking & Wealth Management gemeinsam mit Robert Shafir und ist für den Geschäftsbereich Private Banking zuständig. Er ist zudem CEO der Region Schweiz. Zuvor war er CEO der Division Private Banking (2011 bis 2012) und seit 2008 CEO der Region Schweiz.
		Member of the Executive Board since September 2008.	Mitglied der Geschäftsleitung seit September 2008.
		Member of the Foundation Board of the Swiss Finance Institute since 2008.	Mitglied des Stiftungsrats des Swiss Finance Institute seit 2008.
Robert S. Shafir	Credit Suisse AG 11 Madison Avenue New York NY 10010 United States	Robert Shafir jointly leads the Private Banking & Wealth Management division together with Hans-Ulrich Meister, with responsibility for Private Banking & Wealth Management Products. He is also the Chief Executive Officer of the Americas region. Prior to this he was Chief Executive Officer Asset Management from 2008 to 2012.	Robert Shafir leitet die Division Private Banking & Wealth Management gemeinsam mit Hans-Ulrich Meister und ist für den Geschäftsbereich Private Banking & Wealth Management Products zuständig. Er ist zudem CEO der Region Nord- und Südamerika. Zuvor war er von 2008 bis 2012 Chief Executive Officer Asset Ma-

			nagement.
		Member of the Executive Board since 2007.	Mitglied der Geschäftsleitung seit 2007.
		Member of the Board of Directors of the Cystic Fibrosis Foundation.	Mitglied des Verwaltungsrats der Cystic Fibrosis Foundation.
Pamela A. Thomas-Graham	Credit Suisse AG 11 Madison Avenue New York 10010 United States	Chief Talent, Branding and Communications Officer at Credit Suisse and CSG since January 2010.	Chief Talent, Branding and Communications Officer der Credit Suisse und der CSG seit Januar 2010.
		Member of the Executive Board since January 2010.	Mitglied der Geschäftsleitung seit Januar 2010.
		Member of the Board of Directors of the Clorox Company and a member of the Board of Governors of the Parsons School of Design.	Mitglied des Verwaltungsrats der Clorox Company und Mitglied des Board of Governors der Parsons School of Design.
Eric M. Varvel	Credit Suisse AG 11 Madison Avenue New York NY 10010 United States	Eric Varvel jointly leads the Investment Banking division together with Gaël de Boissard, with responsibility for the Equities & Investment Banking business. He is also the Chief Executive Officer of Asia Pacific region. Prior to this he was CEO of Investment Banking and served as acting CEO from September 2009 until July 2010. From 2008 to 2010, Mr. Varvel was CEO Credit Suisse Europe, Middle East and Africa Region.	Eric Varvel leitet die Division Investment Banking gemeinsam mit Gaël de Boissard und ist für den Geschäftsbereich Equities & Investment Banking zuständig. Zudem ist er Chief Executive Officer der Region Asien-Pazifik. Zuvor war er CEO im Investment Banking und fungierte von September 2009 bis Juli 2010 als Acting CEO. Von 2008 bis 2010 war Eric Varvel CEO der Credit Suisse Europe, Middle East and Africa Region.
		He is a member of the Board of Directors of the Qatar Exchange.	Er ist Mitglied des Verwaltungsrats der Qatar Exchange.
		Member of the Executive Board since February 2008.	Mitglied der Geschäftsleitung seit Februar 2008.

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

Es bestehen keine Interessenkonflikte zwischen den privaten Interessen und sonstigen Verpflichtungen der oben genannten Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung und deren Verpflichtungen gegenüber der Credit Suisse.

The composition of the Executive Board is identical to the composition of the executive board of CSG. Although Credit Suisse currently has no indication of any specific conflicts of interest, potential conflicts of interest could arise therefrom and from the other activities of the members of the Executive Board described above in this subsection "*Executive Board of Credit Suisse*" and on pages 179 to 183 of the English language Credit Suisse Annual Report 2012.

Die Zusammensetzung der Geschäftsleitung ist mit derjenigen der Geschäftsleitung der CSG identisch. Obwohl die Credit Suisse derzeit keine Anhaltspunkte für konkrete Interessenskonflikte hat, könnten sich aufgrund dieser Tatsache und aufgrund der weiteren in diesem Unterabschnitt "*Geschäftsleitung der Credit Suisse*" sowie auf Seiten 179 bis 183 der englischen Fassung des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2012 genannten Tätigkeiten der Mitglieder der Geschäftsleitung potentielle Interessen-

Audit Committee

The Audit Committee consists of not less than three members, all of whom must be independent pursuant to its charter. As of 20 June 2013, the members of the Audit Committee are:

John Tiner (Chairman)

Jean Lanier

Richard E. Thornburgh

Jean-Daniel Gerber

The Audit Committee has its own charter, which has been approved by the Board of Directors. In accordance with its charter, the members of the Audit Committee are subject to additional independence requirements, exceeding those that apply to other members of the Board of Directors. None of the Audit Committee members may be an affiliated person of Credit Suisse or CSG or may, directly or indirectly, accept any consulting, advisory or other compensatory fees from Credit Suisse or CSG other than their regular compensation as members of the Board of Directors and its committees. The Audit Committee charter stipulates that all Audit Committee members must be financially literate. In addition, they may not serve on the audit committee of more than two other companies, unless the Board of Directors deems that such membership would not impair their ability to serve on the Audit Committee.

Corporate Governance

Credit Suisse fully adheres to the principles set out in the Swiss Code of Best Practice, including its appendix stipulating recommendations on the process for setting compensation for the Board of Directors (Board) and the Executive Board. Credit Suisse also adapts its practices for developments in corporate governance principles and practices in jurisdictions outside Switzerland. Regulators' interest in compensation practices at financial firms in 2011 has resulted in additional requirements governing remuneration practices, policies and disclosures. These changes are reflected in Credits Suisse's compensation disclosure.

For further information, refer to "*IV—Corporate Governance and Compensation—Compensation*" in the Credit Suisse Annual Report 2012.

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

Credit Suisse was incorporated under Swiss law as a corporation (*Aktiengesellschaft*) under the name "Schweizerische

koflikte ergeben.

Audit Committe

Das Rechnungsprüfungskomitee (das "**Audit Committee**") besteht aus mindestens drei Mitgliedern, die laut dessen Reglement alle unabhängig sein müssen. Zum 20. Juni 2013 gehören dem Audit Committee die folgenden Personen an:

John Tiner (Präsident)

Jean Lanier

Richard E. Thornburgh

Jean-Daniel Gerber

Das Audit Committee verfügt über ein eigenes, vom Verwaltungsrat genehmigtes Reglement. Nach dem Reglement unterliegen die Mitglieder des Audit Committee zusätzlichen Unabhängigkeitserfordernissen, welche strenger sind als diejenigen, die für die anderen Mitglieder des Verwaltungsrats gelten. So darf ein Mitglied des Audit Committee weder eine mit der Credit Suisse oder der CSG verbundene Person sein, noch darf es, abgesehen von der regulären Vergütung für seine Tätigkeiten im Verwaltungsrat und dessen Komitees, weder direkt noch indirekt anderweitige Vergütungen für Beratungen, Dienstleistungen oder Ähnliches von der Credit Suisse oder der CSG erhalten. In Übereinstimmung mit dem Reglement müssen alle Mitglieder des Audit Committee über Grundkenntnisse im Finanz- und Rechnungswesen verfügen. Darüber hinaus dürfen sie nicht Mitglieder des Rechnungsprüfungskomitees von mehr als zwei weiteren Gesellschaften sein, ausser der Verwaltungsrat befindet, dass dies eine Mitgliedschaft im Audit Committee der Credit Suisse nicht beeinträchtigt.

Corporate Governance

Die Credit Suisse richtet sich in jeder Hinsicht nach den im Swiss Code of Best Practice vorgeschriebenen Prinzipien einschliesslich der in seinem Anhang aufgeführten Empfehlungen zur Festsetzung der Vergütung von Verwaltungsrat und Geschäftsleitung. Die CreditSuisse passt ferner ihre Praktiken an, um der Entwicklung im Hinblick auf Corporate Governance-Grundsätze und -Praktiken in Ländern ausserhalb der Schweiz Rechnung zu tragen. Das besondere Augenmerk der Aufsichtsbehörden auf die Vergütungspraxis im Jahr 2011 führte zu zusätzlichen Auflagen in Bezug auf Vergütungspraktiken, Reglements und Offenlegung. Diese Änderungen sind in der Offenlegung der Vergütung durch Credit Suisse berücksichtigt.

Weitere Informationen hierzu sind enthalten in "*IV—Corporate Governance und Vergütung—Vergütung*" im Geschäftsbericht 2012 der Credit Suisse.

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

Credit Suisse wurde als Aktiengesellschaft nach Schweizer Recht am 5. Juli 1856 in Zürich, Schweiz, unter der Firma

Kreditanstalt", with unlimited duration, on 5 July 1856 in Zurich, Switzerland and is registered with the Commercial Registrar of the Canton of Zurich under the number CH-020.3.923.549-1. As of 9 November 2009, Credit Suisse changed its name to "Credit Suisse AG". Credit Suisse is a wholly-owned subsidiary of CSG. Credit Suisse's registered head office is located at Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland; its telephone number is +41 44 333 1111.

Business Purpose

Article 2 of Credit Suisse's Articles of Association dated as of 2 May 2011 states:

"2.1) The purpose of the Company is to operate as a bank. Its business covers all associated types of banking, finance, consultancy, service and trading activities in Switzerland and abroad.

2.2) The Company may form banks, finance companies and any other types of companies. It may also hold interests in and assume the management of such companies.

It may also enter into joint ventures with such companies to provide business services to third parties.

2.3) The Company may acquire, mortgage and sell real estate in Switzerland and abroad."

Dividends

Dividends paid by Credit Suisse to CSG in 2012, 2011, 2010, 2009 and 2008 were CHF 10 million, CHF 10 million, CHF 10 million, CHF 3,000 million and CHF 10 million, respectively.

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

Year		Dividend per Share[1]
2012	CHF	0.23
2011	CHF	0.23
2010	CHF	0.23
2009	CHF	68.19
2008	CHF	0.23

[1] Dividends are rounded to the nearest CHF 0.01. Dividends are determined in accordance with Swiss law and Credit Suisse's Articles of Incorporation.

For further information relating to dividends, refer to "*III—Treasury, Risk, Balance sheet, and Off-balance sheet—Capital management*" in the Credit Suisse Annual Report 2012.

Auditors

Credit Suisse's statutory auditor is KPMG AG (KPMG), Badenerstrasse 172, 8004 Zurich, Switzerland. Credit Suisse's consolidated financial statements as of 31 Decem-

"Schweizerische Kreditanstalt" auf unbestimmte Zeit gegründet und ist im Handelsregister des Kantons Zürich unter der Nummer CH-020.3.923.549-1 eingetragen. Per 9. November 2009 firmierte die Credit Suisse in "Credit Suisse AG" um. Die Credit Suisse ist eine 100-prozentige Tochtergesellschaft der CSG. Sitz der Hauptverwaltung der Credit Suisse ist Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz; Tel.: +41 44 333 1111.

Gesellschaftszweck

Artikel 2 der Statuten der Credit Suisse von 2. Mai 2011 lautet wie folgt:

"2.1) Zweck der Gesellschaft ist der Betrieb einer Bank. Ihr Geschäftskreis umfasst alle damit verbundenen Arten von Bank-, Finanz-, Beratungs-, Dienstleistungs- und Handelsgeschäften im In- und Ausland.

2.2) Die Gesellschaften kann Banken, Finanzgesellschaften und andere Unternehmen aller Art gründen, sich an solchen beteiligen, deren Geschäftsführung übernehmen

sowie zusammen mit ihnen in gemeinsamen Unternehmungen betriebswirtschaftliche Dienstleistungen an Dritte erbringen.

2.3) Die Gesellschaft kann im In- und Ausland Grundstücke erwerben, belasten und verkaufen."

Dividenden

Die von der Credit Suisse an die CSG in den Jahren 2012, 2011, 2010, 2009 und 2008 gezahlten Dividenden beliefen sich jeweils auf CHF 10 Mio., CHF 10 Mio., CHF 10 Mio., CHF 3'000 Mio. und CHF 10 Mio.

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

Jahr		Dividende je Aktie[1]
2012	CHF	0,23
2011	CHF	0,23
2010	CHF	0,23
2009	CHF	68,19
2008	CHF	0,23

[1] Die Dividenden werden auf den nächsten CHF 0,01 gerundet. Die Dividenden werden unter Beachtung von Schweizer Recht und der Satzung der Credit Suisse bestimmt.

Für weitere Informationen in Bezug auf Dividenden, siehe "*III – Treasury, Risiko, Bilanz und Ausserbilanz—Kapitalbewirtschaftung*" im Geschäftsbericht 2012 der Credit Suisse.

Revisionsstelle

Gesetzliche Revisionsstelle der Credit Suisse ist die KPMG AG (KPMG), Badenerstrasse 172, CH-8004 Zürich, Schweiz. Die konsolidierte Jahresrechnung der Credit Suisse

ber 2012 and 2011, and for each of the years in the three-year period ended 31 December 2012 were audited by KPMG in accordance with Swiss law, Swiss Auditing Standards and the standards of the Public Company Accounting Oversight Board (United States). The auditors of Credit Suisse have no interest in Credit Suisse. KPMG assumed audit services for Credit Suisse for the business year 2009 following an internal restructuring of KPMG in Switzerland, pursuant to which KPMG Klynveld Peat Marwick Goerdeler SA, Zurich (KPMG Klynveld) ceased to provide audit services to public companies. The audit mandate was first given to KPMG Klynveld for the business year 1989/1990.

zum 31. Dezember 2012 und 2011 sowie für jedes Jahr des am 31. Dezember 2012 endenden Dreijahreszeitraums wurden von der KPMG gemäss Schweizer Recht, Schweizer Prüfungsstandards sowie den Standards des Public Company Accounting Oversight Board (Vereinigte Staaten) geprüft. Die Wirtschaftsprüfer der Credit Suisse sind nicht an der Credit Suisse beteiligt. Nach internen Umstrukturierungen der KPMG in der Schweiz übernahm die KPMG die Prüfungsfunktion für die Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2009, da die KPMG Klynveld Peat Marwick Goerdeler SA, Zürich (KPMG Klynveld) seit den Umstrukturierungen keine Prüfungsleistungen mehr für Publikumsgesellschaften anbietet. Das Prüfungsmandat wurde der KPMG Klynveld erstmals für das Geschäftsjahr 1989/1990 erteilt.

The lead engagement partners are Anthony Anzevino, Global Lead Partner (since 2012), Simon Ryder, Group Engagement Partner (since 2010) and auditor in-charge (since 2012) and Mirko Liberto, Leading Bank Auditor (since 2012).

Die leitenden Revisoren sind Anthony Anzevino, Global Lead Partner (seit 2012), Simon Ryder, Group Engagement Partner (seit 2010) und zuständiger Revisor (seit 2012) und Mirko Liberto, Leading Bank Auditor (seit 2012).

In addition, Credit Suisse has mandated BDO AG, Fabrikstrasse 50, 8005 Zurich, Switzerland, as special auditor for the purposes of issuing the legally required report for capital increases in accordance with Article 652f of the Swiss Code of Obligations. KPMG and BDO AG are both licensed by the Federal Audit Oversight Authority, which is responsible for the licensing and supervision of audit firms and individuals which provide audit services in Switzerland.

Zusätzlich hat die Credit Suisse die BDO AG, Fabrikstrasse 50, 8005 Zürich, Schweiz, als Sonderprüfer für die Abgabe von rechtlich verlangten, besonderen Prüfungsbestätigungen im Zusammenhang mit Kapitalerhöhungen gemäss Art. 652f des Schweizerischen Obligationenrechts mandatiert. Die KPMG und die BDO AG sind beide von der Revisionsaufsichtsbehörde zugelassen, die für die Zulassung und Beaufsichtigung von Unternehmen und Personen, die in der Schweiz Revisionsdienstleistungen erbringen, zuständig ist.

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

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

Capital adequacy

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

Kapitalausstattung

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

31 December in millions of CHF, except where indicated	**Basel II.5 2012**	**Basel II.5 2011**
Credit risk(1)	134,760	148,378
Market risk(1)	29,338	40,571
Non-counterparty risk(1)	5,873	7,564
Operational risk(1)	45,125	36,088
Risk-weighted assets(1)	215,096	232,601
Eligible capital		
Total shareholders' equity(1)	34,767	29,403
Goodwill and intangible assets(1)	(7,756)	(7,979)
Qualifying noncontrolling interests(1)	4,204	4,476
Capital deductions 50 % from tier 1(1)	(1,413)	(2,242)
Other adjustments(1)	1,077	552
Core tier 1 capital(1)	30,879	24,210
Hybrid tier 1 capital instruments(1) (2)	8,781[3]	10,888

Tier 1 capital(1)	39,660	35,098
Tier 2 capital:		
Upper tier(1)	377	1,925
Lower tier(1)	9,128	13,609
Capital deductions 50 % from tier 2(1)	(1,413)	(2,242)
Tier 2 capital(1)	8,092	13,292
Total eligible capital(1)	47,752	48,390
Core tier 1 ratio (%)(1)	**14.4**	**10.4**
Tier 1 ratio(1)	**18.4**	**15.1**
Total capital ratio(1)	**22.2**	**20.8**

(1) The stated amounts are not audited and taken from the table "BIS statistics – Basel II.5" in the section "Treasury, Risk, Balance sheet and Off-balance sheet – Capital Management", p. 107 of the English language Credit Suisse Annual Report 2012.

(2) Non-cumulative perpetual preferred securities and capital notes. FINMA has advised that the Bank may continue to include as tier 1 capital CHF 1.6 billion in 2012 (2011: CHF 3.2 billion) of equity from special purpose entities that are deconsolidated under US GAAP.

(3) FINMA has advised that a maximum of 35% of tier 1 capital can be in the form of hybrid capital instruments, which will be phased out under Basel III. Under Basel III. Hybrid tier 1 capital represented 21.4% of the Bank's adjusted tier 1 capital as of the end of 2012.

Share Capital

As of 31 December 2012, Credit Suisse had fully paid and issued share capital of CHF 4,399,665,200 comprised of 43,996,652 registered shares with a nominal value of CHF 100.00 per share. Each share is entitled to one vote. Additionally, as of 31 December 2012, Credit Suisse had conditional share capital in the amount of CHF 2,000,000,000 for the issue of a maximum of 20,000,000 fully paid shares with a nominal value of CHF 100.00 each. Credit Suisse has no warrants or convertible rights on its own shares outstanding.

On 17 June 2008, 20 June 2008, 26 August 2008 and 5 August 2010, Credit Suisse AG created and increased new participation capital in the total amount of CHF 15,000, divided into 1,500,000 participation securities (Partizipationsscheine) with a nominal value of CHF 0.01 each. The participation securities have been subscribed by CSG and have been sold to Claudius Limited. Neither the shares nor the participation securities are listed on any stock exchange.

Legal Proceedings

CSG and Credit Suisse are involved in a number of judicial, regulatory and arbitration proceedings concerning matters arising in connection with the conduct of their businesses including those disclosed below. Some of these proceedings have been brought on behalf of various classes of claimants

(1) Die angegebenen Beträge sind nicht geprüft und der Tabelle "*BIS statistics – Basel II.5*" im Abschnitt "*Treasury, Risk, Balance sheet and Off-balance sheet – Capital Management*", S. 107 der englischen Fassung des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2012 entnommen.

(2) Nicht kumulierende unbefristete Vorzugspapiere und nachrangige Schuldtitel. Gemäss Bescheid der FINMA darf die Bank ins Kernkapital (Tier 1) für 2012 weiterhin CHF 1,6 Mrd. (2011: CHF 3,2 Mrd.) Eigenkapital von Spezialzweckgesellschaften mit einbeziehen, die nach US GAAP dekonsolidiert werden.

(3) Gemäss Bescheid der FINMA darf das Kernkapital (Tier 1) bis maximal 35 % in Form von hybriden Kapitalinstrumenten bestehen, was unter Basel III auslaufen wird. Per Ende 2012 entsprach das hybride Kernkapital unter Basel III. 21,4 % des bereinigten Kernkapitals (Tier 1) der Bank.

Aktienkapital

Zum 31. Dezember 2012 belief sich das voll eingezahlte und ausgegebene Aktienkapital der Credit Suisse auf CHF 4'399'665'200, eingeteilt in 43'996'652 Namensaktien mit einem Nominalwert von CHF 100,00 pro Aktie. Jede Aktie hat eine Stimme. Darüber hinaus belief sich das bedingte Aktienkapital der Credit Suisse zum 31. Dezember 2012 auf CHF 2'000'000'000 zur Ausgabe von maximal 20'000'000 voll eingezahlten Aktien mit einem Nominalwert von CHF 100,00 pro Aktie. Die Credit Suisse hält keine Options- oder Wandelrechte auf ihre eigenen ausstehenden Aktien.

Am 17. Juni 2008, 20. Juni 2008, 26. August 2008 und 5. August 2010 schuf und erhöhte die Credit Suisse AG neues Partizipationskapital in einer Gesamthöhe von CHF 15'000, eingeteilt in 1'500'000 Partizipationsscheine mit einem Nominalwert von CHF 0,01 je Schein. Die Partizipationsscheine wurden von der CSG gezeichnet und an Claudius Limited verkauft. Weder die Aktien noch die Partizipationsscheine notieren an einer Börse.

Rechtsstreitigkeiten

Im Zusammenhang mit ihren Geschäftstätigkeiten sind die CSG und die Credit Suisse in verschiedene gerichtliche, regulatorische und Schiedsverfahren einschliesslich der nachfolgend genannten involviert. Einige dieser Verfahren wurden im Namen verschiedener Klägergruppen angestrengt und

and seek damages of material and/or indeterminate amounts.

After taking into account litigation provisions, CSG and Credit Suisse believe, based on currently available information and advice of counsel, that the results of such proceedings, in the aggregate, will not have a material adverse effect on their financial condition. However, in light of the inherent uncertainties of such proceedings, including those brought by regulators or other governmental authorities, the ultimate cost to CSG and Credit Suisse of resolving such proceedings may exceed current litigation provisions and any excess may be material to operating results for any particular period, depending, in part, upon the operating results for such period.

See also subsection "*Legal Proceedings*" in section "*Additional Information*" below.

Research-related litigation

Putative class action lawsuits were filed against Credit Suisse Securities (USA) LLC ("**CSS LLC**") in the wake of publicity surrounding the 2002 industry-wide governmental and regulatory investigations into research analyst practices, with *In re Credit Suisse – AOL Securities Litigation* filed in the US District Court for the District of Massachusetts, being the remaining outstanding matter. The case was brought on behalf of a class of purchasers of common shares of the former AOL Time Warner Inc. ("**AOL**") who have alleged that CSS LLC's equity research coverage of AOL between January 2001 and July 2002 was false and misleading. The second amended complaint in this action asserted federal securities fraud and control person liability claims against CSS LLC and certain affiliates and former employees of CSS LLC. The plaintiffs estimated damages of approximately USD 3.9 billion. On 13th January 2012, the district court granted summary judgment in favour of the defendants upon its determination to preclude a plaintiff expert witness. On 17th May 2012, the court denied the plaintiffs' motion for reconsideration. On 15th November 2012, the plaintiffs filed an appeal and on 7th January 2013, the defendants filed an opposition to the plaintiffs' motion. On 4th February 2013, the plaintiffs filed their reply brief and oral argument on the motion was held on 6th March 2013.

Enron-related litigation

Two Enron-related actions remain pending against CSS LLC and certain of its affiliates, both in the U.S. District Court for the Southern District of Texas. In these actions, the plaintiffs assert they relied on Enron's financial statements, and seek to hold the defendants responsible for any inaccuracies in Enron's financial statements. In Connecticut Resources Recovery Authority v. Lay, et al., the plaintiff seeks to recover from multiple defendants, pursuant to the Connecticut Unfair Trade Practices Act and Connecticut state common law, ap-

haben wesentliche und/oder im Betrag nicht bezifferbare Entschädigungszahlungen zum Gegenstand.

Nach Berücksichtigung von Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten gehen die CSG und die Credit Suisse aufgrund der gegenwärtig verfügbaren Informationen und rechtlichen Auskünfte davon aus, dass der Ausgang dieser Rechtsstreitigkeiten insgesamt keine wesentlichen Folgen für ihre Finanzlage hat. Allerdings könnten angesichts der mit solchen Verfahren (einschliesslich von Aufsichtsbehörden und anderen Behörden angestrengten Verfahren) einhergehenden Unsicherheit die endgültigen Kosten, die der CSG und der Credit Suisse durch den Ausgang dieser Verfahren entstehen, die aktuellen Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten übersteigen, und ein etwaiger, die Rückstellungen übersteigender Betrag könnte sich wesentlich auf das Geschäftsergebnis für eine bestimmte Zeitperiode auswirken; dies hängt teilweise vom Geschäftsergebnis für die jeweilige Periode ab.

Siehe ferner den Unterabschnitt "*Rechtsstreitigkeiten*" im nachfolgenden Abschnitt "*Zusätzliche Informationen*".

Research-bezogene Rechtsstreitigkeiten

Nach den branchenweiten behördlichen und regulatorischen Untersuchungen der Praktiken von Research-Analysten im Jahr 2002 und der damit einhergehenden medialen Aufmerksamkeit wurden sog. putative Sammelklagen gegen die Credit Suisse Securities (USA) LLC ("**CSS LLC**") eingereicht, wobei die Klage *In re Credit Suisse – AOL Securities,* die beim US District Court for the District of Massachusetts eingereicht wurde, die letzte ausstehende Angelegenheit darstellt. Diese Klage wurde im Namen einer Gruppe von Käufern von Stammaktien von AOL Time Warner Inc. ("**AOL**") eingereicht. Die Kläger behaupteten, dass die von Januar 2001 bis Juli 2002 durch CSS LLC über AOL erstellten Aktienanalysen falsch und irreführend waren. In der zweiten revidierten Klage in diesem Verfahren wurden Wertpapierbetrug nach US-Bundesrecht und auf Kontrollpersonen bezogene Haftungsansprüche gegen CSS LLC und bestimmte verbundene Gesellschaften sowie ehemalige Mitarbeiter von CSS LLC geltend gemacht. Die Kläger bezifferten den Schaden auf etwa USD 3,9 Mrd. Am 13. Januar 2012 liess der District Court ein summarisches Verfahren zugunsten der Beklagten zu, nachdem es den Ausschluss eines sachverständigen Zeugen der Kläger beschlossen hatte. Am 17. Mai 2012 wies das Gericht den Wiedererwägungsantrag der Kläger ab. Am 15. November 2012 legten die Kläger Berufung ein und am 7. Januar 2013 reichten die Beklagten Einspruch gegen den Antrag der Kläger ein. Am 4. Februar 2013 reichten die Kläger ihre Berufungsreplik ein; die mündliche Verhandlung des Antrags fand am 6. März 2013 statt.

Enron-bezogene Rechtsstreitigkeiten

Zwei Enron-bezogene Klagen gegen die CSS LLC und einige mit ihr verbundene Unternehmen sind weiterhin beim U.S. District Court for the Southern District of Texas anhängig. In diesen Fällen bringen die Kläger vor, dass sie sich auf die Jahresabschlüsse der Enron verlassen hätten und versuchen, die Beklagten für Fehler in diesen Abschlüssen verantwortlich zu machen. Im Fall Connecticut Resources Recovery Authority v. Lay, et al., fordert der Kläger von mehreren Beklagten nach dem Gesetz von Connecticut gegen

proximately USD 130 million to USD 180 million in losses it allegedly suffered in a business transaction it entered into with Enron. A motion to dismiss is pending. In *Silvercreek Management Inc. v. Citigroup, Inc., et al.*, the plaintiff seeks to assert federal and state law claims relating to its alleged USD 280 million in losses relating to its Enron investments. A motion to dismiss is pending.

unfaire Handelspraktiken ("Connecticut Unfair Trade Practices Act") und nach anderen Gesetzen des US-Bundesstaates Connecticut Schadenersatz in Höhe von ca. USD 130 Mio. bis USD 180 Mio. für angeblich durch in einem mit Enron abgeschlossenen Geschäft erlittene Verluste. Ein Antrag auf Abweisung der Klage ist anhängig. In dem Fall Silvercreek Management Inc. v. Citigroup, Inc., et al., versucht der Kläger im Rahmen bundes- und einzelstaatlicher Gesetze Forderungen im Hinblick auf seinen angeblichen Verlust aus Anlagen in Enron in Höhe von USD 280 Mio. geltend zu machen. Ein Antrag auf Abweisung ist anhängig.

NCFE-related litigation

Since February 2003, lawsuits have been pending against CSS LLC and certain of its affiliates with respect to services that it provided to National Century Financial Enterprises, Inc. and its affiliates ("**NCFE**"). From January 1996 to May 2002, CSS LLC acted as a placement agent for bonds issued by NCFE that were to be collateralised by health-care receivables, and in July 2002, as a placement agent for a sale of NCFE preferred stock. From December 2000 through to November 2002, an affiliate of CSS LLC acted as administrative agent for, and entered into participation agreements in, an asset-backed liquidity facility issued by NCFE that was also to be collateralised by health care receivables. NCFE filed for bankruptcy protection in November 2002. In these lawsuits, which were consolidated as a Multi-District Litigation in the U.S. District Court for the Southern District of Ohio ("**SDO**") for pre-trial purposes, investors holding approximately USD 1.9 billion face amount of NCFE's bonds and approximately USD 12 million in preferred stock sued numerous defendants, including the founders and directors of NCFE, the trustees for the bonds, NCFE's auditors and law firm, the rating agencies that rated NCFE's bonds and NCFE's placement agents, including CSS LLC. The lawsuits asserted claims for breach of contract, negligence, fraud and violation of federal and state securities laws and generally alleged that CSS LLC and/or its affiliates knew or should have known that the health care receivables purportedly backing the bonds were either ineligible for the programmes or non-existent. In April 2009, CSS LLC settled with the New York City Pension Fund bond investor plaintiffs for an amount covered by existing provisions. On 25th September 2012, venue for the bond investor lawsuits was transferred to the Southern District of New York ("**SDNY**") and on 27th November 2012 the suits were consolidated for trial. On 26th October 2012, the SDO issued a decision which granted CSS LLC's summary judgment motion to dismiss all the claims brought by the investor in NCFE preferred stock. On 16th November 2012, that equity investor filed a notice of appeal of that decision to the U.S. Court of Appeals for the Sixth Circuit and on 15th February 2013 filed its appellant's brief and appendix. On 28th November 2012, the SDNY issued an order providing that trial of the bond investor cases would begin 1st April 2013. On 28th December 2012, the SDNY issued an order in the bond investor lawsuits directing all parties to engage in settlement discussions in advance of trial. On 25th January 2013, the SDNY issued an order in the bond investor lawsuits holding that in the event CSS LLC or its remaining affiliate in the litigation, and NCFE's former CEO Lance Poulsen, the only other remaining defendant, were ultimately found liable on

NCFE-bezogene Rechtsstreitigkeiten

Seit Februar 2003 sind Klagen gegen die CSS LLC und bestimmte mit ihr verbundene Gesellschaften anhängig, die sich auf Dienstleistungen beziehen, die für die National Century Financial Enterprises, Inc. und mit ihr verbundene Unternehmen ("**NCFE**") erbracht wurden. Von Januar 1996 bis Mai 2002 trat die CSS LLC als Placement Agent für NCFE-Anleihen auf, die durch Forderungen im Gesundheitsbereich gedeckt werden sollten. Im Juli 2002 trat sie als Placement Agent für den Verkauf von NCFE-Wandelanleihen auf. Von Dezember 2000 bis Ende November 2002 fungierte eine mit der CSS LLC verbundene Gesellschaft als Verwaltungsstelle für eine von der NCFE aufgelegte Asset-backed-Liquidity-Facility und schloss auch Beteiligungsvereinbarungen in Bezug auf diese Fazilität ab. Auch diese Fazilität sollte durch Forderungen aus dem Gesundheitsbereich gedeckt sein. Im November 2002 stellte die NCFE Antrag auf Gläubigerschutz. Die Verfahren wurden für die Zwecke der Zeugenvernehmung im Vorfeld der Verhandlung zum sogen. Multi-District-Litigation-Verfahren beim US District Court for the Southern District of Ohio ("**SDO**") zusammengefasst. Anleger, die Anleihen im Nennbetrag von ca. USD 1,9 Mrd. und Vorzugsaktion von NCFE im Nennbetrag von ca. USD 12 Mio. halten, wollten verschiedene Beklagte zur Verantwortung ziehen, darunter die Gründer und Vorstände von NCFE, die Sachwalter für die Anleihen, die Wirtschaftsprüfer und Anwaltskanzlei von NCFE, die Ratingagenturen, welche die NCFE-Anleihen bewertet haben, sowie die Placement Agents von NCFE, einschliesslich der CSS LLC. Im Rahmen der Klagen wegen Vertragsbruchs, Fahrlässigkeit, Betrugs und Verletzung bundes- und einzelstaatlicher Wertpapiergesetze wurde der CSS LLC und/oder den mit ihr verbundenen Gesellschaften generell vorgeworfen, dass sie wussten bzw. hätten wissen müssen, dass die Forderungen aus dem Gesundheitsbereich zur Deckung der Anleihen entweder für ein derartiges Programm nicht zulässig waren oder überhaupt nicht existierten. Im April 2009 schloss die CSS LLC einen Vergleich mit dem New York City Pension Fund als Anleihekläger über einen Betrag, der durch bestehende Rückstellungen gedeckt war. Am 25. September 2012 wurde die Zuständigkeit für die Klagen der Anleihegläubiger auf den Southern District of New York ("**SDNY**") übertragen und am 27. November 2012 wurden die Klagen zur Verhandlung zusammengefasst. Am 26. Oktober 2012 gab der SDO dem Summarverfahrensantrag der CSS LLC auf Abweisung sämtlicher vom Anleger in NFCE-Vorzugsaktien eingereichter Klagen statt. Am 16. November 2012 legte dieser Anleger vor dem U.S. Court of Appeals for the Sixth Circuit Berufung gegen diese Entscheidung ein und reichte am 15. Februar 2013 seine

certain of the claims at trial, the remaining defendants, including CSS LLC and/or its affiliate, would be jointly and severally liable for the losses relating to those claims, subject to an appropriate reduction for settlements entered into by the bond investors and former defendants. On 13th March 2013, CSS LLC and its affiliate entered into agreements to settle the bond investor lawsuits and resolve all remaining bond investor claims for an amount partially covered by existing provisions.

Refco-related litigation

In March 2008, CSS LLC was named, along with other financial services firms, accountants, lawyers, officers, directors and controlling persons, as a defendant in an action filed in New York State court by the Joint Official Liquidators of various SPhinX Funds and the trustee of the SPhinX Trust, which holds claims that belonged to PlusFunds Group, Inc. ("**Plus-Funds**"), the investment manager for the SPhinX Funds. The operative amended complaint in the suit asserted claims against CSS LLC for aiding and abetting breaches of fiduciary duty and aiding and abetting fraud by Refco's insiders in connection with Refco's August 2004 notes offering and August 2005 IPO. The plaintiffs sought to recover from defendants more than USD 800 million, consisting of 263 million that the SPhinX Managed Futures Fund , a SPhinX fund, had on deposit and lost at Refco, several hundred million dollars in alleged additional "lost enterprise" damages of PlusFunds and pre-judgment interest. In March 2008, CSS LLC and certain other defendants removed the action to the SDNY. In November 2008, CSS LLC filed a motion to dismiss the amended complaint. In February 2012, the court granted in part and denied in part CSS LLC's motion to dismiss. The court dismissed the plaintiffs' claim for aiding and abetting breach of fiduciary duty with prejudice. The court also granted the motion with respect to part of the plaintiffs' claim for aiding and abetting fraud, but denied the motion with respect to part of that claim. In August 2012, CSS LLC filed a motion for summary judgment with respect to the remaining part of the plaintiffs' aiding and abetting fraud claim. In December 2012, the court granted the motion, thus dismissing CSS LLC from the case. The court has not yet issued a final judgment as to CSS LLC, and the dismissal of the claims against CSS LLC will be subject to appeal.

Berufungsbegründung nebst Anhang ein. Am 28. November 2012 legte der SDNY den 1. April 2013 als Tag der Eröffnung der Verhandlung in Sachen Anleihegläubiger fest. Am 28. Dezember 2012 wies der SDNY alle Verfahrensbeteiligten an, vor der Verhandlungseröffnung Vergleichsgespräche aufzunehmen. Am 25. Januar 2013 entschied der SDNY in den Verfahren der Anleihegläubiger, dass sofern die CSS LLC oder die noch im Verfahren verbliebene mit ihr verbundene Gesellschaft und Lance Poulsen, der frühere CEO der NCFE als einziger weiterer Beklagter, für bestimmte der verhandelten Vorwürfe letztlich haftbar gemacht werden sollten, die verbliebenen Beklagten, einschliesslich der CSS LLC und/oder der mit ihr verbundenen Gesellschaft, für die mit diesen Vorwürfen verbundenen Verluste gesamtschuldnerisch haften würden, wobei ein angemessener Abzug für bereits geschlossene Vergleiche zwischen den Anleihegläubigern und ehemaligen Beklagten vorzunehmen sei. Am 13. März 2013 haben sich die CSS LLC und die mit ihr verbundene Gesellschaft auf einen Vergleich in den Verfahren der Anleihegläubiger geeinigt, durch den sämtliche verbleibenden Klagen der Anleihegläubiger erledigt werden. Der Vergleichsbetrag ist teilweise durch bestehende Rückstellungen gedeckt.

Refco-bezogene Rechtsstreitigkeiten

Im März 2008 wurde die CSS LLC zusammen mit anderen Finanzdienstleistern, Rechnungsprüfern, Anwälten, leitenden Angestellten, Vorständen und Controlling-Verantwortlichen als Beklagte in einer Klage aufgeführt, die von den Joint Official Liquidators verschiedener SPhinx Funds und vom Sachverwalter des SPhinx Trust, der Forderungen hält, welche der PlusFunds Group, Inc. ("**Plus-Funds**"), dem Investmentmanager für die SPhinX Funds, gehörten, beim New York State Court eingereicht worden war. Die rechtswirksame abgeänderte Klage machte Ansprüche gegenüber der CSS LLC wegen Beihilfe zur Verletzung der Treuepflicht und Beihilfe zum Betrug durch Vertreter von Refco im Zusammenhang mit dem Notes-Angebot von Refco im August 2004 und dem IPO im August 2005 geltend. Die Kläger zielten darauf ab, von den Beklagten über USD 800 Mio. zugesprochen zu bekommen, bestehend aus USD 263 Mio., welche der SPhinX Managed Futures Fund, ein Fonds von SPhinX, bei Refco hinterlegt hatte und verlor, mehreren hundert Millionen Dollar an zusätzlich geltend gemachtem Schadenersatz für "Geschäftsausfall" (*lost enterprise*) von PlusFunds sowie bis zum Urteil aufgelaufenen Zinsen. Im März 2008 brachten die CSS LLC und einige weitere Beklagte die Klage vor den SDNY. Im November 2008 reichte die CSS LLC einen Antrag auf Abweisung der abgeänderten Klage ein. Im Februar 2012 verfügte das Gericht die teilweise Gewährung und teilweise Ablehnung des Abweisungsantrags der CSS LLC. Das Gericht wies den Klageantrag bezüglich Beihilfe zum Verstoss gegen Treuepflichten definitiv ab. Das Gericht verfügte zudem die teilweise Gewährung des Antrags der Kläger bezüglich Beihilfe zum Betrug, aber auch seine teilweise Ablehnung. Im August 2012 reichte die CSS LLC einen Antrag auf summarische Verhandlung des verbleibenden Teils des Antrags der Kläger bezüglich Beihilfe zum Betrug ein. Im Dezember 2012 verfügte das Gericht die Gewährung des Antrags und entliess die CSS LLC somit aus dem Verfahren. Das endgültige Urteil zu der CSS LLC steht

jedoch noch aus, und gegen die Abweisung der Klagen gegen CSS LLC kann Berufung eingelegt werden.

Mortgage-related matters

CSS LLC and certain of its affiliates have received requests for information from certain regulators and/or government entities regarding the origination, purchase, securitisation and servicing of subprime and non-subprime residential mortgages and related issues. CSS LLC and its affiliates are cooperating with such requests.

On 16th November 2012, CSS LLC and certain of its affiliates settled an administrative proceeding with the SEC, which involved potential claims against them relating to settlements of claims against originators involving loans included in a number of their securitisations, by agreeing to pay approximately USD 120 million. This settlement also covered allegations with respect to two RMBS issued in 2006 that CSS LLC and such affiliates made misstatements in SEC filings regarding when they would repurchase mortgage loans from trusts if borrowers missed the first payment due. CSS LLC and such affiliates agreed to an order, without admitting or denying the allegations, requiring them to cease and desist from violations of Section 17(a)(2) and (3) of the Securities Act of 1933 and requiring one such affiliate to cease and desist from violations of Section 15(d) of the Securities Exchange Act of 1934. A separate possible action, which involved potential claims against CSS LLC relating to due diligence conducted for two mortgage-backed securitisations and corresponding disclosures, formally was closed by the SEC, without any enforcement action, on 19th November 2012.

Following an investigation, on November 20, 2012, the New York Attorney General, on behalf of the State of New York, filed a civil action in the Supreme Court for the State of New York, New York County ("**SCNY**") against CSS LLC and affiliated entities in their roles as issuer, sponsor, depositor and/or underwriter of RMBS transactions prior to 2008. The action, which references 64 RMBS issued, sponsored, deposited and underwritten by CSS LLC and its affiliates in 2006 and 2007, alleges that CSS LLC and its affiliates misled investors regarding the due diligence and quality control performed on the mortgage loans underlying the RMBS at issue, seeks an unspecified amount of damages, and is at an early procedural point.

CSS LLC and/or certain of its affiliates have also been

Hypotheken-bezogene Verfahren

Die CSS LLC und einige mit ihr verbundene Unternehmen erhielten Informationsanfragen von bestimmten Aufsichtsbehörden und/oder staatlichen Stellen bezüglich Ausreichung, Kauf, Verbriefung und Servicing von Subprime- oder Nicht-Subprime-Wohnhypotheken und ähnlichen Angelegenheiten. Die CSS LLC und mit ihr verbundene Unternehmen haben bei allen Anfragen kooperiert.

Am 16. November 2012 beendeten die CSS LLC und einige mit ihr verbundene Unternehmen ein Verwaltungsverfahren der SEC durch Vergleich. Das Verfahren bezog sich auf potenzielle Ansprüche gegen die CSS LLC und diese Unternehmen und betraf die Begleichung von Forderungen gegenüber kreditgebenden Gesellschaften (Originatoren) im Zusammenhang mit Krediten, die in einer Reihe ihrer Verbriefungen enthalten waren. Im Rahmen dieses Vergleichs erklärten sich die CSS LLC und die genannten Unternehmen mit einer Zahlung von rund USD 120 Mio. einverstanden. Der Vergleich umfasste auch Vorwürfe im Zusammenhang mit zwei im Jahr 2006 durchgeführten Residential-Mortgage-Backed-Securities-Emissionen, wonach die CSS LLC und diese verbundenen Unternehmen in bei der SEC eingereichten Unterlagen falsche Angaben zu dem Zeitpunkt gemacht hätten, zu dem sie Hypothekarkredite von Trusts zurückkaufen würden, falls Kreditnehmer die erste fällige Zahlung versäumen sollten. Die CSS LLC und diese verbundenen Unternehmen stimmten, ohne Stellung zu den Behauptungen zu nehmen, einer Anordnung zu, dass sie Verstösse gegen Section 17(a)(2) und (3) des Securities Act von 1933 einzustellen und zu unterlassen haben, und dass eines der verbundenen Unternehmen Verstösse gegen Section 15(d) des Securities Exchange Act of 1934 einzustellen und zu unterlassen habe. Weitere Untersuchungen betrafen mögliche Ansprüche gegen die CSS LLC bezüglich einer für zwei Mortgage-Backed-Verbriefungen durchgeführter Due-Diligence-Prüfung und entsprechender Offenlegungen; diese wurden am 19. November 2012 offiziell und unter Verzicht auf Zwangsmassnahmen eingestellt.

Im Anschluss an eine Untersuchung hat der New Yorker Generalstaatsanwalt am 20. November 2012 im Namen des Bundesstaates New York eine Zivilklage vor dem Supreme Court for the State of New York, New York County ("**SCNY**") gegen die CSS LLC und mit ihr verbundene Unternehmen im Zusammenhang mit ihrer Funktion als Emittent, Sponsor, Einleger und Emissionshaus von vor dem Jahr 2008 durchgeführten RMBS-Transaktionen erhoben. Die Klage, die sich auf 64 in den Jahren 2006 und 2007 begebene, gesponsorte, eingelegte und übernommene RMBS-Transaktionen bezieht, wirft der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Unternehmen vor, Anleger in Bezug auf die für die den fraglichen RMBS zugrundeliegenden Hypothekardarlehen vorgenommene Due-Diligence-Prüfung und Qualitätskontrolle getäuscht zu haben. Die Klage strebt eine Entschädigung der Anleger in nicht bezifferter Höhe an und befindet sich in einem frühen Verfahrensabschnitt.

Die CSS LLC und/oder einige mit ihr verbundene Unter-

named as defendants in various civil litigation matters related to their roles as issuer, sponsor, depositor, underwriter and/or servicer of RMBS transactions. These cases include class action lawsuits and putative class action lawsuits, actions by individual investors in RMBS, actions by monoline insurance companies that guaranteed payments of principal and interest for certain RMBS and repurchase actions by RMBS trusts or investors on behalf of trustees. Although the allegations vary by lawsuit, plaintiffs in the class and putative class actions and individual investor actions generally allege that the offering documents of securities issued by various RMBS securitisation trusts contained material misrepresentations and omissions, including statements regarding the underwriting standards pursuant to which the underlying mortgage loans were issued; monoline insurers allege that loans that collateralise RMBS they insured breached representations and warranties made with respect to the loans at the time of securitisation; and repurchase action the plaintiffs allege breached representations and warranties in respect of mortgage loans and failure to repurchase such mortgage loans as required under the applicable agreements.

The amounts disclosed below do not reflect actual realised plaintiff losses to date or anticipated future litigation exposure. Rather, unless otherwise stated, these amounts reflect the original unpaid principal balance amounts as alleged in these actions and do not include any reduction in principal amounts since issuance. Further, amounts attributable to an "operative pleading" for the individual investor actions are not altered for settlements, dismissals or other occurrences, if any, that may have caused the amounts to change subsequent to the operative pleading. In addition to the mortgage-related actions discussed below, a number of other entities have threatened to assert claims against CSS LLC and/or its affiliates in connection with various RMBS issuances, and CSS LLC and/or its affiliates have entered into agreements with some of those entities to toll the relevant statutes of limitations.

Class action litigations: In class actions and putative class actions against CSS LLC as an underwriter of other issuers' RMBS offerings, CSS LLC generally has contractual rights to indemnification from the issuers. However, some of these issuers are now defunct, including affiliates of IndyMac Bancorp ("**IndyMac**") and Thornburg Mortgage ("**Thornburg**"). With respect to IndyMac, CSS LLC is named as a defendant in two class actions pending in the SDNY brought on behalf of purchasers of securities in various IndyMac RMBS offerings. In one class action, *In re IndyMac Mortgage-Backed Securities Litigation*, CSS LLC is named along with numerous other underwriters and individual defendants related to approximately USD 9.0 billion of IndyMac RMBS offerings. CSS LLC served as an underwriter with respect to approximately 32 per cent. of the IndyMac RMBS at issue or approximately USD 2.9 billion. Certain investors seek to intervene in the action to assert claims with respect to additional

nehmen wurden zudem in verschiedenen Zivilprozessen im Zusammenhang mit ihrer Funktion als Emittent, Sponsor, Einleger, Emissionshaus und/oder Servicer von RMBS-Transaktionen aufgeführt. Diese Fälle umfassen unter anderem Sammelklagen und sogenannte putative Sammelklagen, Klagen einzelner Anleger in RMBS, Klagen von Monoline-Versicherern, welche die Tilgungs- und Zinszahlungen bestimmter RMBS garantiert hatten sowie Rückkaufsklagen von RMBS-Trusts oder –Anlegern im Namen der Sachwalter. Obwohl die Vorwürfe in den einzelnen Klagen unterschiedlich ausfallen, erheben die Sammel-, die Einzelkläger sowie die Kläger der putativen Sammelklagen grundsätzlich den Vorwurf, dass die Unterlagen zu den von verschiedenen RMBS-Verbriefungs-Trusts emittierten Wertpapieren materielle Falschdarstellungen und Auslassungen enthielten, wozu auch Aussagen zu den Zeichnungsbedingungen für die zugrunde liegenden Hypothekendarlehen gehören. Monoline-Versicherer behaupten, dass Kredite zur Besicherung von ihrerseits versicherten RMBS gegen Zusagen und Garantien verstossen, die bei der Verbriefung bezüglich dieser Kredite gemacht wurden. Im Rahmen der Rückkaufsklagen behaupten die Kläger Verstösse gegen die Zusagen und Garantien im Hinblick auf Hypothekarkredite sowie Weigerungen, die betreffenden Hypothekarkredite wie in den diesbezüglichen Vereinbarungen festgehalten zurückzukaufen.

Die unten aufgeführten Beträge entsprechen nicht den effektiv realisierten Verlusten der Kläger, die bis heute für Rechtsstreitigkeiten aufgelaufen sind oder erwartet werden. Soweit keine anderslautenden Angaben gemacht werden, spiegeln diese Beträge vielmehr die ursprünglich nicht gezahlten Kapitalbeträge wider, die in diesem Verfahren geltend gemacht werden, und enthalten keine Reduktionen der Kapitalbeträge seit der Ausgabe. Zudem werden Beträge, die einem klägerischen Schriftsatz (*operative pleading)* bei Einzelklagen zuzuweisen sind, nicht an etwaige Vergleiche, Abweisungen oder sonstige Ereignisse angepasst, die nach Einreichung des klägerischen Schriftsatzes unter Umständen zu Änderungen dieser Beträge geführt haben. Neben den nachstehend dargestellten hypotheken-bezogenen Klagen haben einige weitere Gesellschaften des CSS LLC und/oder den mit ihr verbundenen Unternehmen im Zusammenhang mit verschiedenen RMBS-Emissionen mit Klagen gedroht. Die CSS LLC und/oder die mit ihr verbundenen Unternehmen haben mit einigen dieser Gesellschaften Vereinbarungen zur Hemmung der Verjährung getroffen.

Sammelklagen: Bei Sammelklagen und putativen Sammelklagen gegen die CSS LLC in ihrer Eigenschaft als Emissionshaus für RMBS-Angebote anderer Emittenten verfügt die CSS LLC in der Regel über vertraglich vereinbarte Schadenersatzansprüche gegenüber den betreffenden Emittenten. Einige dieser Emittenten bestehen allerdings inzwischen nicht mehr, so etwa mit IndyMac Bancorp ("**IndyMac**") und Thornburg Mortgage ("**Thornburg**") verbundene Gesellschaften. Im Zusammenhang mit IndyMac wird die CSS LLC in zwei Sammelklagen im Namen der Käufer verschiedener RMBS-Angebote von IndyMac als Beklagte aufgeführt. Diese Klagen sind beim SDNY anhängig. In einer der Sammelklagen, namentlich In re IndyMac Mortgage-Backed Securities Litigation, wird die CSS LLC zusammen mit zahlreichen anderen Emissionshäusern und Einzelbeklagten im Zusammenhang mit RMBS-Angeboten von IndyMac in Höhe von rund USD 9,0 Mrd. benannt. Die CSS LLC fungierte als

RMBS offerings, including two RMBS offerings underwritten by CSS LLC. In those two offerings, CSS LLC under-wrote RMBS with an aggregate principal amount of USD 912 million. The SDNY has denied these motions to intervene, and the proposed intervenors are now appealing that ruling. In addition, the plaintiffs filed a motion for reconsideration of the court's 21st June 2010 decision on defendants' motion to dismiss. The motion sought to reinstate claims with respect to previously-dismissed RMBS offerings, including 18 additional RMBS offerings underwritten by CSS LLC, with an aggregate principal amount of approximately USD 6.0 billion for which CSS LLC served as an underwriter (of which USD 912 million also is subject to the appeal of the intervention motion). On 16th November 2012, the SDNY denied that motion without prejudice to renewal at a later date. In the other IndyMac related action, *Tsereteli v. Residential Asset Securitization Trust 2006- A8*, CSS LLC is the sole underwriter defendant related to a USD 632 million IndyMac RMBS offering, of which CSS LLC underwrote USD 603 million of certificates. On 8th November 2012 the Second Circuit decided to hear CSS LLC's interlocutary appeal of the SDNY order granting plaintiff's motion for class certification. With respect to *Genesee County Employees' Retirement System v. Thornburg*, CSS LLC is a named defendant in a putative class action pending in the U.S. District Court for the District of New Mexico along with a number of other financial institutions that served as depositors and/or underwriters for approximately USD 5.5 billion of Thornburg RMBS offerings. CSS LLC served as an underwriter with respect to approximately 6.4 per cent. of the Thornburg RMBS at issue or approximately USD 354 million. All defendants have agreed to a settlement in principle in the aggregate amount of USD 11.25 million, which is subject to court approval. A further class action lawsuit pending in the SDNY against CSS LLC and certain affiliates and employees, *New Jersey Carpenters Health Fund v. Home Equity Mortgage Trust 2006-5*, relates to two RMBS offerings, totalling approximately USD 1.6 billion, sponsored and underwritten by the Credit Suisse defendants.

Individual Investor Actions: CSS LLC and, in some instances, its affiliates, as an RMBS issuer, underwriter and/or other participant, and in some instances its employees, along with other defendants, are defendants: two actions brought by Cambridge Place Investment Management Inc. in Massachusetts state court, in which claims against CSS LLC, following the court's motion to dismiss ruling dismissing certain claims, relate to less than USD 525 million of the RMBS at issue in an amount to be determined; one action brought by The Charles Schwab Corporation in California state court, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to USD 125 million of the RMBS at issue (approximately 9 per cent. of the USD 1.4 billion at issue against all defendants in

Emissionshaus für rund 32 % der fraglichen RMBS von IndyMac, was einem Betrag von rund USD 2,9 Mrd. entspricht. Gewisse Anleger bemühen sich dem Verfahren beizutreten, um Ansprüche in Bezug auf weitere RMBS-Angebote geltend zu machen, einschliesslich zweier von der CSS LLC gezeichneter RMBS-Angebote. Bei diesen beiden Angeboten zeichnete die CSS LLC RMBS mit einem Kapitalbetrag von insgesamt USD 912 Mio. Der SDNY hat diese Interventionsanträge abgewiesen, und die potenziellen Intervenienten fechten nun diesen Entscheid an. Darüber hinaus reichten die Kläger einen Wiedererwägungsantrag in Bezug auf die Entscheidung des Gerichts vom 21. Juni 2010 ein, welche den Antrag der Beklagten auf Abweisung betraf. Der Antrag zielte auf eine erneute Einreichung von zuvor abgewiesenen Klagen in Bezug auf RMBS-Angebote ab, einschliesslich 18 zusätzlicher von CSS LLC gezeichneter RMBS-Angebote mit einem Kapitalbetrag von insgesamt rund USD 6,0 Mrd., für die CSS LLC als Emissionshaus fungierte (wovon USD 912 Mio. ausserdem Gegenstand der eingelegten Rechtsmittel sind). Am 16. November 2012 lehnte der SDNY diesen Antrag mit Möglichkeit der erneuten Einreichung ab. In der anderen Klage in Sachen IndyMac, namentlich Tsereteli v. Residential Asset Securitization Trust 2006- A8, ist die CSS LLC das einzig beklagte Emissionshaus im Zusammenhang mit einem RMBS-Angebot von IndyMac in Höhe von USD 632 Mio., von dem die CSS LLC Zertifikate für USD 603 Mio. zeichnete. Am 8. November 2012 beschloss der Second Circuit die Anhörung der einstweiligen Berufung gegen den Beschluss des SDNY, dem Antrag des Klägers auf Zulassung von Sammelklagen stattzugeben. Im Zusammenhang mit Genesee County Employees' Retirement System v. Thornburg ist die CSS LLC in einer beim US District Court for the District of New Mexico anhängigen putativen Sammelklage namentlich als Beklagte benannt. Beklagt sind hier auch andere Finanzinstitute, die als Einleger und/oder Emissionshäuser für RMBS-Angebote von Thornburg in Höhe von rund USD 5,5 Mrd. fungierten. Die CSS LLC fungierte als ein Emissionshaus für rund 6,4 % der fraglichen RMBS von Thornburg, was einem Betrag von rund USD 354 Mio. entspricht. Sämtliche Beklagte haben einem Grundsatzvergleich mit einem Gesamtbetrag in Höhe von USD 11,25 Mio. zugestimmt, welcher noch der Zustimmung durch das Gericht bedarf. Eine weitere Sammelklage gegen die CSS LLC und bestimmte mit ihr verbundene Gesellschaften und Mitarbeiter, New Jersey Carpenters Health Fund v. Home Equity Mortgage Trust 2006-5, ist beim SDNY anhängig und bezieht sich auf zwei RMBS-Angebote in Höhe von insgesamt rund USD 1,6 Mrd., das von den Credit-Suisse-Beklagten gesponsert und gezeichnet worden war.

Einzelklagen von Anlegern: Die CSS LLC und in einigen Fällen ihre verbundenen Gesellschaften im Zusammenhang mit ihrer Tätigkeit als Emittenten von RMBS, Emissionshäuser und/oder anderweitig Beteiligte sowie in einigen Fällen ihre Mitarbeiter sind zusammen mit anderen Beklagten als Beklagte benannt: zwei Klagen seitens der Cambridge Place Investment Management Inc. vor dem Massachusetts State Court, bei denen sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC nach dem Antrag des Gerichts auf Ablehnung des Entscheids auf Ablehnung bestimmter Forderungen sich auf weniger als USD 525 Mio. der fraglichen RMBS beziehen, wobei die Höhe der Forderungen noch zu beziffern ist; eine Klage seitens der The Charles Schwab Corporation vor dem

the operative pleading); one action brought by the Federal Deposit Insurance Corporation ("**FDIC**"), as receiver for Citizens National Bank and Strategic Capital Bank in the SDNY, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 28 million of the RMBS at issue (approximately 20 per cent. of the USD 141 million at issue against all defendants in the operative pleading); four actions brought by the FDIC, as receiver for Colonial Bank; one action in the SDNY, in which claims against CSS LLC relate to approximately USD 92 million of the RMBS at issue (approximately 23 per cent. of the USD 394 million at issue against all defendants in the operative pleading), two actions in the US District Court for the Central District of California, in which claims against CSS LLC relate to approximately USD 58 million of the RMBS at issue (approximately 10 per cent. of the USD 553 million at issue against all defendants in the operative pleadings); and one action in the US District Court for the Middle District of Alabama, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 153 million of the RMBS at issue (approximately 49 per cent. of the USD 311 million at issue against all defendants in the operative pleading); seven individual actions brought by the Federal Home Loan Banks of Seattle, San Francisco, Chicago, Indianapolis and Boston in various state and federal courts, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 3.2 billion of the RMBS collectively at issue (approximately 9 per cent. of the USD 36 billion at issue against all defendants in the operative pleadings); five actions brought by the Federal Housing Finance Agency (FHFA), as conservator for Fannie Mae and Freddie Mac, in the SDNY, in which claims against CSS LLC and its affiliates and employees relate to approximately USD 19 billion of the RMBS at issue (approximately 29 per cent. of the USD 65 billion at issue against all defendants in the operative pleadings); one action brought by John Hancock Life Insurance Co. (U.S.A.) and affiliated entities in the US District Court for the District of Minnesota, in which claims against CSS LLC relate to an unstated amount of the RMBS at issue; two actions brought by Landesbank Baden-Württemberg and affiliated entities in the SDNY, in which claims against CSS LLC relate to approximately USD 200 million of the RMBS at issue (100 per cent. of the total amount at issue against all defendants in the operative pleadings); two actions brought by Massachusetts Mutual Life Insurance Company in the U.S. District Court for the District of Massachusetts, in which claims against CSS LLC and its employees relate to approximately USD 107 million of the RMBS at issue (approximately 97 per cent. of the USD 110 million at issue against all defendants in the operative pleadings); one action brought by the National Credit Union Administration Board, as liquidating agent of the U.S. Central Federal Credit Union, Western Corporate Federal Credit Union and Southwest Corporate Federal Credit Union in the U.S. District Court for the District of Kansas, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 715 million of the RMBS at issue (100 per cent. of the total amount at issue against all defendants in the operative pleading); one action brought by Phoenix Light SF Ltd. and affiliated entities in the SCNY, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 362 million of the RMBS at issue (approximately 13 per cent. of the USD 2.8 billion at issue against all defendants in the operative pleading); one action brought by Royal Park Investments SA/NV in the SCNY, in which claims against CSS LLC and

California State Court, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften auf USD 125 Mio. der eingeklagten RMBS (rund 9 % der laut klägerischem Schriftsatz (*operative pleading*) gegen alle Beklagten eingeklagten RMBS im Gesamtbetrag von USD 1,4 Mrd.) beziehen; eine Klage seitens der Federal Deposit Insurance Corporation ("**FDIC**") als Konkursverwalterin der Citizens National Bank und der Strategic Capital Bank vor dem SDNY, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und der mit ihr verbundenen Gesellschaften auf rund USD 28 Mio. der fraglichen RMBS beziehen (rund 20 % der laut klägerischem Schriftsatz gegen alle Beklagten eingeklagten USD 141 Mio.); vier Klagen seitens der FDIC als Konkursverwalterin der Colonial Bank; eine Klage vor dem SDNY, bei denen sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC auf rund USD 92 Mio. der fraglichen RMBS beziehen (rund 23 % der laut klägerischem Schriftsatz gegen alle Beklagten eingeklagten USD 394 Mio.); zwei Klagen vor dem US District Court for the Central District of California, bei denen sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC auf rund USD 58 Mio. der fraglichen RMBS beziehen (rund 10 % der laut klägerischem Schriftsatz gegen alle Beklagten eingeklagten USD 553 Mio.) und eine Klage vor dem US District Court for the Middle District of Alabama, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und der mit ihr verbundenen Gesellschaften auf rund USD 153 Mio. beziehen (rund 9 % der laut klägerischem Schriftsatz gegen alle Beklagten eingeklagten USD 311 Mio.); sieben Einzelklagen seitens der Federal Home Loan Banks of Seattle, San Francisco, Chicago, Indianapolis und Boston vor verschiedenen State Courts und Federal Courts, bei denen sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften auf rund USD 3,2 Mrd. der fraglichen RMBS beziehen (rund 9 % der laut klägerischem Schriftsatz gegen alle Beklagten eingeklagten USD 36 Mrd.); fünf Klagen seitens der Federal Housing Finance Agency (FHFA) als Vermögensverwalterin von Fannie Mae und Freddie Mac vor dem SDNY, bei denen sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften und Mitarbeitern auf rund USD 19 Mrd. der fraglichen RMBS beziehen (rund 29 % der laut klägerischem Schriftsatz gegen alle Beklagten eingeklagten USD 65 Mrd.); eine Klage seitens John Hancock Life Insurance Co. (U.S.A.) und mit ihr verbundenen Unternehmen vor dem US District Court for the District of Minnesota, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC auf einen nicht bezifferten Betrag der fraglichen RMBS beziehen; zwei Klagen seitens Landesbank Baden-Württemberg und mit ihr verbundenen Unternehmen vor dem SDNY, bei denen sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC auf rund USD 200 Mio. der fraglichen RMBS beziehen (100 % des laut klägerischem Schriftsatz gegen alle Beklagten eingeklagten Gesamtbetrags); zwei Klagen seitens der Massachusetts Mutual Life Insurance Company vor dem U.S. District Court for the District of Massachusetts, bei denen sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und ihren Mitarbeitern auf rund USD 107 Mio. der fraglichen RMBS beziehen (rund 97 % der laut klägerischem Schriftsatz gegen alle Beklagten eingeklagten USD 110 Mio.); eine Klage seitens des National Credit Union Administration Board als Abwickler der U.S. Central Federal Credit Union, der Western Corporate Federal Credit Union und der Southwest Corporate Federal Credit Union vor dem U.S. District Court for the District of Kansas, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und der mit ihr verbun-

its affiliates relate to approximately USD 360 million of the RMBS at issue (approximately 4 per cent. of the USD 8.4 billion at issue against all defendants in the operative pleading); one action brought by Watertown Savings Bank in the SCNY, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to an unstated amount of the RMBS at issue; one action brought by the West Virginia Investment Management Board in West Virginia state court, in which claims against CSS LLC relate to approximately USD 6 million of the RMBS at issue (approximately 35 per cent. of the USD 17 million at issue against all defendants in the operative pleading); and one action brought by the Western & Southern Life Insurance Company and affiliatiated entities in Ohio state court, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 260 million of the RMBS at issue (approximately 94 per cent. of the USD 276 million at issue against all defendants in the operative pleading).

CSS LLC and certain of its affiliates and/or employees are the only defendants named in: one action brought by Allstate Insurance Company in the SCNY, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 232 million of RMBS; one action brought by Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank AG, New York Branch in the SCNY, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 138 million of RMBS; one action brought by IKB Deutsche Industriebank AG and affiliated entities in the SCNY, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 97 million of RMBS; one action brought by Minnesota Life Insurance Company and affiliated entities in the US District Court for the District of Minnesota, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 43 million of RMBS; one action brought by The Prudential Insurance Company of America and affiliated entities in the US District Court for the District of New Jersey, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 466 million of RMBS; one action brought by Sealink Funding Limited in the SCNY, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 35 million of RMBS, following the March 1, 2013 filing of a complaint by the plaintiff which reduced the RMBS at issue by approximately USD 145 million; one action brought by Stichting Pensioenfonds ABP in the SCNY, in which claims against CSS LLC and its affiliates and employees relate to an unstated amount of RMBS; and one action brought by The Union Central Life Insurance Company and affiliated entities in the SDNY, in which claims against CSS LLC and its affiliates and employees relate to approximately USD 65 million of RMBS. These actions are at early

denen Gesellschaften auf rund USD 715 Mio. der fraglichen RMBS beziehen (100 % des laut klägerischem Schriftsatz gegen alle Beklagten eingeklagten Betrags); eine Klage seitens der Phoenix Light SF Ltd. und der mit ihr verbundenen Unternehmen vor dem SCNY, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LCC und der mit ihr verbundenen Gesellschaften auf rund USD 362 Mio. der fraglichen RMBS beziehen (rund 13 % der laut klägerischem Schriftsatz gegen alle Beklagten eingeklagten USD 2,8 Mrd.); eine Klage seitens der Royal Park Investments SA/NV vor dem SCNY, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und der mit ihr verbundenen Gesellschaften auf rund USD 360 Mio. der fraglichen RMBS beziehen (rund 4 % der laut klägerischem Schriftsatz gegen alle Beklagten eingeklagten USD 8,4 Mrd.); eine Klage seitens der Watertown Savings Bank vor dem SCNY, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und der mit ihr verbundenen Gesellschaften auf einen nicht bezifferten Betrag der fraglichen RMBS beziehen; eine Klage seitens des West Virginia Investment Management Board vor dem West Virginia State Court, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC auf rund USD 6 Mio. der eingeklagten RMBS beziehen (rund 35 % der laut klägerischem Schriftsatz gegen alle Beklagten eingeklagten USD 17 Mio.); sowie eine Klage seitens der Western & Southern Life Insurance Company und mit ihr verbundener Gesellschaften vor dem Ohio State Court, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften auf rund USD 260 Mio. der eingeklagten RMBS beziehen (rund 94 % der laut klägerischem Schriftsatz gegen alle Beklagten eingeklagten USD 276 Mio.).

Die CSS LLC und bestimmte mit ihr verbundene Gesellschaften und/oder Mitarbeiter sind als einzige Beklagte in folgenden Rechtsstreitigkeiten benannt: eine Klage seitens der Allstate Insurance Company vor dem SCNY, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und der mit ihr verbundenen Gesellschaften auf rund USD 232 Mio. der RMBS beziehen; eine Klage seitens der Deutsche Zentralgenossenschaftsbank AG, Zweigstelle New York, vor dem SCNY, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und der mit ihr verbundenen Gesellschaften auf rund USD 138 Mio. der RMBS beziehen; eine Klage seitens der IKB Deutsche Industriebank AG und mit ihr verbundenen Unternehmen vor dem SCNY, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und der mit ihr verbundenen Gesellschaften auf rund USD 97 Mio. der RMBS beziehen; eine Klage seitens der Minnesota Life Insurance Company und mit ihr verbundener Unternehmen vor dem US District Court for the District of Minnesota, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und der mit ihr verbundenen Gesellschaften auf rund USD 43 Mio. der RMBS beziehen; eine Klage seitens der The Prudential Insurance Company of America und mit ihr verbundenen Unternehmen vor dem US District Court for the District of New Jersey, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und der mit ihr verbundenen Gesellschaften auf rund USD 466 Mio. der RMBS beziehen; eine Klage seitens der Sealink Funding Limited vor dem SCNY, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und der mit ihr verbundenen Gesellschaften nach Einreichung einer Beschwerde der Klägerin am 1. März 2013, durch die sich der Betrag der fraglichen RMBS um rund USD 145 Mio. reduzierte, auf rund USD 35 Mio. der RMBS beziehen; eine Klage seitens Stichting Pensioenfonds

or intermediate procedural points.

ABP vor dem SCNY, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und der mit ihr verbundenen Gesellschaften und Mitarbeiter auf einen unbezifferten Betrag der RMBS beziehen; und eine Klage seitens der Union Central Life Insurance Company und mit ihr verbundenen Unternehmen vor dem SDNY, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LCC und der mit ihr verbundenen Gesellschaften und Mitarbeiter auf rund USD 65 Mio. der RMBS beziehen. Diese Klagen befinden sich in einem frühen oder mittleren Verfahrensabschnitt.

Monoline Insurer Disputes: CSS LLC and certain of its affiliates are defendants in two pending actions commenced by monoline insurers MBIA Insurance Corp. ("**MBIA**") and Assured Guaranty Corp., that guaranteed payments of principal and interest that in aggregate total approximately USD 1.3 billion of RMBS issued in seven different offerings sponsored by Credit Suisse. One theory of liability advanced by the monoline insurers is that an affiliate of CSS LLC must repurchase affected mortgage loans from the trusts at issue. In addition, MBIA alleges a claim for fraudulent inducement. To date, the monoline insurers have submitted repurchase demands for loans with an aggregate original principal balance of approximately USD 2.6 billion. These actions are pending in the SCNY. In each action, plaintiff claims that the vast majority of the underlying mortgage loans breach certain representations and warranties, and that CSS LLC and its affiliates have failed to repurchase the allegedly defective loans. Discovery in these actions is ongoing. On 27th February 2013, CSS LLC and its affiliate settled the action brought by Ambac Assurance Corp. in the SCNY for an amount covered by existing provisions. On 8th March 2013, CSS LLC settled an action brought by MBIA in California state court in which MBIA purported to be subrogated to the rights of certain RMBS holders who purchased RMBS underwritten by CSS LLC; that settlement was covered by existing provisions.

Streitfälle mit Monoline-Versicherern: Die CSS LLC und bestimmte mit ihr verbundene Gesellschaften sind Beklagte in zwei anhängigen Verfahren, die von den Monoline-Versicherern MBIA Insurance Corp ("**MBIA**") und Assured Guaranty Corp. angestrengt wurden, welche ihrerseits Tilgungs- und Zinszahlungen für insgesamt rund USD 1,3 Mrd. an RMBS aus sieben verschiedenen Emissionen mit der Credit Suisse als Sponsor gewährleisteten. Die Monoline-Versicherer haben bezüglich der Haftungsgrundlage vorgebracht, dass eine mit der CSS LLC verbundene Gesellschaft betroffene Hypothekardarlehen von den entsprechenden Trusts zurückkaufen muss. Darüber hinaus macht MBIA eine Forderung geltend, wonach sie in betrügerischer Weise zur Versicherungsdeckung bewegt worden sei. Bis jetzt haben die Monoline-Versicherer Rückkaufsforderungen für Darlehen im ursprünglichen Gesamtbetrag von rund USD 2,6 Mrd. geltend gemacht. Diese Verfahren sind beim SCNY anhängig. In allen Verfahren behaupten die Kläger, dass die überwiegende Mehrheit der zugrunde liegenden Hypothekardarlehen gegen bestimmte Zusagen und Garantien verstossen und dass die CSS LLC und die mit ihr verbundenen Gesellschaften die angeblich mangelhaften Darlehen nicht zurückgekauft hätten. Die Beweisaufnahme in diesen Verfahren läuft derzeit. Am 27. Februar 2013 einigten sich die CSS LLC und die mit ihr verbundenen Gesellschaften in der durch die Ambac Assurance Corp. vor dem SCNY angestrengten Klage auf einen Vergleich. Der Vergleichsbetrag ist durch bestehende Rückstellungen gedeckt. Am 8. März 2013 stimmte die CSS LLC im Hinblick auf eine durch die MBIA vor dem California State Court angestrengte Klage einem Vergleich zu. In diesem Verfahren verstand sich die MBIA als Rechtsnachfolger bestimmter RMBS-Inhaber, die von der CSS LLC gezeichnete RMBS erworben hatten. Der Vergleichsbetrag ist durch bestehende Rückstellungen gedeckt.

Repurchase litigations: DLJ Mortgage Capital, Inc. ("**DLJ**") is a defendant in: one action brought by the FHFA, as conservator for Freddie Mac, on behalf of the Trustees of Home Equity Asset Trust 2006-5, Home Equity Asset Trust 2006-6 and Home Equity Asset Trust 2006-7, in which no damages amount is alleged; one action brought by Home Equity Mortgage Trust Series 2006-5, in which plaintiff alleges damages of not less than USD 497 million; one action brought by Asset Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust, Series 2006-HE7, in which no damages amount is alleged; one action brought by Home Equity Asset Trust, Series 2006-8, in which no damages amount is alleged; and one action brought by Home Equity Asset Trust 2007-1, in which no damages amount is alleged. DLJ and its affiliate Select Portfolio Servicing, Inc. (SPS), are defendants in: one action brought by Home Equity Mortgage Trust Series 2006-1, Home Equity Mortgage Trust Series 2006-3, and Home Equity Mortgage Trust Series 2006-4, in which

Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit Rückkäufen: Die DLJ Mortgage Capital, Inc. ("**DLJ**") ist als Beklagte in folgenden Rechtsstreitigkeiten benannt: eine Klage seitens der FHFA als Vermögensverwalterin von Freddie Mac, handelnd im Namen der Trustees des Home Equity Asset Trust 2006-5, des Home Equity Asset Trust 2006-6 und des Home Equity Asset Trust 2006-7, in der keine Schadensersatzforderung geltend gemacht wird; eine Klage seitens der Home Equity Mortgage Trust Series 2006-5, in welcher der Kläger Schadensersatzforderungen in Höhe von mindestens USD 497 Mio. geltend macht; eine Klage seitens der Asset Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust, Series 2006-HE7, in der keine Schadensersatzforderung geltend gemacht wird sowie eine Klage seitens der Home Equity Asset Trust, Series 2006-8, in der keine Schadensersatzforderung geltend gemacht wird. Die DLJ und die mit ihr verbundene Select Portfolio Servicing, Inc. (SPS) sind als Beklagte in folgenden Rechtsstreitigkeiten benannt: eine

the plaintiffs allege damages of not less than USD 730 million, and allege that SPS obstructed the investigation into the full extent of the defects in the mortgage pools by refusing to afford the trustee reasonable access to certain origination files. These actions are brought in the SCNY and are at early procedural points.

Klage seitens der Home Equity Mortgage Trust Series 2006-1, der Home Equity Mortgage Trust Series 2006-3 und der Home Equity Mortgage Trust Series 2006-4, in der die Kläger Schadensersatzforderungen in Höhe von mindestens USD 730 Mio. geltend machen und anführen, dass SPS die vollständige Untersuchung der Mängel an den Hypothekarkredit-Pools durch ihre Weigerung dem Trustee angemessenen Zugang zu bestimmten Originationsunterlagen zu gewähren, behindert habe. Diese Klagen sind beim SCNY anhängig und befinden sich in frühen Verfahrensabschnitten.

Bank loan litigation

On 3rd January 2010, Credit Suisse and other affiliates were named as defendants in a lawsuit filed in the U.S. District Court for the District of Idaho by homeowners in four real estate developments, Tamarack Resort, Yellowstone Club, Lake Las Vegas and Ginn Sur Mer. CS arranged, and was the agent bank for, syndicated loans provided for all four developments, which have been or are now in bankruptcy or foreclosure. The plaintiffs generally allege that Credit Suisse and other affiliates committed fraud by using an unaccepted appraisal method to overvalue the properties with the intention to have the borrowers take out loans they could not repay because it would allow Credit Suisse and other affiliates to later push the borrowers into bankruptcy and take ownership of the properties. The claims originally asserted by the plaintiffs include Racketeer Influenced and Corrupt Organizations ("**RICO**"), fraud, negligent misrepresentation, breach of fiduciary duty, tortious interference and conspiracy, among others. The plaintiffs have demanded USD 24 billion in damages. Cushman & Wakefield, the appraiser for the properties at issue, is also named as a defendant. An amended complaint was filed against all of the defendants on 25th January 2010, adding six new homeowner plaintiffs in the same four real estate developments.

Rechtsstreitigkeit in Bezug auf Kredite

Am 3. Januar 2010 wurden die Credit Suisse und weitere mit ihr verbundene Gesellschaften in einem von Hausbesitzern in den vier Freizeit- bzw. Wohnanlagen Tamarack Resort, Yellowstone Club, Lake Las Vegas und Ginn Sur Mer bei dem US District Court for the District of Idaho angestrengten Gerichtsverfahren als Beklagte aufgeführt. Die Credit Suisse arrangierte syndizierte Kredite für alle vier Freizeit- bzw. Wohnanlagen und fungierte als Treuhänder. Inzwischen sind bzw. waren alle vier Anlagen von Konkurs- oder Zwangsvollstreckungsverfahren betroffen. Die Kläger behaupten, dass die Credit Suisse und mit ihr verbundene Gesellschaften durch Anwendung einer nicht anerkannten Bewertungsmethode Betrug begingen, um die Liegenschaftswerte übermässig hoch anzusetzen und die Kreditnehmer zu Ausleihungen zu veranlassen, die sie nicht tilgen könnten. Dies aus dem Grund, dass die Credit Suisse samt den weiteren mit ihr verbundenen Unternehmen die Kreditnehmer in den Konkurs treiben und die Liegenschaften übernehmen wollten. Die von den Klägern ursprünglich geltend gemachten Klagegegenstände sind unter anderem Racketeer Influenced and Corrupt Organizations ("**RICO**"), erpresserische und korrupte Organisationen), Betrug, fahrlässiges Verschweigen von Tatsachen, Verstoss gegen die Treuhandpflicht, unerlaubte Einflussnahme und Verschwörung. Die Kläger haben einen Schadenersatz von USD 24 Mrd. verlangt. Cushman & Wakefield, das mit der Schätzung der betreffenden Immobilien betraute Institut, zählt ebenfalls zu den Beklagten. Am 25. Januar 2010 wurde eine abgeänderte Klage gegen sämtliche Beklagten eingereicht. Dadurch wurde der Kreis der Kläger um sechs weitere Hauseigentümer auf denselben vier Immobilienanlagen erweitert.

On 29 March 2010, Credit Suisse and its named affiliates moved to dismiss the amended complaint in its entirety. Credit Suisse and its named affiliates argued that the claims against them fail because they had no relationship with the plaintiff homeowners, and made no representations to them, fraudulent or otherwise, so there is no legal basis for the plaintiffs' claims against them. Credit Suisse and its affiliates also argued, among other things, that the plaintiffs failed to plead the necessary elements of the claims asserted against them in the amended complaint. On 31st March 2011, the court dismissed the RICO claim with prejudice and dismissed certain other claims with leave to re-plead. A third amended complaint was filed on 21st April 2011, adding a Consumer Protection Act claim. On 5th May 2011, Credit Suisse and its affiliates moved to dismiss the third amended complaint. On 22nd July 2011, two developers moved to intervene in the lawsuit. On 30th March 2012, the court dismissed the unjust enrichment, fiduciary duty and Consumer Protection Act claims and limited fraud and negligent misrepresentation

Am 29. März 2010 beantragten die Credit Suisse und die in der Klage benannten mit ihr verbundenen Gesellschaften die Abweisung der geänderten Klage in ihrer Gesamtheit. Die Credit Suisse und die in der Klage benannten, mit ihr verbundenen Gesellschaften führten an, dass die Ansprüche ihnen gegenüber nichtig seien, da sie in keiner Beziehung zu den klagenden Hauseigentümern stünden und ihnen gegenüber keinerlei Zusicherungen betrügerischer oder anderer Art abgegeben hätten, so dass keine Rechtsgrundlage für die Forderungen der Kläger ihnen gegenüber bestehe. Die Credit Suisse und die betroffenen, mit ihr verbundenen Gesellschaften wendeten zudem ein, dass die Kläger die notwendigen Voraussetzungen für die behaupteten Ansprüche in der abgeänderten Klage nicht nachgewiesen hatten. Am 31. März 2011 wies das Gericht die RICO-Forderung definitiv ab und wies bestimmte andere Forderungen mit dem Recht auf erneutes Vorbringen ab. Eine dritte abgeänderte Klage wurde am 21. April 2011 mit der Ergänzung einer Forderung im Rahmen des Consumer Protection Act einge-

claims to three named plaintiffs. On 17th September 2012, the plaintiffs filed a motion for class certification. On 12th December 2012, Credit Suisse opposed the motion and oral argument is scheduled to take place on 19th April 2013.

reicht. Am 5. Mai 2011 beantragten die Credit Suisse und die mit ihr verbundenen Gesellschaften die Abweisung der dritten abgeänderten Klage. Am 22. Juli 2011 beantragten zwei Immobilienentwickler, dem Verfahren beitreten zu dürfen. Am 30. März 2012 wies das Gericht die Klagen wegen ungerechtfertigter Bereicherung, Verstoss gegen Treuepflichten und Verstoss gegen das Consumer Protection Act ab und grenzte die Klagegründe Betrug (*limited fraud*) und fahrlässige Falschdarstellung auf drei namentlich genannte Kläger ein. Am 17. September 2012 haben die Kläger einen Antrag auf Zulassung einer Sammelklage eingereicht. Am 12. Dezember 2012 hat die Credit Suisse Widerspruch gegen den Antrag eingereicht. Die Eröffnung der mündlichen Verhandlung ist für den 19. April 2013 angesetzt.

Auction Rate Securities

On 27th May 2009, Elbit Systems Ltd ("**Elbit**") filed a complaint against CSG in the U.S. District Court for the Northern District of Illinois, seeking approximately USD 16 million related to the purchase of auction rate securities, alleging federal securities law claims and state law aiding and abetting fraud and unjust enrichment causes of action. The case was transferred to the SDNY, and CSG moved to dismiss the complaint for failure to state a claim and for being barred by a prior release. The motion to dismiss the complaint for being barred by a prior release was denied without prejudice, and the court ordered the parties to engage in limited discovery concerning the release. The parties exchanged discovery on that issue and CSG filed a motion for summary judgment. On 7th February 2012, the SDNY denied CSG's summary judgment motion holding that a genuine dispute exists as to whether the prior release bars Elbit's claims. On 7th January 2013 the SDNY denied CSG's motion to dismiss the complaint for failure to state a claim.

Auction Rate Securities

Am 27. Mai 2009 reichte Elbit Systems Ltd ("**Elbit**") im Zusammenhang mit dem Ankauf von Auction Rate Securities eine Klage in Höhe von rund USD 16 Mio. gegen die CSG vor dem US District Court for the Northern District of Illinois ein, worunter Elbit Forderungen aufgrund US-amerikanischer Wertpapiergesetze geltend macht sowie wegen Beihilfe zum Betrug und ungerechtfertigter Bereicherung klagt. Die Sache wurde an den SDNY verwiesen, und die CSG stellte Antrag auf Klageabweisung wegen Nichtstellens einer Forderung und Sperrung aufgrund einer früheren Freigabe. Dieser Antrag auf Abweisung der Klage wegen Sperrung aufgrund einer früheren Freigabe wurde vorläufig abgelehnt, und das Gericht trug den Parteien auf, beschränkte Untersuchungen im Zusammenhang mit der Freigabe vorzunehmen. Die Parteien tauschten ihre Feststellungen in dieser Sache im Rahmen des Beweisverfahrens aus, und die CSG reichte einen Antrag auf ein summarisches Verfahren ein. Am 7. Februar 2012 wies der SDNY den Antrag der CSG auf ein summarisches Verfahren mit der Begründung ab, dass eine echte Streitigkeit darüber bestehe, ob die Ansprüche von Elbit durch die frühere Freigabe gesperrt seien. Am 7. Januar 2013 wies der SDNY den Antrag der CSG auf Klageabweisung, der eine solche Abweisung wegen Nichtstellens einer Forderung beantragt, ab.

Tax Matters

Credit Suisse has been responding to subpoenas and other requests for information from the United States Department of Justice ("**DOJ**"), SEC and other authorities involving historical Private Banking services provided on a cross-border basis to US persons. U.S. authorities are investigating possible violations of U.S. tax and securities laws. In particular, the DOJ is investigating whether U.S. clients violated their U.S. tax obligations and whether Credit Suisse and certain of its employees assisted such clients. The SEC is investigating whether certain of our relationship managers triggered obligations for Credit Suisse or the relationship managers in Switzerland to register with the SEC as a broker-dealer or investment advisor. A limited number of current or former employees have been indicted and one former employee pleaded guilty to conduct while employed at other financial institutions that did not involve Credit Suisse. Credit Suisse received a grand jury target letter from the DOJ. Credit Suisse understands that certain U.S. authorities are also investigating other Swiss and non-U.S. financial institutions. Credit Suisse has been conducting an internal investigation and is

Steuerliche Angelegenheiten

Die Credit Suisse hat auf Vorladungen und Gesuche des US-Justizministeriums, der SEC und weiterer Behörden bestimmte Angaben zu in der Vergangenheit erbrachten, grenzüberschreitenden Private-Banking-Dienstleistungen an US-Personen zur Verfügung gestellt. Die US-Behörden untersuchen mögliche Verstösse gegen US-Steuer- und Wertpapiergesetze. Insbesondere untersucht das US-Justizministerium, ob US-Kunden gegen ihre US-Steuerpflichten verstossen haben und ob die Credit Suisse und bestimmte ihrer Mitarbeiter den betreffenden Kunden geholfen haben. Die SEC untersucht, ob bestimmte Kundenberater der Credit Suisse für die Credit Suisse oder die Kundenberater in der Schweiz eine Registrierungspflicht als Broker-Dealer oder Investment Advisor bei der SEC begründeten. Eine beschränkte Anzahl derzeitiger oder ehemaliger Mitarbeiter ist wegen angeblichen entsprechenden Verhaltens während ihrer Tätigkeit für die Credit Suisse oder andere Finanzinstitute, zu denen die Credit Suisse nicht zählt, angeklagt worden und ein ehemaliger Mitarbeiter hat sich schuldig bekannt. Die Credit Suisse hat vom US-Justizministerium einen "Target

continuing to cooperate with the authorities both in the U.S. and Switzerland to resolve this matter in a responsible manner that complies with its legal obligations.

Letter" der Anklagejury erhalten. Nach dem Verständnis der Credit Suisse führen bestimmte US-Behörden auch Untersuchungen gegen andere schweizerische und nicht-US-amerikanische Finanzinstitute durch. Die Credit Suisse hat eine interne Untersuchung durchgeführt und arbeitet weiter mit den Behörden in den USA und der Schweiz zusammen, um diese Angelegenheit verantwortungsbewusst und in Übereinstimmung mit ihren rechtlichen Verpflichtungen zu lösen.

LIBOR-related matters

Regulatory authorities in a number of jurisdictions, including the United States, the United Kingdom, the European Union and Switzerland, have for an extended period of time been conducting investigations into the setting of LIBOR and other reference rates with respect to a number of currencies, as well as the pricing of certain related derivatives. The investigation also relates to alleged collusive agreements to influence these reference rates. CS is not a panel bank for Yen LIBOR, Yen TIBOR or Euroyen TIBOR. These ongoing investigations have included information requests from regulators regarding LIBOR-setting practices and reviews of the activities of various financial institutions, including CSG. CSG, which is a member of three LIBOR rate-setting panels (U.S. Dollar LIBOR, Swiss Franc LIBOR and Euro LIBOR) is cooperating fully with these investigations.

In particular, it has been reported that regulators are investigating whether financial institutions engaged in an effort to manipulate LIBOR, either individually or in concert with other institutions, in order to improve market perception of these institutions' financial health and/or to increase the value of their proprietary trading positions. In response to regulatory inquiries, CS commissioned a review of these issues. To date, CS has seen no evidence to suggest that it is likely to have any material exposure in connection with these issues.

In addition, members of the US Dollar LIBOR panel, including CS, have been named in various civil lawsuits filed in the United States.

LIBOR-bezogene Angelegenheiten

Aufsichtsbehörden in verschiedenen Rechtsordnungen einschliesslich der USA, Grossbritanniens, der EU und der Schweiz haben über längere Zeit Untersuchungen hinsichtlich der Festsetzung des LIBOR-Satzes und anderer Referenzzinssätze für eine bestimmte Anzahl Währungen sowie der Preisstellung bei bestimmten mit diesen Sätzen zusammenhängenden Derivaten geführt. Des Weiteren beziehen sich die Untersuchungen auf angebliche Absprachen zur Beeinflussung dieser Referenzsätze. Die Credit Suisse gehört nicht zu den Panel-Banken für den Yen-LIBOR, den Yen-TIBOR oder den Euroyen-TIBOR. Diese laufenden Untersuchungen umfassen unter anderem Auskunftsbegehren seitens der Aufsichtsbehörden hinsichtlich der Festlegungspraxis für den LIBOR-Satz und Prüfungen der Geschäftstätigkeit verschiedener Finanzinstitute, zu denen auch die CSG gehört. Die CSG gehört drei LIBOR-Festlegungspanels an (US-Dollar-LIBOR, Schweizer-Franken-LIBOR und Euro-LIBOR); sie kooperiert im Rahmen dieser Untersuchungen voll und ganz.

Der Berichterstattung zufolge untersuchen die Aufsichtsbehörden insbesondere, ob sich Finanzinstitute an eigenmächtigen oder mit anderen Institutionen abgesprochenen Manipulationen des LIBOR-Satzes beteiligt haben, um die Marktmeinung bezüglich ihrer Finanzlage zu verbessern und/oder den Wert ihrer Eigenhandelspositionen zu erhöhen. Die Credit Suisse reagierte auf entsprechende Untersuchungen der Aufsichtsbehörden, indem sie eine entsprechende Prüfung in Auftrag gab. Bis anhin liegen der Credit Suisse keine Hinweise vor, dass sie ein wesentliches Risiko im Zusammenhang mit diesen Fällen trägt.

Des Weiteren wurden Panel-Banken, die für die Festlegung des US-Dollar-LIBOR zuständig sind, in verschiedenen, in den USA eingereichten Zivilklagen als Beklagte benannt. Dies trifft neben anderen auf die Credit Suisse zu.

UK Financial Services Authority matter

On 25th October 2011, the UK Financial Services Authority announced a settlement with Credit Suisse (UK) Limited ("**CSUK**") in respect of findings as to the adequacy of systems and controls relating to the suitability of sales of non-principal protected products in 2007 to 2009. Under the settlement, CSUK was fined GBP 5.95 million and was required to conduct a review of sales of such products in the relevant period to determine suitability. This review has now been completed and the regulatory action against CSUK in respect of this matter has concluded.

Angelegenheit der britischen Financial Services Authority

Am 25. Oktober 2011 gab die britische Financial Services Authority einen Vergleich mit der Credit Suisse (UK) Limited ("**CSUK**") bekannt, der sich auf Erkenntnisse in Bezug auf die Angemessenheit von Systemen und Kontrollen bezüglich der Eignung des Verkaufs von nicht kapitalgeschützten Produkten in den Jahren 2007 bis 2009 bezog. Gemäss dem Vergleich erhielt die CSUK eine Geldstrafe von GBP 5,95 Mio. und musste eine Überprüfung der Verkäufe entsprechender Produkte im betreffenden Zeitraum durchführen, um deren Eignung festzustellen. Diese Überprüfung ist inzwischen beendet und die aufsichtsbehördlichen Massnahmen gegen die Credit Suisse UK in dieser Angelegenheit

Additional information based on the first quarter 2013 financial report of CSG exhibited to First Quarter Form 6-K dated 8 May 2013

Mortgage-related matters

The amounts disclosed below do not reflect actual realized plaintiff losses or anticipated future litigation exposure. Rather, unless otherwise stated, these amounts reflect the original unpaid principal balance amounts as alleged in these actions and do not include any reduction in principal amounts since issuance.

Individual investor actions. On March 29, 2013, the US District Court for the Southern District of New York (SDNY) dismissed in its entirety the action brought against Credit Suisse Securities (USA) LLC (CSS LLC) and its affiliates and employees by The Union Central Life Insurance Company and affiliated entities, although plaintiffs have the ability to seek to amend their complaint within 60 days of the SDNY's decision. On April 8, 2013, the US District Court for the District of Kansas dismissed in part the action brought against CSS LLC and its affiliates by the National Credit Union Administration Board, as liquidating agent of the US Central Federal Credit Union, Western Corporate Federal Credit Union and Southwest Corporate Federal Credit Union, reducing the RMBS at issue for CSS LLC and its affiliates from approximately USD 715 million to approximately USD 311 million. On April 8, 2013, the US District Court for the Central District of California dismissed in its entirety one of the two actions pending in such court against CSS LLC brought by the Federal Deposit Insurance Corporation, as receiver for Colonial Bank; claims in the remaining action relate to approximately USD 46 million of the RMBS at issue (approximately 16% of the USD 283 million at issue against all defendants in the operative pleading).

Monoline insurer disputes. On April 2, 2013, Financial Guaranty Insurance Company (FGIC) filed an action against CSS LLC and one of its affiliates in the Supreme Court for the State of New York, New York County (SCNY) relating to insurance issued by FGIC guaranteeing payment of principal and interest on approximately USD 240 million of RMBS issued in one offering sponsored by CSS LLC's affiliate. FGIC has demanded that the Credit Suisse defendants repurchase loans underlying the offering with an aggregate principal amount of approximately USD 36.6 million.

Repurchase litigations. On April 8, 2013, Home Equity Mortgage Trust Series 2006-5 filed a complaint relating to its claims against DLJ Mortgage Capital, Inc. (DLJ), adding Select Portfolio Servicing, Inc. (SPS) as a defendant, alleging that SPS likely discovered DLJ's alleged breaches of representations and warranties but did not notify the trustee of such breaches, in alleged violation of its contractual obli-

sind abgeschlossen.

Zusätzliche Informationen auf Basis des an den Quartalsbericht für das 1. Quartal auf Formular 6-K vom 8. Mai 2013 angehängten Finanzberichts der CSG für das 1. Quartal 2013

Hypotheken-bezogene Verfahren

Die unten aufgeführten Beträge entsprechen nicht den effektiv realisierten Verlusten der Kläger, die für Rechtsstreitigkeiten aufgelaufen sind oder erwartet werden. Soweit keine anderslautenden Angaben gemacht werden, spiegeln diese Beträge vielmehr die ursprünglich nicht gezahlten Kapitalbeträge wider, die in diesem Verfahren geltend gemacht werden, und enthalten keine Reduktionen der Kapitalbeträge seit der Ausgabe.

Einzelklagen von Anlegern. Am 29. März 2013 hat der US District Court for the Southern District of New York (SDNY) die von der The Union Central Life Insurance Company und verbundenen Unternehmen gegen die Credit Suisse Securities (USA) LLC (CSS LLC) und ihre verbundenen Gesellschaften und Mitarbeiter eingereichte Klage insgesamt abgewiesen. Die Kläger können jedoch binnen 60 Tagen ab dem Urteil des SDNY Antrag auf Klageänderung stellen. Am 8. April 2013 hat der US District Court for the District of Kansas die Klage seitens des National Credit Union Administration Board als Abwickler der U.S. Central Federal Credit Union, der Western Corporate Federal Credit Union und der Southwest Corporate Federal Credit Union gegen die CSS LLC und ihre verbundenen Gesellschaften teilweise abgewiesen, wodurch sich die fraglichen RMBS für die CSS LLC und ihre verbundenen Gesellschaften von rund USD 715 Mio. auf rund USD 311 Mio. reduzieren. Am 8. April 2013 hat der US District Court for the Central District of California eine der zwei vor diesem Gericht gegen die CSS LLC anhängigen Klagen seitens der Federal Deposit Insurance Corporation als Konkursverwalterin der Colonial Bank insgesamt abgewiesen; die Forderungen im Rahmen der weiteren Klage beziehen sich auf rund USD 46 Mio. der fraglichen RMBS (rund 16 % der laut klägerischem Schriftsatz gegen alle Beklagten eingeklagten USD 283 Mio.).

Streitfälle mit Monoline-Versicherern. Am 2. April 2013 reichte die Financial Guaranty Insurance Company (FGIC) gegen die CSS LLC und eine ihrer verbundenen Gesellschaften Klage beim Supreme Court for the State of New York, New York County (SCNY) im Zusammenhang mit einer von der FGIC bereitgestellten Versicherung zur Garantie der Zahlung von Kapital- und Zinsbeträgen auf rund USD 240 Mio. an RMBS aus einer Emission mit dieser verbundenen Gesellschaft der CSS LLC als Sponsor ein. Die FGIC nimmt die Credit-Suisse-Beklagten auf Rückzahlung von der Emission zugrunde liegenden Darlehen in einem Gesamtnennbetrag von rund USD 36,6 Mio. in Anspruch.

Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit Rückkäufen. Am 8. April 2013 reichte die Home Equity Mortgage Trust Series 2006-5 Klage ein, mit der sie Forderungen gegen die DLJ Mortgage Capital, Inc. (DLJ) geltend macht, und in der die Select Portfolio Servicing, Inc. (SPS) als weitere Beklagte benannt ist; im Rahmen der Klage wird geltend gemacht, die SPS habe wahrscheinlich Kenntnis von den angeblichen

gations. The complaint also increased the alleged damages from not less than USD 497 million to more than USD 500 million. On April 30, 2013, Home Equity Asset Trust Series 2007-3 filed an action against DLJ in the SCNY, alleging that DLJ breached representations and warranties in respect of certain mortgage loans and failed to repurchase such mortgage loans as required under the applicable agreements. No damages amount is alleged.

Verstössen der DLJ gegen Zusagen und Garantien gehabt, es jedoch unter angeblicher Verletzung ihrer vertraglichen Pflichten versäumt, dem Trustee diese Verstösse anzuzeigen. Mit der Klage wird die geltend gemachte Schadensersatzforderung von mindestens USD 497 Mio. auf über USD 500 Mio. erhöht. Am 30. April 2013 hat die Home Equity Asset Trust Series 2007-3 Klage gegen DLJ vor dem SCNY wegen angeblicher Verstösse gegen Zusagen und Garantien der DLJ im Zusammenhang mit bestimmten Hypothekarkrediten sowie Weigerungen, die betreffenden Hypothekarkredite wie in den diesbezüglichen Vereinbarungen festgehalten zurückzukaufen, eingereicht. Die Schadensersatzforderung wird nicht beziffert.

SUMMARY FINANCIAL INFORMATION OF CREDIT SUISSE

The following tables set out, in summary form, the consolidated statements of operations, comprehensive income, balance sheets, changes in equity and cash flows, and the parent company statements of income and balance sheets, relating to Credit Suisse. These tables were derived from the audited consolidated financial statements of Credit Suisse as of 31 December 2012 and 2011, and for each of the years in the three-year period ended 31 December 2012, and the audited financial statements of Credit Suisse as of 31 December 2012 and 2011, and for each of the years in the two-year period ended 31 December 2012, as included in Credit Suisse Annual Report 2012, incorporated by reference herein, and should be read in conjunction with the full financial statements and the notes set out in the Credit Suisse Annual Report 2012. These tables are provided in the English language only. In addition, for convenience, investors may obtain a copy of the German version of the Credit Suisse Annual Report 2012, free of charge, on the website of Credit Suisse (www.credit-suisse.com).

ÜBERSICHT DER FINANZZAHLEN DER CREDIT SUISSE

Die nachfolgenden Tabellen enthalten eine zusammenfassende Übersicht über die Erfolgsrechnung, das Gesamtergebnis, die Bilanz, die Eigenkapitalveränderungsrechnung und die Kapitalflussrechnung der Credit Suisse in Bezug auf die dargestellten Zeiträume auf einer konsolidierten Basis sowie auf einer Einzelabschlussbasis. Diese Tabellen sind der geprüften konsolidierten Jahresrechnung der Credit Suisse zum 31. Dezember 2012 und 2011 sowie für jedes Jahr des am 31. Dezember 2012 endenden Dreijahreszeitraums und der geprüften Jahresrechnung der Credit Suisse zum 31. Dezember 2012 und 2011 sowie für jedes Jahr des am 31. Dezember 2012 endenden Zweijahreszeitraums entnommen, die in der englischen Fassung des Geschäftsberichts 2012 der Credit Suisse enthalten sind, welcher durch Verweis in dieses Dokument einbezogen ist, und sind in Verbindung mit den vollständigen Jahresrechnungen und deren Anhängen zu lesen, die jeweils in der englischen Fassung des Geschäftsberichts 2012 der Credit Suisse enthalten sind. Diese Tabellen werden nur in englischer Sprache bereitgestellt. Zu Informationszwecken können Anleger zudem die deutsche Fassung des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2012 kostenlos auf der Internetseite der Credit Suisse (www.credit-suisse.com) abrufen.

Credit Suisse AG – Condensed Consolidated Financial Information

The consolidated financial statements as included in the Credit Suisse Annual Report 2012 were prepared in accordance with U.S. GAAP, whereas the Credit Suisse parent company only financial statements as included in the Credit Suisse Annual Report 2012 were prepared in accordance with Swiss law.

Year ended 31 December (CHF million)	2012	2011	2010
Net interest income	**6,817**	6,014	6,190
Commissions and fees	**12,898**	12,674	13,819
Trading revenues	**1,328**	4,740	9,214
Other revenues	**2,490**	1,759	1,310
Net revenues	**23,533**	25,187	30,533
Provision for credit losses	**88**	123	(121)
Compensation and benefits	**12,446**	13,188	14,701
Other operating expenses	**9,026**	9,375	9,417
Total operating expenses	**21,472**	22,563	24,118
Income from continuing operations before taxes	**1,973**	2,501	6,536
Income tax expense	**478**	459	1,307
Income from continuing operations	**1,495**	2,042	5,229
Income/(loss) from discontinued operations, net of tax	**0**	0	(19)
Net income	**1,495**	2,042	5,210
Net income/(loss) attributable to noncontrolling interests	**(600)**	901	802
Net income attributable to shareholder	**2,095**	1,141	4,408
of which from continuing operations	**2,095**	1,141	4,427
of which from discontinued operations	**0**	0	(19)

Condensed comprehensive income

Year ended 31 December (CHF million)	2012	2011	2010
Net income	**1,495**	2,042	5,210
Other comprehensive income/(loss), net of tax	**(1,212)**	(187)	(3,684)
Comprehensive income/(loss)	**283**	1,855	1,526
Comprehensive income/(loss) attributable to noncontrolling interests	**(811)**	940	(432)
Comprehensive income/(loss) attributable to shareholder	**1,094**	915	1,958

Condensed consolidated balance sheets

31 December (CHF million)	2012	2011
Assets		
Cash and due from banks	**61,376**	111,224
Interest-bearing deposits with banks	**3,719**	4,193
Central bank funds sold, securities purchased under resale agreements and securities borrowing transactions	**183,446**	236,935
Securities received as collateral, at fair value	**30,045**	30,191
Trading assets, at fair value	**256,602**	279,748
Investment securities	**1,939**	3,652
Other Investments	**11,816**	12,915
Net loans	**227,498**	219,434
Premises and equipment	**5,416**	6,990
Goodwill	**7,510**	7,700
Other intangible assets	**243**	280
Brokerage receivables	**45,768**	43,445
Other assets	**72,782**	78,080
Total assets	**908,160**	1,034,787

Liabilities and equity

Due to banks	**30,574**	40,077
Customer deposits	**297,690**	304,130
Central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements and securities lending transactions	**132,721**	176,559
Obligation to return securities received as collateral, at fair value	**30,045**	30,191
Trading liabilities, at fair value	**91,091**	127,809
Short-term borrowings	**14,838**	26,116
Long-term debt	**146,997**	161,353
Brokerage payables	**64,676**	68,034
Other liabilities	**57,367**	62,167
Total liabilities	**865,999**	996,436
Total shareholder's equity	**34,767**	29,403
Noncontrolling interests	**7,394**	8,948
Total equity	**42,161**	38,351
Total liabilities and equity	**908,160**	1,034,787

Condensed consolidated statements of changes in equity

(CHF million, except common shares outstanding)	Common shares/ participation certificates	Additional paid-in capital	Retained earnings	Treasury shares,at cost[1]	Accumulated other comprehensive income	Total shareholder's equity	Noncontrolling interests	Total equity
Balance at 31 December 2009	**4,400**	**25,268**	**12,527**	**(487)**	**(8,414)**	**33,294**	**14,523**	**47,817**
Net transactions in subsidiary shares with noncontrolling interests, changing ownership	—	—	—	—	—	—	(9)	(9)
Net transactions in subsidiary shares with noncontrolling interests, not changing ownership	—	—	—	—	—	—	(1,736)	(1,736)
Net income/(loss)	—	—	4,408	—	—	4,408	802	5,210
Cumulative effect of accouinting changes, net of tax	—	—	(2,384)	—	135	(2,249)	—	(2,249)
Other comprehensive income/(loss), net of tax	—	—	—	—	(2,450)	(2,450)	(1,234)	(3,684)
Issuance of common shares/notes	—	1,567	—	—	—	1,567	—	1,567
Transactions in treasury shares, net	—	(28)	—	487	—	459	—	459
Share-based compensation, net of tax	—	(1,727)	—	—	—	(1,727)	10	(1,717)
Dividends on share-based compensation, net of tax	—	(87)	—	—	—	(87)	—	(87)
Dividends paid	—	—	(3,446)	—	—	(3,446)	(143)	(3,589)
Change in scope of consolidation	—	—	—	—	—	—	(911)	(911)
Other	—	—	—	—	—	—	79	79
Balance at 31 December 2010	**4,400**	**24,993**	**11,105**	**0**	**(10,729)**	**29,769**	**11,381**	**41,150**
Net transactions in subsidiary shares with noncontrolling interests, changing ownership	—	(5)	—	—	—	(5)	4	(1)
Net transactions in subsidiary shares with noncontrolling interests, not changing ownership	—	—	—	—	—	—	(2,825)	(2,825)
Net income/(loss)	—	—	1,141	—	—	1,141	852	1,993
Other comprehensive income/(loss), net of tax	—	—	—	—	(226)	(226)	39	(187)
Issuance of common shares/notes	—	(2)	—	—	—	(2)	—	(2)
Transactions in treasury shares,net	—	3	—	0	—	3	—	3
Share-based compensation, net of tax	—	(145)	—	—	—	(145)	(2)	(147)
Dividends on share-based compensation, net of tax	—	(85)	—	—	—	(85)	—	(85)
Dividends paid	—	—	(422)	—	—	(422)	(59)	(481)
Changes in redeemable noncontrolling interests	—	(625)	—	—	—	(625)	(140)	(765)
Change in scope of consolidation	—	—	—	—	—	—	(302)	(302)
Balance at 31 December 2011	**4,400**	**24,134**	**11,824**	**0**	**(10,955)**	**29,403**	**8,948**	**38,351**
Net transactions in subsidiary shares with noncontrolling interests, changing ownership	—	252	—	—	—	252	(90)	162
Net transactions in subsidiary shares with noncontrolling interests, not changing ownership[2, 3]	—	—	—	—	—	—	(635)	(635)
Net income/(loss)	—	—	2,095	—	—	2,095	(589)[4]	1,506
Other comprehensive income/(loss), net of tax	—	—	—	—	(1,001)	(1,001)	(211)	(1,212)
Share-based compensation, net of tax	—	889[5]	—	—	—	889	—	889
Dividends on share-based compensation, net of tax	—	(50)	—	—	—	(50)	—	(50)
Dividends paid	—	—	(267)	—	—	(267)	(54)	(321)
Changes in redeemable noncontrolling interests	—	(7)[6]	—	—	—	(7)	—	(7)
Change in scope of consolidation	—	—	—	—	—	—	25	25
Other	—	3,468[7]	(15)	—	—	3,453	—	3,453
Balance at 31 December 2012	**4,400**	**28,686**	**13,637**	**0**	**(11,956)**	**34,767**	**7,394**	**42,161**

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

(2) Distributions to owners in funds include the return of original capital invested and any related dividends.

(3) Transactions with and without ownership changes related to fund activity are all displayed under "not changing ownership".

(4) Net income/(loss) attributable to noncontrolling interests excludes CHF 11 million due to redeemable noncontrolling interests.

(5) Includes a net tax benefit of CHF 30 million from the excess fair value of shares delivered over recognized compensation expense.

(6) Represents the accrued portion of the redemption value of redeemable noncontrolling interests in Credit Suisse Hedging-Griffo Investimentos S.A.

(7) Represents a capital contribution from Credit Suisse Group AG to Credit Suisse AG following the issuance of mandatory and contingent convertible securities in July 2012 by CSG.

Condensed consolidated statements of cash flows

Year ended 31 December (CHF million)	2012	2011	2010
Operating activities of continuing operations			
Net income	**1,495**	2,042	5,210
(Income)/loss from discontinued operations, net of tax	**0**	0	19
Income from continuing operations	**1,495**	2,042	5,229
Total adjustments to reconcile net income to net cash provided by/(used in) operating activities of continuing operations	**(13,484)**	35,061	1,688
Net cash provided by/(used in) operating activities of continuing operations	**(11,989)**	37,103	6,917
Investing activities of continuing operations			
(Increase)/decrease in interest-bearing deposits with banks	**315**	(1,020)	(1,760)
(Increase)/decrease in central bank funds sold, securities purchased under resale agreements and securities borrowing transactions	**46,933**	(14,681)	(27,541)
Purchase of investment securities	**(276)**	(1,232)	(2,580)
Proceeds from sale of investment securities	**936**	2,118	988
Maturities of investment securities	**1,442**	2,294	3,555
Investments in subsidiaries and other investments	**(1,947)**	(1,410)	(1,366)
Proceeds from sale of other investments	**2,918**	6,324	2,155
(Increase)/decrease in loans	**(10,114)**	(14,818)	6,124
Proceeds from sales of loans	**1,090**	689	817
Capital expenditures for premises and equipment and other intangible assets	**(1,227)**	(1,727)	(1,680)
Proceeds from sale of premises and equipment and other intangible assets	**26**	11	17
Other, net	**3,676**	189	214
Net cash provided by/(used in) investing activities of continuing operations	**43,772**	(23,263)	(21,057)
Financing activities of continuing operations			
Increase/(decrease) in due to bank and customer deposits	**(14,942)**	27,624	27,463
Increase/(decrease) in short-term borrowings	**(11,643)**	4,098	10,934
Increase/(decrease) in central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements and securities lending transactions	**(39,958)**	7,182	(7,097)
Issuances of long-term debt	**37,217**	33,650	56,231
Repayments of long-term debt	**(54,465)**	(36,591)	(49,351)
Issuance of common shares	**0**	(2)	1,567
Sale of treasury shares	**0**	615	2,082
Repurchase of treasury shares	**0**	(612)	(1,623)
Dividends paid/capital repayments	**(321)**	(481)	(3,589)
Excess tax benefits related to share based compensation	**42**	0	608
Other, net	**3,603**	(2,779)	(3,344)
Net cash provided by/(used in) financing activities of continuing operations	**(80,467)**	32,704	33,881
Effect of exchange rate changes on cash and due from banks	**(1,164)**	(692)	(6,463)
Net cash provided by/(used in) operating activities of discontinued operations	**0**	25	(42)
Net increase in cash and due from banks	**(49,848)**	45,877	13,236
Cash and due from banks at beginning of period	**111,224**	65,347	52,111
Cash and due from banks at end of period	**61,376**	111,224	65,347

Credit Suisse AG – Condensed Parent Company Financial Information

The Credit Suisse AG parent company financial statements as included in the English version of the Credit Suisse Annual Report 2012 were prepared in accordance with Swiss law.

Condensed statements of income

Year ended 31 December (CHF million)	2012	2011
Net interest income	**2,991**	2,047
Net commission and service fee activities	**5,055**	4,565
Net trading income	**146**	1,790
Net other ordinary income	**2,043**	1,065
Net operating income	**10,235**	9,467
Operating expenses		
Personnel expenses	**5,089**	5,076
Property, equipment and administrative costs	**2,021**	1,830
Total operating expenses	**7,110**	6,906
Gross operating profit	**3,125**	2,561
Depreciation of noncurrent assets	**3,267**	602
Valuation adjustments, provisions and losses	**526**	686
Operating profit/(loss)	**(668)**	1,273
Extraordinary income	**1,113**	91
Extraordinary expenses	**(106)**	(287)
Taxes	**(156)**	199
Net profit	**183**	1,276

Condensed balance sheets (before appropriation of retained earnings)

31 December (CHF million)	2012	2011
Assets		
Cash and other liquid assets	**43,929**	91,921
Money market instruments	**5,384**	4,881
Due from banks	**164,754**	165,899
Due from customers	**188,085**	167,712
Mortgages	**107,601**	99,544
Securities and precious metals trading portfolio	**19,285**	24,023
Financial investments	**1,324**	3,635
Participations	**34,139**	34,503
Tangible fixed assets	**3,274**	4,194
Intangible assets	**261**	290
Accrued income and prepaid expenses	**2,539**	2,462
Other assets	**18,488**	21,547
Total assets	**589,063**	620,611
Liabilities and shareholder's equity		
Liabilities in respect of money market instruments	**35,260**	53,363
Due to banks	**95,820**	118,779
Due to customers, savings and investment deposits	**52,534**	46,576
Due to customers, other deposits	**232,888**	220,433
Medium-term notes	**2,412**	2,687
Bonds and mortgage-backed bonds	**107,573**	118,613
Accrued expenses and deferred income	**3,745**	3,965
Other liabilities	**18,795**	21,421
Valuation adjustments and provisions	**1,028**	838
Total liabilities	**550,055**	586,675
Share and participation capital	**4,400**	4,400
General legal reserves	**28,829**	23,930
Other reserves	**610**	610
Retained earnings	**5,169**	4,996
Total shareholder's equity	**39,008**	33,936
Total liabilities and shareholder's equity	**589,063**	620,611

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" or "Various Products", which are the main categories of Complex Products that may be issued under this Document. Each Complex Product issued hereunder will be linked to one or more Underlyings, which may be a Bond, a Commodity, a Fund, an FX Rate, an Index, an Interest Rate, a Reference Rate or a Share or any multiple or combination thereof.

A summary description of the main categories of Complex Products that may be issued under the Base Prospectus follows below (see "—*Summary description of categories of Complex Products*"). A summary description of features that may apply to Complex Products of any category in addition to their standard characteristics follows thereafter (see "—*Summary description of features that may apply to Complex Products of any category*"). In addition, if the classification number for a Complex Product as assigned by the Swiss Structured Products Association ("**SSPA**") is marked with a star "*" in the Terms and Conditions, the characteristics of such Complex Product differ slightly from the standard characteristics of the SSPA product category to which it belongs. The complete and definitive legally binding terms and conditions of the Complex Products are set forth in the applicable Terms and Conditions.

The summary descriptions focus on the main redemption scenarios of Complex Products on the Final Redemption Date or (if provided for in the applicable Terms and Conditions) on a Trigger Redemption Date. Such redemption scenarios only become relevant if the Complex Products have not previously been redeemed, repurchased or cancelled. Furthermore, these redemption scenarios do not apply in case the Issuer exercise its rights to early redeem Complex Products upon the occurrence of an Extraordinary Event, an Additional Adjustment Event or a Jurisdictional Event.

For a more detailed explanation of redemption scenarios for Complex Products, including calculation examples, investors in Complex Products should contact their relationship manager and/or professional advisor (*e.g.*, legal, tax or accounting advisor). Payout diagrams are available at **www.sspa-association.ch**.

KURZBESCHREIBUNG DER KOMPLEXEN PRODUKTE

Die Partizipationsprodukte, die im Rahmen des Basisprospekts begeben werden können, werden hierin allgemein als "Komplexe Produkte" bezeichnet, ohne dass dies eine Aussage über ihre besonderen Merkmale oder rechtliche Einordnung darstellt. Soweit jeweils zutreffend, können die Komplexen Produkte auch konkret als "Tracker-Zertifikate", "Outperformance-Zertifikate", "Bonus-Zertifikate", "Outperformance-Bonus-Zertifikate", "Twin-Win-Zertifikate" oder "Diverse Produkte" bezeichnet werden; hierbei handelt es sich um die Hauptkategorien von Komplexen Produkten, die im Rahmen dieses Dokuments begeben werden können. Jedes im Rahmen dieses Dokuments begebene Komplexe Produkt ist auf einen oder mehrere Basiswerte bezogen, bei dem bzw. denen es sich um eine Anleihe, einen Rohstoff, einen Fonds, einen Devisenkurs, einen Index, einen Zinssatz, einen Referenzsatz oder eine Aktie oder mehrere bzw. eine beliebige Kombination davon handeln kann.

Es folgt eine Kurzbeschreibung der Hauptkategorien von Komplexen Produkten, die im Rahmen des Basisprospekts begeben werden können (siehe den Abschnitt "—*Kurzbeschreibung der Kategorien von Komplexen Produkten*"). Danach folgt eine Kurzbeschreibung der Merkmale, die Komplexe Produkte einer Kategorie möglicherweise neben ihren standardmässigen Merkmalen besitzen (siehe "—*Kurzbeschreibung der Merkmale, die Komplexe Produkte einer Kategorie möglicherweise besitzen*"). Ausserdem gilt: Ist die einem Komplexen Produkt von dem Schweizerischen Verband für Strukturierte Produkte ("**SVSP**") zugewiesene Klassifizierungsnummer in den Emissionsbedingungen mit einem Stern "*" gekennzeichnet, so unterscheiden sich die Merkmale des betreffenden Komplexen Produkts geringfügig von den Standardmerkmalen derjenigen SVSP Produktkategorie, der es angehört. Die vollständigen und rechtsverbindlichen Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte sind in den anwendbaren Emissionsbedingungen enthalten.

Die Kurzbeschreibungen konzentrieren sich auf die wichtigsten Rückzahlungsszenarien der Komplexen Produkte am Finalen Rückzahlungstag oder (soweit in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen) an einem Trigger-Rückzahlungstag. Diese Rückzahlungsszenarien werden nur dann relevant, wenn die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. Darüber hinaus treten diese Rückzahlungsszenarien nicht ein, wenn die Emittentin ihre Rechte auf vorzeitige Rückzahlung von Komplexen Produkten nach Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses, eines Weiteren Anpassungsereignisses oder eines Rechtsordnungsbezo-genen Ereignisses 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 **www.svsp-verband.ch** erhältlich.

Capitalised terms used but not defined herein have the meanings assigned to such terms in the Terms and Conditions.

I. Summary description of categories of Complex Products

For the classification of a specific Complex Product under the SSPA Swiss Derivative Map (**www.sspa-association.ch**), see Section 1.1 of the "Terms and Conditions of the Complex Products".

A. Tracker Certificates

Tracker Certificates allow the holder thereof to benefit from an unlimited participation in any positive performance of the Underlying(s), that is, the potential return on a Tracker Certificate is not capped. Therefore, if the Underlying(s) perform(s) positively, an investment in Tracker Certificates directly reflects the positive performance of the Underlying(s) and will result in a higher Final Redemption Amount. Likewise, if the Underlying(s) perform(s) negatively, an investment in Tracker Certificates directly reflects the negative performance of the Underlying(s) and will result in a lower Final Redemption Amount. As a result, the risk associated with an investment in Tracker Certificates is comparable to the risk associated with a direct investment in the Underlying(s), and a total loss of the amount invested in Tracker Certificates is possible.

On the Final Redemption Date, a Tracker Certificate is redeemed at the Final Redemption Amount, which amount will be dependent upon the performance of the Underlying(s), and will also be adjusted for applicable fees and costs, if specified in the applicable Terms and Conditions. If Tracker Certificates are linked to multiple Underlyings with a Basket feature, the performance of each Underlying is taken into account in accordance with its Weight for purposes of determining the Final Redemption Amount.

If specified in the applicable Terms and Conditions, Tracker Certificates may be open-ended, which means that they do not have a fixed maturity date. Instead, such Tracker Certificates provide for a Holder Put Option (i.e., the holder may, on any Put Date, exercise its right to require the Issuer to redeem its Tracker Certificate(s) on the applicable Final Redemption Date at the Final Redemption Amount), and an Issuer Call Option (i.e., the Issuer may, on any Call Date, exercise its right to redeem the Tracker Certificates, in whole but not in part, on the applicable Final Redemption Date at the Final Redemption Amount).

Begriffe, die in diesem Abschnitt verwendet werden, aber nicht definiert sind, haben die ihnen in den Emissionsbedingungen zugewiesene Bedeutung.

I. Kurzbeschreibung der Kategorien von Komplexen Produkten

Die Kategorie, in die ein konkretes Komplexes Produkt im Rahmen der Swiss Derivative Map des SVSP (**www.svsp-verband.ch**) fällt, kann der Ziffer 1.1 der "Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte" entnommen werden.

A. Tracker-Zertifikate

Tracker-Zertifikate ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren, d.h. die potenzielle Rendite auf eine Anlage in Tracker-Zertifikate ist nach oben nicht begrenzt. Somit bildet eine Anlage in Tracker-Zertifikate bei einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte direkt die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab und führt zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag. Ebenso bildet eine Anlage in Tracker-Zertifikate bei einer negativen Wertentwicklung direkt die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab und führt zu einem niedrigeren Rückzahlungsbetrag. Folglich ist das mit einer Anlage in Tracker-Zertifikate verbundene Risiko mit dem Risiko einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte vergleichbar, und ein Totalverlust des in Tracker-Zertifikate investierten Kapitals ist möglich.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Tracker-Zertifikate in Höhe des Finalen Rückzahlungsbetrags, der von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist und um anfallende Gebühren und Kosten bereinigt wird, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen. Bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Tracker-Zertifikaten mit Korbstruktur wird bei der Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags die Wertentwicklung jedes Basiswerts entsprechend seiner Gewichtung berücksichtigt.

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, können die Tracker-Zertifikate ohne Laufzeitbegrenzung begeben werden, d.h. sie haben keinen festgelegten Endfälligkeitstag. Stattdessen sehen diese Tracker-Zertifikate ein Kündigungsrecht des Inhabers vor (d.h. ein Anleger kann an jedem Ausübungstag für das Kündigungsrecht des Anlegers sein Recht ausüben, von der Emittentin die Rückzahlung seines Tracker-Zertifikats bzw. seines Tracker-Zertifikate an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum Finalen Rückzahlungsbetrag zu verlangen) sowie ein Kündigungsrecht der Emittentin (d.h. die Emittentin kann an jedem Ausübungstag für das Kündigungsrecht der Emittentin ihr Recht ausüben, die Tracker-Zertifikate ganz, aber nicht teilweise an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum Finalen Rückzahlungsbetrag

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 a bear feature

Tracker Certificates with bear feature allow the holder thereof to benefit from a limited participation in any negative performance of the Underlying(s), with a maximum Final Redemption Amount equal to 200% of the Denomination. Therefore, if the Underlying(s) perform(s) negatively, an investment in Tracker Certificates with bear feature directly reflects the negative performance of the Underlying(s) and will result in a higher Final Redemption Amount. Likewise, if the Underlying(s) perform(s) positively, an investment in Tracker Certificates directly reflects the positive performance of the Underlying(s) and will result in a lower Final Redemption Amount. As a result, the risk associated with an investment in Tracker Certificates with bear feature is comparable to the risk associated with a short investment in the Underlying(s), and a total loss of the amount invested in Tracker Certificates is possible.

On the Final Redemption Date, a Tracker Certificate with bear feature is redeemed at the Final Redemption Amount, which amount will be dependent upon the performance of the Underlying(s), and will also be adjusted for applicable fees and costs, if specified in the applicable Terms and Conditions. If Tracker Certificates are

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 Dividendenauszahlungsbetrag erhalten. Darüber hinaus profitieren Inhaber von an einen Korb von Anleihen gekoppelten Tracker-Zertifikaten, obwohl keine während der Laufzeit dieser Tracker-Zertifikate in Bezug auf eine in dem Korb erhaltene Anleihe geleistete Zinszahlung an sie ausgezahlt wird, dennoch von einer solchen Zinszahlung, und zwar dadurch, dass diese Zinszahlung (abzüglich etwaiger Quellensteuern und anderer Steuern, die der Berechnungsstelle als Gläubiger der betreffenden Anleihe im Zusammenhang mit dem Erhalt dieser Zinszahlung entstehen) in die Anleihe, in Bezug auf die die Zinszahlung geleistet wurde, wiederangelegt wird. Folglich profitieren die Inhaber dieser Tracker-Zertifikate von einer solchen Zinszahlung durch Erhalt eines erhöhten Massgeblichen Nennwerts der Anleihe, in Bezug auf welche die Zinszahlung geleistet wurde, eines etwaigen in dem Endgültigen Rückzahlungsbetrag enthaltenen Resterlöses oder von zu einem späteren Zeitpunkt von der Berechnungsstelle wiederangelegten Spitzenbeträgen.

B. Tracker-Zertifikate mit Bear-Struktur

Tracker-Zertifikate mit Bear-Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren, wobei der maximale Finale Rückzahlungsbetrag 200% der Stückelung entspricht. Somit bildet eine Anlage in Tracker-Zertifikate mit Bear-Struktur bei einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte direkt die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab und führt zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag. Ebenso bildet eine Anlage in Tracker-Zertifikate bei einer positiven Wertentwicklung direkt die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab und führt zu einem niedrigeren Finalen Rückzahlungsbetrag. Folglich ist das mit einer Anlage in Tracker-Zertifikate mit Bear-Struktur verbundene Risiko mit dem Risiko einer Leerverkaufsposition in dem Basiswert bzw. den Basiswerten vergleichbar, und ein Totalverlust des in Tracker-Zertifikate investierten Kapitals ist möglich.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Tracker-Zertifikate mit Bear-Struktur in Höhe des Finalen Rückzahlungsbetrags, der von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist und um anfallende Gebühren und Kosten bereinigt wird, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies

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).

C. Outperformance Certificates

Outperformance Certificates allow the holder thereof to benefit from an unlimited participation, with leverage, in any positive performance of the Underlying(s), that is, 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 Underylying(s) have peformed 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 Un-

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).

C. 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 Wert-

deryling(s) have peformed negatively, and which reduces investors' participation in the negative performance of the Underlying(s). Therefore, the risk associated with an investment in Outperformance Certificates is comparable to the risk associated with a direct investment in the Underlying(s) (or, in the case of an Outperformance Certificate linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying), in the Worst-Performing Underlying).

On the Final Redemption Date an Outperformance Certificate is redeemed either by payment of a cash amount or, in case of Complex Products with physical settlement, by delivery of a number of Underlyings (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of a number of the Worst-Performing Underlying) or the Conversion Amount (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of the Conversion Amount in respect of the Worst-Performing Underlying), as applicable. Where the Terms and Conditions provide for the delivery of the Conversion Amount, such amount will correspond to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate. The Conversion Currency may be a foreign exchange rate, commodity or share, as specified in the applicable Terms and Conditions. In case of Complex Products linked to multiple Underlyings, the Conversion Currency and the Conversion Rate with respect to the Worst-Performing Underlying will be used to calculate the Conversion Amount. Such cash amount or the value of the Underlyings or the Conversion Amount delivered may be equal to zero. In case of a negative performance of the Underlying(s), investors may suffer a substantial or, in case of Outperformance Certificates without Loss Participation, total loss of their investment.

D. Outperformance Certificates with a bear feature

Outperformance Certificates with a bear feature allow the holder thereof to benefit from a limited participation, with leverage, in any negative performance of the Underlying(s) resulting in an increase in the Final Redemption Amount. In the case of an Outperformance Certificate with a bear feature that is linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Best-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all

entwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Die Verlust-Partizipation ist ein Multiplikator kleiner als 1 (eins) (und grösser null), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ entwickelt hat, wodurch sich die Partizipation der Anleger an der negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte reduziert. Daher ist das mit einer Anlage in Outperformance-Zertifikate verbundene Risiko vergleichbar mit dem Risiko einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte (oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikat ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt ist), in den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung).

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung eines Outperformance-Zertifikats entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder, bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung, durch Lieferung einer Anzahl von Basiswerten (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung einer Anzahl der Basiswerte mit der Schlechtesten Wertentwicklung) bzw. des Umwandlungsbetrags (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung). Sehen die Emissionsbedingungen die Lieferung des Umwandlungsbetrags vor, so entspricht dieser 100% der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz. Bei der Umwandlungswährung kann es sich um einen Devisenkurs, einen Rohstoff oder eine Aktie handeln, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, wird der Umwandlungsbetrag auf Grundlage der Umwandlungswährung und des Umwandlungssatzes in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung berechnet. Dieser Geldbetrag bzw. der Wert der gelieferten Basiswerte oder des Umwandlungsbetrags kann null betragen. Im Fall einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder, bei Outperformance-Zertifikaten ohne Verlust-Partizipation, einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden.

D. Outperformance-Zertifikate mit Bear-Struktur

Outperformance-Zertifikate mit Bear Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang mit Hebelwirkung an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu partizipieren, die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikat mit Bear-Struktur können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen

Outperformance Certificates with a bear feature linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Outperformance Certificates with a bear feature linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform positively.

An investor's potential return on an Outperformance Certificate with a bear feature is limited to the positive difference between (i) the Final Redemption Amount payable when the value of the Underlying(s) or the Best-Performing Underlying, as specified in the applicable Terms and Conditions, has dropped to zero and (ii) the Issue Price (or, if different, the price for which such investor purchased such Outperformance Certificate).

Holders of Outperformance Certificates with a bear feature participate above average in any decrease in the value of the Underlying(s) due to the Participation. The Participation is a multiplier greater than 1 (one), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underyling(s) have peformed negatively. Therefore, if the Underlying(s) perform negatively, an investment in Outperformance Certificates will outperform a comparable short investment in the Underlying(s). Outperformance Certificates with a bear feature also directly reflect the positive performance of the Underlying(s) (without leverage) leading to a reduction of the Final Redemption Amount. Therefore, the risk associated with an investment in Outperformance Certificates with a bear feature is comparable to the risk associated with a short investment in the Underlying(s) (or, in the case of an Outperformance Certificate linked to multiple Underlyings 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 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.

E. 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)

Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikaten mit Bear-Struktur ohne Korbstruktur und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikaten mit Bear-Struktur mit Korbstruktur im Falle einer positiven Wertentwicklung der Basiswerte.

Bei Outperformance-Zertifikaten mit Bear-Struktur ist die potenzielle Rendite, die Anleger erzielen können, auf die positive Differenz zwischen (i) dem Finalen Rückzahlungsbetrag, der sich ergibt, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte oder gegebenenfalls der Wert des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, auf null gefallen ist, und (ii) dem Emissionspreis (oder, falls abweichend, dem Preis, zu dem der jeweilige Anleger das Outperformance-Zertifikat erworben hat).

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).

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.

E. Outperformance-Zertifikate mit Cap

Outperformance-Zertifikate mit Cap ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte

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 Underyling(s) has/have peformed positively. Therefore, if the value of the Underlying(s) develops positively, an investment in Outperformance Certificates with Cap will outperform a comparable direct investment in the Underlying(s) up to the Cap. Outperformance Certificates with Cap also directly reflect the negative performance of the Underlying(s) (without leverage) leading to a reduction of the Final Redemption Amount. Therefore, the risk associated with an investment in Outperformance Certificates with Cap is comparable to the risk associated with a direct investment in the Underlying(s) (or, in the case of an Outperformance Certificate with Cap linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying), in the Worst-Performing Underlying).

On the Final Redemption Date an Outperformance Certificate with Cap is redeemed either by payment of a cash amount or, in case of Complex Products with physical settlement, by delivery of a number of Underlyings (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of a number of the Worst-Performing Underlying) or the Conversion Amount (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of the Conversion Amount in respect of the Worst-Performing Underlying), as applicable. Where the Terms and Conditions provide for the delivery of the Conversion Amount, such amount will correspond to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate. The Conversion Currency may be a foreign exchange rate, commodity or share, as specified in the applicable Terms and Conditions. In case of Complex Products linked to multiple

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 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 je-

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.

weils 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.

F. Outperformance Certificates with Cap Price

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

- The potential return on Outperformance Certificates with Cap Price is capped, which means that holders will not participate in any positive performance of the Underlying that exceeds the Cap Price. However, holders of Outperformance Certificates with Cap Price participate above average in any increase in the value of the Underlying up to the Cap Price due to the Participation. The Participation is a multiplier greater than 1 (one), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underyling has performed positively.

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

F. Outperformance-Zertifikate mit Preisobergrenze (Cap Price)

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

- Die potenzielle Rendite auf Outperformance-Zertifikate mit Preisobergrenze(Cap Price) ist nach oben begrenzt, d.h. die Inhaber partizipieren nicht an einer Wertentwicklung des Basiswerts über die Preisobergrenze (Cap Price) hinaus. Die Inhaber der Outperformance-Zertifikate mit Preisobergrenze (Cap Price) partizipieren jedoch aufgrund der Partizipation überdurchschnittlich an jeder Wertsteigerung bei dem Basiswert, bis die Preisobergrenze (Cap Price) erreicht ist. Die Partizipation ist ein Multiplikator grösser als 1 (eins), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert des Basiswerts positiv entwickelt hat.

- Falls der Schlusskurs des Basiswerts über der Preisobergrenze (Cap Price) liegt, erfolgt die Rückzahlung des Komplexen Produkts am Finalen Rückzahlungstag durch Zahlung eines Geldbetrags, der die positive Wertentwicklung des Basiswerts bis zur Preisobergrenze (Cap Price) abbildet. Falls jedoch der Schlusskurs des Basiswerts über dem Anfangskurs liegt oder, sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, diesem entspricht, aber unter der Preisobergrenze (Cap Price) liegt oder, sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, dieser entspricht, erfolgt die Rückzahlung des Komplexen Produkts durch (i) Lieferung der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten und (ii) Zahlung eines Gelbetrags, der die positive Wertentwicklung des Basiswerts über dem Anfangskurs abbildet. In beiden Fällen weist eine Anlage in Outperformance-Zertifikate mit Preisobergrenze (Cap Price) bis zum Cap Price (Cap Price) eine bessere Wertentwicklung auf als eine vergleichbare Direktanlage in den Basiswert.

– 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.

G. Outperformance Certificates with a bear feature and with Cap

Outperformance Certificates with a bear feature with Cap allow the holder thereof to benefit from a limited participation, with leverage, in any negative performance of the Underlying(s) up to the Cap resulting in an increase in the Final Redemption Amount. In the case of an Outperformance Certificate with a bear feature with Cap linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Best-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Outperformance Certificates with a bear feature with Cap linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Outperformance Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform positively.

The potential return on Outperformance Certificates with a bear feature with Cap is capped, which means that holders will not participate in any negative performance of the Underlying(s) that exceeds the Cap. However, holders of Outperformance Certificates with a bear feature with Cap participate above average in any decrease in the value of the Underlying(s) up to the Cap due to the Participation. The Participation is a multiplier greater than 1 (one), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underyling(s) have peformed negatively. Therefore, if the value of the Underlying(s) develops negatively, an investment in Outperformance Certificates with bear feature with Cap will outperform a comparable short investment in the Underlying(s) up to the Cap. Outperformance Certificates with a bear feature with Cap also directly reflect the positive performance of the Underlying(s) (without leverage) leading to a reduction of the Final Redemption Amount. Therefore, the risk associated with an investment in Outperformance Certificates with Cap is comparable to the risk associated with a short investment in the Underlying(s) (or, in the case of an Outperformance Certificate with bear feature with Cap linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Best-Performing Underlying), with a short investment in the Best-Performing Underlying).

– Falls dagegen der Schlusskurs unter dem Anfangskurs liegt oder, sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, diesem entspricht, erfolgt die Rückzahlung des Komplexen Produkts am Finalen Rückzahlungstag durch Lieferung der im Bezugverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten. In diesem Fall können Anleger einen erheblichen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.

G. Outperformance-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap

Outperformance-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung bis zur Obergrenze zu partizipieren, die zu einem höheren Rückzahlungsbetrag führt. Bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikat mit Bear-Struktur mit Cap können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikaten mit Bear-Struktur mit Cap ohne Korbstruktur und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikaten mit Cap mit Korbstruktur im Falle einer positiven Wertentwicklung der Basiswerte.

Die potenzielle Rendite auf Outperformance-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap ist nach oben begrenzt, d.h. die Inhaber partizipieren nicht an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über die Obergrenze hinaus. Die Inhaber der Outperformance-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap partizipieren jedoch aufgrund der Partizipation überdurchschnittlich an jeder Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, bis die Obergrenze erreicht ist. Die Partizipation ist ein Multiplikator grösser als (eins), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ entwickelt hat. Somit weist eine Anlage in Outperformance-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap im Falle einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte eine bessere Wertentwicklung auf als eine vergleichbare Leerverkaufsposition in dem Basiswert bzw. den Basiswerten, bis die Obergrenze erreicht ist. Outperformance-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap bilden auch eine positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte direkt (ohne Hebelwirkung) ab. welche zu einer Reduzierung des Finalen Rückzahlungsbetrags führt. Daher ist das mit einer Anlage in Outperformance-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap verbundene Risiko vergleichbar mit dem Risiko einer Leerverkaufsposition in dem Basiswert bzw. den Basiswerten (oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Zertifikat mit Bear-Struktur mit Cap ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Kom-

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.

H. 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 Barrier. As long as the value of the Underlying(s) does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions), holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will at least be equal to the product of the Denomination and the Conditional Protection. The Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlying(s), the value of the Basket or of at least one Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is below** or (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** such Barrier. The Terms and Conditions of a Bonus Certificate either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on the Final Fixing Date (Bonus Certificates with "**LastLook**" feature) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Bonus Certificates without "**Last Look**" feature).

plexe 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.

H. 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 Basiswerte in Form der Barriere. Solange der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Barriere nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unter- bzw. überschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag mindestens dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz. Die Barriere gilt in der Regel als erreicht oder durchbrochen, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt, der Wert des Korbs bzw. der Wert mindestens eines Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere **unterschreitet** oder (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere **entspricht**. Die Emissionsbedingungen eines Bonus-Zertifikats sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) Finalen Festlegungstag (Bonus-Zertifikate mit

On the Final Redemption Date, if no Barrier Event has occurred, a Bonus Certificate is redeemed at a cash amount, which amount is dependent upon the performance of the Underlying(s), but which will not be less than the product of the Denomination and the Conditional Protection. Therefore, so long as no Barrier Event has occurred, the minimum redemption amount provided for under Bonus Certificates provides investors therein with a security buffer.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, a Bonus Certificate no longer offers conditional protection and, consequently, the holder thereof can no longer expect to receive at least the minimum redemption amount (*i.e.*, the product of the Denomination and the Conditional Protection) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying(s). However, in case of Bonus Certificates without a LastLook feature, the holder may still benefit from any increase in the value of the Underlying(s) after the Barrier Event has occurred until the Final Fixing Date, in which case the Final Redemption Amount will be linked to the positive performance of the Underlying(s). 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, the risk associated with an investment in Bonus Certificates is comparable to the risk associated with a direct investment in the Underlying(s) (or, in the case of Bonus Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Worst-Performing only), in the Worst-Performing Underlying).

On the Final Redemption Date, a Bonus Certificate is redeemed either by payment of a cash amount or, in case of Complex Products with physical settlement, by delivery of a number of Underlyings (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of a number of the Worst-Performing Underlying) or the Conversion Amount (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of the Conversion Amount in respect of the Worst-Performing Underlying), as applicable. Where the Terms and Conditions provide for the delivery of the Conversion Amount, such amount will correspond to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency at the

"**LastLook**"-Komponente) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Bonus-Zertifikate ohne "**Last-Look**"-Komponente) vor.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Bonus-Zertifikate, sofern kein Barriereereignis eingetreten ist, durch Zahlung eines Geldbetrags, dessen Höhe von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist, mindestens jedoch dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz entspricht. Solange kein Barriereereignis eingetreten ist, dient der im Rahmen der Bonus-Zertifikate vorgesehene Mindestrückzahlungsbetrag somit als Sicherheitspuffer für die Anleger in die Bonus-Zertifikate.

Ist dagegen ein Barriereereignis eingetreten, so gewährt ein Bonus-Zertifikat keinen bedingten Schutz mehr, und folglich kann der Inhaber nicht mehr davon ausgehen, dass er am Finalen Rückzahlungstag unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (d.h. das Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz) erhält. Im Fall von Bonus-Zertifikaten ohne "LastLook"-Komponente kann ein Anleger jedoch immer noch von jeder Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach Eintritt eines Barriereereignisses bis zum Finalen Festlegungstag profitieren; in diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gekoppelt. Entwickelt sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte ungünstig, so bilden Bonus-Zertifikate die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (oder, bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt lediglich der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt ist), des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung) direkt ab. Daher ist bei Eintritt eines Barriereereignisses das mit einer Anlage in Bonus-Zertifikate verbundene Risiko vergleichbar mit dem Risiko einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte (oder, bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt ist), in den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung).

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung eines Bonus-Zertifikats entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder, bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung, durch Lieferung einer Anzahl von Basiswerten (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung einer Anzahl der Basiswerte mit der Schlechtesten Wertentwicklung) bzw. des Umwandlungsbetrags (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung des Umwandlungsbetrags in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung). Sehen die Emissionsbedingungen die Lieferung des Umwandlungsbetrags vor, so entspricht dieser 100%

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.

I. 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

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.

I. 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).

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

specified in the applicable Terms and Conditions) **is above** or (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** such Barrier. The Terms and Conditions of a Bonus Certificate with a bear feature either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once at a certain date shortly prior to the Final Redemption Date (Bonus Certificates with "**LastLook**" feature) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Bonus Certificates without "**Last Look**" feature).

an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt, der Wert des Korbs bzw. der Wert mindestens eines Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere **überschreitet** oder (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere **entspricht**. Die Emissionsbedingungen eines Bonus-Zertifikats mit Bear-Struktur sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) am Finalen Festlegungstag (Bonus-Zertifikate mit "**Last-Look**"-Komponente) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Bonus-Zertifikate ohne "**Last-Look**"-Komponente) vor.

On the Final Redemption Date, if no Barrier Event has occurred, a Bonus Certificate with a bear feature is redeemed at a cash amount, which amount is dependent upon the performance of the Underlying(s), but which will not be less than the product of the Denomination and the Conditional Protection. Therefore, so long as no Barrier Event has occurred, the minimum redemption amount provided for under Bonus Certificates provides investors therein with a security buffer.

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.

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). 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).

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. 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 Leerverkaufsposition in dem Basis-

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.

J. 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 form of the Barrier. As long as the value of the Underlying(s) does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions), holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will at least be equal to the product of the Denomination and the Conditional Protection. The Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlying(s), the value of the Basket or of at least one Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is below** or (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** such Barrier. The Terms and Conditions of a Bonus Certificate with Cap either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on the Final Fixing Date (Bonus Certificates with "**LastLook**" feature) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Bonus Certificates without "**Last Look**" feature).

wert 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.

J. 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 Basiswerte in Form der Barriere. Solange der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Barriere nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unterschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag mindestens dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz. Die Barriere gilt in der Regel als erreicht oder durchbrochen, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt, der Wert des Korbs bzw. der Wert mindestens eines Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere **unterschreitet** oder (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere **entspricht**. Die Emissionsbedingungen eines Bonus-Zertifikats mit Cap sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) am Finalen Festlegungstag (Bonus-Zertifikate

On the Final Redemption Date, if no Barrier Event has occurred, a Bonus Certificate with Cap is redeemed at a cash amount, which amount is dependent upon the performance of the Underlying(s), but which will not be less than the product of the Denomination and the Conditional Protection and not more than the maximum amount specified in the applicable Terms and Conditions, which means that an investor's return in Bonus Certificates with Cap is capped. Therefore, so long as no Barrier Event has occurred, the minimum redemption amount provided for under Bonus Certificates with Cap provides investors therein with a security buffer.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, a Bonus Certificate with Cap no longer offers conditional protection and, consequently, the holder thereof can no longer expect to receive at least the minimum redemption amount (*i.e.*, the product of the Denomination and the Conditional Protection) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying(s). However, 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). If the value of the Underlying(s) develops unfavourably, Bonus Certificates with Cap directly reflect the negative performance of the Underlying(s) or, in the case of a Bonus Certificate with Cap linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying), of the Worst-Performing Underlying. Therefore, if a Barrier Event occurs, the risk associated with an investment in Bonus Certificates with Cap is comparable to the risk associated with a direct investment in the Underlying(s) (or, in the case of a Bonus Certificate with Cap linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying), in the Worst-Performing Underlying).

On the Final Redemption Date a Bonus Certificate with Cap is redeemed either by payment of a cash amount or, in case of Complex Products with physical settlement, by delivery of a number of Underlyings (in case of Complex Products linked to multiple Underlyings, by delivery of a number of the Worst-Performing Underlying) or the Conversion Amount (in case of Complex Prod-

mit "**LastLook**"-Komponente) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Bonus-Zertifikate ohne "**Last-Look**"-Komponente) vor.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Bonus-Zertifikate mit Cap, sofern kein Barriereereignis eingetreten ist, durch Zahlung eines Geldbetrags, dessen Höhe von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist, mindestens jedoch dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz und höchstens dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Höchstbetrag entspricht, d.h. die Rendite, die ein Anleger mit einem Bonus-Zertifikat mit Cap erzielen kann, ist nach oben begrenzt. Solange kein Barriereereignis eingetreten ist, dient der im Rahmen der Bonus-Zertifikate mit Cap vorgesehene Mindestrückzahlungsbetrag somit als Sicherheitspuffer für die Anleger in die Bonus-Zertifikate mit Cap.

Ist dagegen ein Barriereereignis eingetreten, so gewährt ein Bonus-Zertifikat mit Cap keinen bedingten Schutz mehr, und folglich kann der Inhaber nicht mehr davon ausgehen, dass er am Finalen Rückzahlungstag unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (d.h. das Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz) erhält. Im Fall von Bonus-Zertifikaten mit Cap ohne "LastLook"-Komponente kann ein Anleger jedoch 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. Entwickelt sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte ungünstig, so bilden Bonus-Zertifikate mit Cap die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (oder, bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten mit Cap ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt ist), des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung) direkt ab. Daher ist bei Eintritt eines Barriereereignisses das mit einer Anlage in Bonus-Zertifikate mit Cap verbundene Risiko vergleichbar mit dem Risiko einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte (oder, bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten mit Cap ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt ist), in den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung).

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung eines Bonus-Zertifikats mit Cap entweder durch Zahlung eines Geldbetrags oder, bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung, durch Lieferung einer Anzahl von Basiswerten (bei Komplexen Produkten, die an mehrere Basiswerte gekoppelt sind, durch Lieferung einer Anzahl der Basiswerte mit der Schlechtesten Wert-

ucts 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.

K. 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.

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

entwicklung) 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.

K. 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 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

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).

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 "**Last-Look**"-Komponente) vor.

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).

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 "**Last-Look**"-Komponente) vor.

On the Final Redemption Date, if no Barrier Event has occurred, a Bonus Certificate with a bear feature with Cap is redeemed at a cash amount, which amount is dependent upon the performance of the Underlying(s), but which will not be less than the product of the Denomination and the Conditional Protection and not more than the maximum amount specified in the applicable Terms and Conditions, which means that an investor's return in Bonus Certificates with a bear feature with Cap is capped. Therefore, so long as no Barrier Event

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

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). However, in case of Bonus Certificates without a LastLook feature, the holder may still benefit from 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, 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.

L. 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), that is, an investor's potential return on an Outperformance Bonus Certificate is not capped. In the case of an Outperformance Bonus Certificate linked to

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 jedoch immer noch von jeder Wertminderung 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 negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gekoppelt. Entwickelt sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte ungünstig, so bilden Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (oder, bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten mit Bear-Struktur mit Cap ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ausgesetzt ist), des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung) direkt ab. Daher ist bei Eintritt eines Barriereereignisses das mit einer Anlage in Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap verbundene Risiko vergleichbar mit dem Risiko einer Leerverkaufsposition in dem Basiswert bzw. den Basiswerten (oder, bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Bonus-Zertifikaten mit Bear-Struktur mit Cap ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ausgesetzt ist), in den Basiswert mit der Besten Wertentwicklung).

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

L. 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 ei-

multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Worst-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Outperformance Bonus Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Outperformance Bonus Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform negatively.

Holders of Outperformance Bonus Certificates participate above average in any increase in the value of the Underlying(s) due to the Participation. The Participation is a multiplier greater than 1 (one), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underyling(s) have peformed positively. Therefore, if the Underlying(s) perform(s) positively, an investment in Outperformance Bonus Certificates will outperform a comparable direct investment in the Underlying(s). If specified in the applicable Terms and Conditions, after the occurrence of a Barrier Event, the participation in any positive performance of the Underlying(s) may be reduced from above average (with leverage) to average (without leverage).

Outperformance Bonus Certificates also provide holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying(s) in the form of the Barrier. As long as the value of the Underlying(s) does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions), holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will at least be equal to the product of the Denomination and the Conditional Protection. The Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlying(s), the value of the Basket or of at least one Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is below** or (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** such Barrier. The Terms and Conditions of an Outperformance Bonus Certificate either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on the Final Fixing Date (Outperformance Bonus Certificates with "**LastLook**" feature) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Outperformance Bonus Certificates without "**Last Look**" feature).

nem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikat können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten ohne Korbstruktur und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit Korbstruktur im Falle einer negativen Wertentwicklung der Basiswerte.

Aufgrund der Partizipation partizipieren Anleger in Outperformance-Bonus-Zertifikate überdurchschnittlich an jeder Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Die Partizipation ist ein Multiplikator grösser als (eins), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte positiv entwickelt hat. Eine Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate weist daher bei einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte eine bessere Wertentwicklung auf als eine vergleichbare Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann die Partizipation der Anleger an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach Eintritt eines Barriereereignisses von überdurchschnittlich (mit Hebelwirkung) auf durchschnittlich (ohne Hebelwirkung) zurückfallen.

Outperformance-Bonus-Zertifikate bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte in Form der Barriere. Solange der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Barriere nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unterschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag mindestens dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz. Die Barriere gilt in der Regel als erreicht oder durchbrochen, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt, der Wert des Korbs bzw. der Wert mindestens eines Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere **unterschreitet** oder (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere **entspricht**. Die Emissionsbedingungen eines Outperformance-Bonus-Zertifikats sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) am Finalen Festlegungstag (Outperformance-Bonus-Zertifikate mit "**LastLook**"-Komponente) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Outperformance-Bonus-

On the Final Redemption Date, if no Barrier Event has occurred, an Outperformance Bonus Certificate will be redeemed at a cash amount, which amount is dependent upon the performance of the Underlying(s), but which will not be less than the product of the Denomination and the Conditional Protection. Therefore, so long as no Barrier Event has occurred, the minimum redemption amount provided for under Outperformance Bonus Certificates provides investors therein with a security buffer.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, an Outperformance Bonus Certificate no longer offers conditional protection and, consequently, the holder thereof can no longer expect to receive at least the minimum redemption amount (*i.e.*, the product of the Denomination and the Conditional Protection) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying(s). However, in case of Outperformance Bonus Certificates without a LastLook feature, the holder may still participate above average (or if specified in the applicable Terms and Conditions proportionally) in any increase in the value of the Underlying(s) after the Barrier Event has occurred until the Final Fixing Date, in which case the Final Redemption Amount will be linked to the positive performance of the Underlying(s). If the value of the Underlying(s) develops unfavourably, Outperformance Bonus Certificates directly reflect the negative performance of the Underlying(s) or, in the case of an Outperformance Bonus Certificate linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying), of the Worst-Performing Underlying. Therefore, if a Barrier Event occurs, the risk associated with an investment in Outperformance Bonus Certificates is comparable to the risk associated with a direct investment in the Underlying(s) (or, in the case of an Outperformance Bonus Certificate linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying), in the Worst-Performing Underlying).

On the Final Redemption Date an Outperformance 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

Zertifikate ohne "**LastLook**"-Komponente) vor.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Outperformance-Bonus-Zertifikate, sofern kein Barriereereignis eingetreten ist, durch Zahlung eines Geldbetrags, dessen Höhe von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist, mindestens jedoch dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz entspricht. Solange kein Barriereereignis eingetreten ist, dient der im Rahmen der Outperformance_Bonus-Zertifikate vorgesehene Mindestrückzahlungsbetrag somit als Sicherheitspuffer für die Anleger in die Outperformance-Bonus-Zertifikate.

Ist dagegen ein Barriereereignis eingetreten, so gewährt ein Outperformance-Bonus-Zertifikat keinen bedingten Schutz mehr, und folglich kann der Inhaber nicht mehr davon ausgehen, dass er am Finalen Rückzahlungstag unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (d.h. das Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz) erhält. Im Fall von Outperformance-Bonus-Zertifikaten ohne "LastLook"-Komponente kann ein Anleger jedoch immer noch überdurchschnittlich (oder, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, proportional) an jeder Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach Eintritt eines Barriereereignisses bis zum Finalen Festlegungstag partizipieren; in diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gekoppelt. Entwickelt sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte ungünstig, so bilden Outperformance-Bonus-Zertifikate die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikat ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt ist), des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung) direkt ab. Daher ist bei Eintritt eines Barriereereignisses das mit einer Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate verbundene Risiko vergleichbar mit dem Risiko einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte (oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikat ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt ist), in den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung).

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung 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

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.

M. Outperformance Bonus Certificates with a bear feature

Outperformance Bonus Certificates with a bear feature allow the holder thereof to benefit from a limited participation, with leverage, in any negative performance of the Underlying(s) resulting in an increased Final Redemption Amount. In the case of an Outperformance Bonus Certificate with a bear feature linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Best-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Outperformance Bonus Certificates with a bear feature linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Outperformance Bonus Certificates with a bear feature linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform positively.

Holders of Outperformance Bonus Certificates with a bear feature participate above average in any decrease in the value of the Underlying(s) due to the Participation. The Participation is a multiplier greater than 1 (one), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underyling(s) has/have performed negatively. Therefore, if the Underlying(s) perform negatively, an investment in Outperformance Certificates will outperform a comparable short investment in the Underlying(s). If specified in the applicable Terms and Conditions, after the occurrence of a Barrier Event, the participation in any negative performance of the Underlying(s) may be reduced from above average (with leverage) to average (without leverage).

An investor's potential return on an Outperformance Bonus Certificate with a bear feature is limited to the positive difference between (i) the Final Redemption

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.

M. Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur

Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu partizipieren,die zu einem höheren Finalen Rückzahlungsbetrag führt. Bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikat mit Bear-Struktur können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit Bear-Struktur ohne Korbstruktur und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit Korbstruktur im Falle einer positiven Wertentwicklung der Basiswerte.

Aufgrund der Partizipation partizipieren Anleger in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur überdurchschnittlich an jeder Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Die Partizipation ist ein Multiplikator grösser als (eins), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ entwickelt hat. Eine Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate weist daher bei einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte eine bessere Wertentwicklung auf als eine vergleichbare Leerverkaufsposition in dem Basiswert bzw. den Basiswerten. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann die Partizipation der Anleger an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach Eintritt eines Barriereereignisses von überdurchschnittlich (mit Hebelwirkung) auf durchschnittlich (ohne Hebelwirkung) zurückfallen.

Bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit Bear-Struktur ist die potenzielle Rendite, die Anleger erzielen können, auf die positive Differenz zwischen (i) dem Fi-

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).

On the Final Redemption Date, if no Barrier Event has occurred, an Outperformance Bonus Certificate with a bear feature will be redeemed at a cash amount, which amount is dependent upon the performance of the Underlying(s), but which will not be less than the product of the Denomination and the Conditional Protection. Therefore, so long as no Barrier Event has occurred, the minimum redemption amount provided for under Outperformance Bonus Certificates with a bear feature provides investors therein with a security buffer.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, an Outperformance Bonus Certificate with a bear feature no longer offers conditional protection and, consequently, the holder thereof can no longer expect to receive at least the minimum redemption amount (*i.e.*, the product of the Denomination and the Conditional Protection) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying(s). However, in case of Outperformance Bonus Certificates without a LastLook

nalen 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).

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 "**LastLook**"-Komponente) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Outperformance-Bonus-Zertifikate ohne "**LastLook**"-Komponente) vor.

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur, sofern kein Barriereereignis eingetreten ist, durch Zahlung eines Geldbetrags, dessen Höhe von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist, mindestens jedoch dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz entspricht. Solange kein Barriereereignis eingetreten ist, dient der im Rahmen der Outperformace-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur vorgesehene Mindestrückzahlungsbetrag somit als Sicherheitspuffer für die Anleger in die Outperformace-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur.

Ist dagegen ein Barriereereignis eingetreten, so gewährt ein Outperformance-Bonus-Zertifikat mit Bear-Struktur keinen bedingten Schutz mehr, und folglich kann der Inhaber nicht mehr davon ausgehen, dass er am Finalen Rückzahlungstag unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (d.h. das Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz) erhält. Im Fall von Outperformance-Bonus-Zertifikaten

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.

N. 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

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 Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren oder einen Totalverlust erleiden.

N. 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

Underlying(s) that exceeds the Cap. However, holders of Outperformance Bonus Certificates with Cap participate above average in any increase in the value of the Underlying(s) up to the Cap due to the Participation. The Participation is a multiplier greater than 1 (one), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underyling(s) has/have performed positively. Therefore, if the value of the Underlying(s) develops positively, an investment in Outperformance Bonus Certificates with Cap will outperform a comparable direct investment in the Underlying(s) up to the Cap. If specified in the applicable Terms and Conditions, after the occurrence of a Barrier Event, the participation in any positive performance of the Underlying(s) may be reduced from above average (with leverage) to average (without leverage).

des Basiswerts bzw. der Basiswerte über die Obergrenze hinaus. Die Inhaber der Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Cap partizipieren jedoch aufgrund der Partizipation überdurchschnittlich an jeder Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zur Obergrenze. Die Partizipation ist ein Multiplikator grösser als (eins), wie in den anwendbaren Emissionbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte positiv entwickelt hat. Somit weist eine Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Cap im Falle einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte eine bessere Wertentwicklung auf als eine vergleichbare Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte bis zur Obergrenze. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann die Partizipation der Anleger an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach Eintritt eines Barriereereignisses von überdurchschnittlich (mit Hebelwirkung) auf durchschnittlich (ohne Hebelwirkung) zurückfallen.

Outperformance Bonus Certificates with Cap also provide holders with a conditional protection of their investment from an unfavourable development of the Underlying(s) in the form of the Barrier. As long as the value of the Underlying(s) does not reach (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breach the Barrier (such occurrence defined as "**Barrier Event**" in the applicable Terms and Conditions), holders will benefit from the conditional protection and the Final Redemption Amount on the Final Redemption Date will at least be equal to the product of the Denomination and the Conditional Protection. The Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlying(s), the value of the Basket or of at least one Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is below** or (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** such Barrier. The Terms and Conditions of an Outperformance Bonus Certificate with Cap either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on the Final Fixing Date (Outperformance Bonus Certificates with "**LastLook**" feature) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Outperformance Bonus Certificates without "**Last Look**" feature).

Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Cap bieten den Inhabern darüber hinaus einen bedingten Schutz ihrer Anlage vor einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte in Form der Barriere. Solange der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Barriere nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unterschreitet (der Eintritt eines solchen Ereignisses ist in den anwendbaren Emissionsbedingungen als "**Barriereereignis**" definiert), profitieren die Inhaber von dem bedingten Schutz und entspricht der Finale Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag mindestens dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz. Die Barriere gilt in der Regel als erreicht oder durchbrochen, wenn der Wert des Basiswerts oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt, der Wert des Korbs bzw. der Wert mindestens eines Basiswerts (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) diese Barriere **unterschreitet** oder (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) dieser Barriere **entspricht**. Die Emissionsbedingungen eines Outperformance-Bonus-Zertifikats mit Cap sehen entweder die nur einmalige Beobachtung der Barriere (und somit die nur einmalige Möglichkeit des Eintritts eines Barriereereignisses) am Finalen Festlegungstag (Outperformance-Bonus-Zertifikate mit "**LastLook**"-Komponente) oder eine fortlaufende Beobachtung der Barriere während eines Barriere-Beobachtungszeitraums (Outperformance-Bonus-Zertifikate ohne "**LastLook**"-Komponente) vor.

On the Final Redemption Date, if no Barrier Event has occurred, an Outperformance Bonus Certificate with Cap will be redeemed at a cash amount, which amount is dependent upon the performance of the Underlying(s), but which will not be less than the product of the Denomination and the Conditional Protection and not more than the maximum amount specified in the applicable Terms and Conditions, which means that an investor's return in Outperformance Bonus Certificates with Cap is capped. Therefore, so long as no Barrier Event has occurred, the minimum redemption amount

Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Cap, sofern kein Barriereereignis eingetreten ist, durch Zahlung eines Geldbetrags, dessen Höhe von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist, jedoch mindestens dem Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz und höchstens dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Höchstbetrag entspricht, d.h. die Rendite, die ein Anleger mit einem Outperformance-Bonus-Zertifikat mit

provided for under Outperformance Bonus Certificates with Cap provides investors therein with a security buffer.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, an Outperformance Bonus Certificate with Cap no longer offers conditional protection and, consequently, the holder thereof can no longer expect to receive at least the minimum redemption amount (*i.e.*, the product of the Denomination and the Conditional Protection) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying(s). However, in case of Outperformance Bonus Certificates with Cap without a LastLook feature, the holder may still participate above average (or if specified in the applicable Terms and Conditions, proportionally) in any increase in the value of the Underlying(s) up to the Cap after the Barrier Event has occurred until the Final Fixing Date, in which case the Final Redemption Amount will be linked to the positive performance of the Underlying(s). If the value of the Underlying(s) develops unfavourably, Outperformance Bonus Certificates with Cap directly reflect the negative performance of the Underlying(s) or, in the case of an Outperformance Bonus Certificate with Cap linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying), of the Worst-Performing Underlying. Therefore, if a Barrier Event occurs, the risk associated with an investment in Outperformance Bonus Certificates with Cap is comparable to the risk associated with a direct investment in the Underlying(s) (or, in the case of an Outperformance Bonus Certificate with Cap linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying), in the Worst-Performing Underlying).

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 Conver-

Cap erzielen kann, ist nach oben begrenzt. Solange kein Barriereereignis eingetreten ist, dient der im Rahmen der Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Cap vorgesehene Mindestrückzahlungsbetrag somit als Sicherheitspuffer für die Anleger in die Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Cap.

Ist dagegen ein Barriereereignis eingetreten, so gewährt ein Outperformance-Bonus-Zertifikat mit Cap keinen bedingten Schutz mehr, und folglich kann der Inhaber nicht mehr davon ausgehen, dass er am Finalen Rückzahlungstag unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag (d.h. das Produkt aus der Stückelung und dem Bedingten Schutz) erhält. Im Fall von Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit Cap ohne "LastLook"-Komponente kann ein Anleger jedoch immer noch überdurchschnittlich (oder, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, proportional) an jeder Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach Eintritt eines Barriereereignisses bis zum Finalen Festlegungstag bis zur Obergrenze (Cap) partizipieren; in diesem Fall ist der Finale Rückzahlungsbetrag an die positive Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gekoppelt. Entwickelt sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte ungünstig, so bilden Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Cap die negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikat mit Cap ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt ist), des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung) direkt ab. Daher ist bei Eintritt eines Barriereereignisses das mit einer Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Cap verbundene Risiko vergleichbar mit dem Risiko einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte (oder, bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikat mit Cap ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt ist), in den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung).

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 Emissi-

sion 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.

onsbedingungen 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.

O. Outperformance Bonus Certificates with a bear feature and with Cap

Outperformance Bonus Certificates with a bear feature with Cap allow the holder thereof to benefit from a limited participation, with leverage, in any negative performance of the Underlying(s) up to the Cap resulting in an increase in the Final Redemption Amount. In the case of an Outperformance Bonus Certificate with a bear feature with Cap linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Best-Performing Underlying is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Outperformance Bonus Certificates with a bear feature with Cap linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Outperformance Bonus Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket feature if the Underlyings perform positively.

The profit potential in relation to Outperformance Bonus Certificates with a bear feature with Cap is capped, which means that investors in Outperformance Bonus Certificates with a bear feature with Cap will not participate in any negative performance of the Underlying(s) that exceeds the Cap. However, holders of Outperformance Bonus Certificates with a bear feature with Cap participate above average in any decrease in the value of the Underlying(s) up to the Cap due to the Participation. The Participation is a multiplier greater than 1 (one), as specified in the applicable Terms and Conditions, which is applied in calculating the Final Redemption Amount, if the Underyling(s) has/have performed negatively. Therefore, if the value of the Underlying(s) develops negatively, an investment in Outperformance Bonus Certificates with a bear feature with Cap will outperform a comparable short investment in the Underlying(s) up to the Cap. If specified in the applicable Terms and Conditions, after the occurrence of a Barrier Event, the participation in any negative performance of the Underlying(s) may be reduced from above average (with leverage) to average (without leverage).

O. Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap

Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap ermöglichen es ihrem Inhaber, in begrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung bis zur Obergrenze zu partizipieren, die zu einem höheren Rückzahlungsbetrag führt. Bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikat mit Bear-Struktur mit Cap können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung zur Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit Bear-Struktur mit Cap ohne Korbstruktur und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit Korbstruktur im Falle einer positiven Wertentwicklung der Basiswerte.

Das Gewinnpotenzial bei Outperformance-Bonus-Zertifikaten mit Bear-Struktur mit Cap ist nach oben begrenzt, d.h. die Anleger in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap partizipieren nicht an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über die Obergrenze hinaus. Die Inhaber der Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap partizipieren jedoch aufgrund der Partizipation überdurchschnittlich an jeder Wertminderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zur Obergrenze. Die Partizipation ist ein Multiplikator grösser als (eins), wie in den anwendbaren Emissionbedingungen angegeben, der bei der Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags angewendet wird, wenn sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ entwickelt hat. Somit weist eine Anlage in Outperformance-Bonus-Zertifikate mit Bear-Struktur mit Cap im Falle einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte eine bessere Wertentwicklung auf als eine vergleichbare Leerverkaufsposition in dem Basiswert bzw. den Basiswerten bis zur Obergrenze. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann die Partizipation der Anleger an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nach Eintritt eines Barriereereignisses von überdurchschnittlich (mit Hebelwirkung) auf durchschnittlich (ohne

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 the Denomination and the Conditional Protection. The Barrier will typically be reached or breached if the value of the Underlying or, in case of Complex Products linked to multiple Underlying(s), the value of the Basket or of at least one Underlying (as specified in the applicable Terms and Conditions) **is above** or (if specified in the applicable Terms and Conditions) **is at** such Barrier. The Terms and Conditions of an Outpeformance Bonus Certificate with a bear feature with Cap either provide for the observation of the Barrier (and thus for the possibility of a Barrier Event to occur) only once on the Final Fixing Date (Outperformance Bonus Certificates with "**LastLook**" feature) or for a continuous observation of the Barrier during a Barrier Observation Period (Outperformance Bonus Certificates without "**Last Look**" feature).

On the Final Redemption Date, if no Barrier Event has occurred, an Outperformance Bonus Certificate with a bear feature with Cap will be redeemed at a cash amount, which amount is dependent upon the performance of the Underlying(s), but which will not be less than the product of the Denomination and the Conditional Protection and not more than the maximum amount specified in the applicable Terms and Conditions, which means that an investor's return in Outperformance Bonus Certificates with a bear feature with Cap is capped. Therefore, so long as no Barrier Event has occurred, the minimum redemption amount provided for under Outperformance Bonus Certificates with a bear feature with Cap provides investors therein with a security buffer.

Alternatively, if a Barrier Event has occurred, an Outperformance Bonus Certificate with a bear feature with Cap no longer offers conditional protection and, consequently, the holder thereof can no longer expect to receive at least the minimum redemption amount (*i.e.*, the product of the Denomination and the Conditional Protection) on the Final Redemption Date, irrespective of the performance of the Underlying(s). However, in case of Outperformance Bonus Certificates with a bear feature with Cap without a LastLook feature, the holder may still participate above average (or if specified in the 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 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

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 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.

P. Twin-Win Certificates

Twin-Win Certificates allow the holder thereof to benefit from an unlimited participation in any positive performance of the Underlying(s) and, so long as no Barrier Event occurs, also from a limited participation in any negative performance of the Underlying(s), resulting in each case in an increased Final Redemption Amount. In the case of a Twin-Win Certificate linked to multiple Underlyings the applicable Terms and Conditions may provide that only the performance of the Worst-Performing Underlying or the Best-Performing Underlying (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) is taken into account for purposes of determining the Final Redemption Amount. This applies to all Twin-Win Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature and if the applicable Terms and Conditions so provide, also in the case of Twin-Win Certificates linked to multiple Underlyings with a Basket

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 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.

P. Twin-Win-Zertifikate

Twin-Win-Zertifikate ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an einer positiven oder – in begrenztem Umfang und solange kein Barriereereignis eintritt – an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zupartizipieren, d.h. in beiden Fällen erhöht sich somit der Finale Rückzahlungsbetrag. Bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Twin-Win-Zertifikat können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass für die Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags nur die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) herangezogen wird. Dies ist der Fall bei allen an mehrere Basiswerte gekoppelten Twin-Win-Zertifikaten ohne Korbstruktur und, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen,

feature following the occurrence of a Barrier Event.

Twin-Win Certificates allow the holder thereof to benefit from an unlimited participation in any positive performance of the Underlying(s) (*i.e.*, an Upside Participation). Therefore, if the value of the Underlying(s) increases, the holder will proportionally participate in the increase in the value of the Underlying(s) (in such case the Upside Participation will be a multiplier equal to 1 (one)). If specified in the applicable Terms and Conditions, Twin-Win Certificates may provide for participation above average in the positive development of the value of the Underlying(s), due to a leveraged Upside Participation (in such case the Upside Participation will be a multiplier greater than 1 (one)). In the case of a leveraged Upside Participation, if the Underlying(s) perform(s) positively, an investment in Twin-Win Certificates will outperform a comparable direct investment in the Underlying(s). In addition, in the case of Twin-Win Certificates with a leveraged Upside Participation, the applicable Terms and Conditions may specify that the Upside Participation will be reduced from above average (with leverage) to average (without leverage) after the occurrence of a Barrier Event.

In addition, Twin-Win Certificates allow the holder thereof to benefit from a limited participation in any negative performance of the Underlying(s) (*i.e.*, a Downside Participation), so long as no Barrier Event occurs. Therefore, if the value of the Underlying(s) decreases, the holder will proportionally participate in the decrease in the value of the Underlying(s) down to the Barrier (in such case the Downside Participation will be a multiplier equal to 1). If specified in the applicable Terms and Conditions, Twin-Win Certificates may provide for participation above average in the negative development of the value of the Underlying(s), due to a leveraged Downside Participation. In the case of a leveraged Downside Participation (in such case the Downside Participation will be a multiplier greater than 1), if the Underlying(s) perform negatively (and so 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 applica-

auch bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Twin-Win-Zertifikaten mit Korbstruktur nach Eintritt eines Barriereereignisses.

Twin-Win-Zertifikate ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren (eine Upside-Partizipation). Steigt also der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte, partizipiert der Inhaber proportional an diesem Wertanstieg des Basiswerts bzw. der Basiswerte (in diesem Fall ist die Upside-Partizipation ein Multiplikator gleich 1 (eins)). Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann mit den Twin-Win-Zertifikaten aufgrund einer Upside-Partizipation mit Hebelwirkung (in diesem Fall ist die Upside-Partizipation ein Multiplikator grösser als (eins)) eine überdurchschnittliche Partizipation an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte verbunden sein. Im Fall einer Upside-Partizipation mit Hebelwirkung weist eine Anlage in Twin-Win-Zertifikate bei einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte eine bessere Wertentwicklung auf als eine vergleichbare Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte. Darüber hinaus können die anwendbaren Emissionsbedingungen bei Twin-Win-Zertifikaten mit Upside-Partizipation mit Hebelwirkung vorsehen, dass nach Eintritt eines Barriereereignisses die Upside-Partizipation von überdurchschnittlich (mit Hebelwirkung) auf durchschnittlich (ohne Hebelwirkung) zurückfällt.

Twin-Win-Zertifikate ermöglichen es ihrem Inhaber darüber hinaus, in begrenztem Umfang an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren (eine Downside-Partizipation), solange kein Barriereereignis eintritt. Fällt also der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte, partizipiert der Inhaber proportional an diesem Wertverlust bei dem Basiswert bzw. den Basiswerten bis zur Barriere (in diesem Fall ist die Downside-Partizipation ein Multiplikator gleich 1 (eins). Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann mit den Twin-Win-Zertifikaten aufgrund der Downside-Partizipation mit Hebelwirkung eine überdurchschnittliche Partizipation an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte verbunden sein. Im Fall einer Downside-Partizipation mit 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

ble 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).

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.

On the Final Redemption Date, so long as no Barrier Event has occurred, a Twin-Win Certificate allows the holder thereof to realise a positive return irrespective of whether the value of the Underlying(s) has/have developed positively or negatively. In such case, (i) if the Underlying(s) performed positively, such holder will proportionally participate (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, participate with leverage) in any positive performance of the Underlying(s), or (ii) if the Underlying(s) performed negatively, such holder will proportionally participate (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, participate with leverage) in any negative performance of the Underlying(s) down to the Barrier. Consequently, on the Final Redemption Date, if no Barrier Event has occurred, a Twin-Win Certificate will be redeemed at a cash amount at least equal to the minimum redemption amount specified in the applicable Terms and Conditions (which is generally not less than the Denomination), irrespective of the performance of the Underlying(s). Therefore the minimum redemption amount provided for under the Twin-Win Certificates, so long as no Barrier Event has occurred, provides investors therein with a security buffer.

Am Finalen Rückzahlungstag kann der Inhaber von Twin-Win-Zertifikaten, solange kein Barriereereignis eingetreten ist, unabhängig davon, ob sich der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte positiv oder negativ entwickelt hat, eine positive Rendite erzielen. In diesem Fall partizipiert der Inhaber (i) bei einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte proportional (oder, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, mit Hebelwirkung) an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte oder (ii) bei einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte proportional (oder, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, mit Hebelwirkung) an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zur Barriere. Am Finalen Rückzahlungstag erfolgt die Rückzahlung der Twin-Win-Zertifikate daher, sofern kein Barriereereignis eingetreten ist, durch Zahlung eines Geldbetrags, der mindestens dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Mindestrückzahlungsbetrag (der in der Regel nicht unter der Stückelung liegt) entspricht, unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Solange kein Barriereereignis eingetreten ist, dient der im Rahmen der Twin-Win-Zertifikate vorgesehene Mindestrückzahlungsbetrag somit als Sicherheitspuffer für die Anleger in die Twin-Win-Zertifikate.

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 invest-

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

ment 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.

Q. Various Products

Various Products have certain features that are in addition to the standard characteristics of the category of Complex Products to which they would otherwise belong, but for such additional features. Nevertheless, Various Products generally have the same standard characteristics as the Complex Products in the category of Complex Products to which they would otherwise belong. Therefore, investors in Complex Products that are Various Products should carefully read the summary description contained in this Section "*–Summary description of categories of Complex Products*" of the category of Complex Products to which such Various Products would otherwise belong, in addition to the description of any applicable additional features contained in Section "*–Summary description of features that may apply to Complex Products of any category*" below.

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.

Q. Diverse Produkte

Diverse Produkte weisen zusätzlich zu den Standardmerkmalen der Kategorie von Komplexen Produkten, zu der sie ohne diese zusätzlichen Merkmale andernfalls zählen würden, bestimmte Merkmale auf. Im Allgemeinen weisen Diverse Produkte jedoch dieselben Standardmerkmale auf wie die Komplexen Produkte derjenigen Kategorie Komplexer Produkte, zu der diese Diversen Produkte andernfalls zählen würden. Anleger in Komplexe Produkte, die als Diverse Produkte ausgestaltet sind, sollten daher zusätzlich zu der im nachstehenden Abschnitt "*–Kurzbeschreibung der Merkmale, die Komplexe Produkte aller Kategorien möglicherweise besitzen*" enthaltenen Beschreibung der jeweils anwendbaren zusätzlichen Merkmale die in diesem Abschnitt "*–Kurzbeschreibung der Kategorien von Komplexen Produkten*" enthaltene zusammenfassende Beschreibung der Kategorie Komplexer Produkte, der diese Diversen Produkte andernfalls angehören würden, gründlich lesen.

II. Summary description of features that may apply to Complex Products of any category

A. Complex Products with physical settlement

Where physical settlement is possible (*i.e.*, certain Complex Products linked to a Share, a Fund, a Commodity, a Bond or any multiple or combination thereof), under certain circumstances described in the applicable Terms and Conditions, instead of receiving a cash amount upon redemption of the Complex Products, holders of Complex Products will receive the number of Underlyings specified in the Ratio or the Conversion Amount in the Conversion Currency, which may be a foreign exchange rate, a commodity or a share, as specified in the applicable Terms and Conditions. (or, in the case of Complex Products linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Complex Product is exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying), the number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying or the Conversion Amount in respect of the Worst-Performing Underlying). Holders of Complex Products will receive a cash payment in lieu of any fractional amount of the relevant Underlying or the Conversion Amount in the Conversion Currency to be delivered thereunder, if specified in the applicable Terms and Conditions.

B. Complex Products linked to a Basket of Underlyings

If Complex Products are linked to multiple Underlyings with a Basket feature, the performance of each Underlying is taken into account according to its Weight when determining the Final Redemption Amount or whether any Barrier Event or Trigger Event, as the case may be, has occurred, or whether the payment of a Payout Amount is due (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, the amount of the relevant Payout Amount that is due). If specified in the applicable Terms and Conditions that a Complex Product linked to a Basket of Underlyings is also linked to the individual underlyings comprised in such basket, under certain circumstances the performance of the Worst-Performing (or the Best-Performing) Underlying instead of the performance of the Basket may be taken into account when determining the Final Redemption Amount.

II. Kurzbeschreibung der Merkmale, die Komplexe Produkte aller Kategorien möglicherweise besitzen

A. Komplexe Produkte mit physischer Abwicklung

Wenn unter bestimmten Umständen, die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben sind, eine physische Abwicklung möglich ist (d.h. bei bestimmten Komplexen Produkten, die an eine Aktie, einen Fonds, einen Rohstoff, eine Anleihe oder an mehrere dieser Basiswerte oder an eine Kombination davon gekoppelt sind), erhalten Inhaber von Komplexen Produkten bei Rückzahlung der Komplexen Produkte anstatt eines Geldbetrags die in dem Bezugsverhältnis angegebene Anzahl von Basiswerten oder den Umwandlungsbetrag in der Umwandlungswährung, die ein Devisenkurs, ein Rohstoff oder eine Aktie sein kann, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. (oder bei an mehrere Basiswerte gebundenen Komplexen Produkten ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls dieses Komplexe Produkt der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt ist) die im Bezugsverhältnis des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung angegebene Anzahl des Basiswertes mit der Schlechtesten Wertentwicklung oder den Umwandlungsbetrag bezüglich des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung). Anstelle eines Bruchteilbetrags des massgeblichen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu liefernden Basiswerts oder des Umwandlungsbetrags in der Umwandlungswährung erhalten Inhaber von Komplexen Produkten eine Barzahlung, soweit in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

B. Komplexe Produkte, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind

Wenn Komplexe Produkte an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelt sind, wird bei der Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags oder bei der Feststellung, ob ein Barriereereignis oder ein Triggerereignis eingetreten oder die Zahlung eines Zusatzbetrags fällig ist (bzw., sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, bei der Ermittlung der Höhe des jeweils fälligen Zusatzbetrags) die Wertentwicklung jedes Basiswerts entsprechend seiner Gewichtung berücksichtigt. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen dass ein Komplexes Produkt, das an einen Korb von Basiswerten gekoppelt ist zugleich auch an die einzelnen Basiswerte im Korb gekoppelt ist, kann bei der Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags anstelle der Wertentwicklung des Korbs unter bestimmten Umständen die Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (bzw. des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung) herangezogen werden.

C. Complex Products with Interest Amounts and/or Premium Amounts

Complex Products may provide for the payment of one or more Interest Amounts and/or Premium Amounts, irrespective of the development of the value of the Underlying(s). The interest rate relating to the Interest Amount(s) may be a fixed rate or a floating rate, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, whereas the rate relating to the Premium Amount(s) will be a fixed rate. However, if any such Complex Product is early redeemed, no Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due thereunder after the date of such early redemption will be paid; *provided*, *however*, that, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the portion of the next scheduled Interest Amount and Premium Amount, if any, accrued as of the date of such early redemption shall be paid on such date.

D. Complex Products with Payout

Complex Products may provide for the payment of a Payout Amount on one or more Payout Dates. Unlike Interest Amounts and Premium Amounts, which are paid irrespective of the development of the value of the Underlying(s), the payment of the (relevant) Payout Amount or the amount of the Payout Amount due (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) on the relevant Payout Date is dependent upon whether the applicable Payout Threshold has been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on the observation date(s) relating to such Payout Date.

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 re-

C. Komplexe Produkte mit Zins- und/oder Prämienbeträgen

Bei Komplexen Produkten kann unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Zahlung eines Zins- und/oder Prämienbetrags bzw. mehrerer Zins- und/oder Prämienbeträge vorgesehen sein. Der Zinssatz in Bezug auf den Zinsbetrag bzw. die Zinsbeträge kann fest oder variabel sein, je nach Angabe in den anwendbaren Emissionsbedingungen; bei dem Satz in Bezug auf den Prämienbetrag bzw. die Prämienbeträge wird es sich dagegen um einen festen Satz handeln. Wird ein solches Komplexes Produkt jedoch vorzeitig zurückgezahlt, gelangen Zins- oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Termin dieser vorzeitigen Rückzahlung in Bezug auf diese Komplexen Produkte fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung; *allerdings wird*, sofern dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, der Teil des nächsten planmässigen Zins- und Prämienbetrags, der gegebenenfalls zum Termin dieser vorzeitigen Rückzahlung aufgelaufen ist, an diesem Termin gezahlt.

D. Komplexe Produkte mit Zusatzzahlung

Bei Komplexen Produkten kann die Zahlung eines Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag bzw. an mehreren Zusatzbetragszahlungstagen vorgesehen sein. Im Unterschied zu Zins- und Prämienbeträgen, die unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gezahlt werden, ist die Zahlung des (jeweiligen) Zusatzbetrags oder der Betrag des fälligen Zusatzbetrags (je nach Angabe in den anwendbaren Emissionsbedingungen) am jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag davon abhängig, ob jeweils an dem Beobachtungstag bzw. den Beobachtungstagen in Bezug auf diesen Zusatzbetragszahlungstag der anwendbare Zusatzbetragsschwellenwert erreicht wurde (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder ob dieser Schwellenwert unter- bzw. überschritten und damit verletzt wurde.

Der anwendbare Schwellenwert gilt in der Regel an jedem massgeblichen Beobachtungstag als erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder als verletzt, wenn der Wert des Basiswerts oder bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Komplexen Produkt der Wert mindestens eines Basiswerts bzw. der Wert des Korbs an diesem Beobachtungstag diesem Schwellenwert entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen), diesen überschreitet bzw. ihm entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen unterschreitet, je nach Angabe in den anwendbaren Emissionsbedingungen. Die Zahlung des Zusatzbetrags bzw. des Betrags des fälligen Zusatzbetrages (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) an einem Zusatzbetragszahlungstag hängt somit von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab.

Wird ein solches Komplexes Produkt ausserdem vorzeitig zurückgezahlt, gelangen Zusatzbeträge, die ansonsten nach dem Termin dieser vorzeitigen Rückzahlung in

demption will be paid; *provided*, *however*, that, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the time value of the next scheduled Payout Amount, if any, as of the date of such early redemption, as determined by the Calculation Agent, shall be paid on such date.

E. Complex Products with Regular Payout

The payment of the (relevant) Payout Amount on any Payout Date under Complex Products with Regular Payout is generally subject to the condition that the Payout Threshold was not reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on the observation date(s) prior to such Payout Date. Therefore, the payment of any Payout Amount depends on the development of the value of the Underlying(s). If the Payout Threshold has been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on any observation date prior to the relevant Payout Date, no Payout Amount will be paid on such Payout Date or on any scheduled Payout Date thereafter.

F. Complex Products with Recovery Payout

The payment of the (relevant) Payout Amount on any Payout Date under Complex Products with Recovery Payout is generally subject to the condition that the Payout Threshold was not reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on the observation date(s) relating to such Payout Date. Therefore, the payment of any Payout Amount depends on the development of the value of the Underlying(s). If the Payout 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

Bezug auf diese Komplexen Produkte fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung; *allerdings wird*, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, der Zeitwert zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung wie von der Berechnungsstelle bestimmt eines etwaigen nächsten planmässigen Zusatzbetrags an diesem Tag gezahlt.

E. Komplexe Produkte mit Regulärer Zusatzzahlung

Die Zahlung des (jeweiligen) Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag im Rahmen von Komplexen Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung erfolgt in der Regel unter der Bedingung, dass der Zusatzbetragsschwellenwert an dem Beobachtungstag bzw. den Beobachtungstagen vor diesem Zusatzbetragszahlungstag nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) bzw. unter- oder überschritten wurde. Somit hängt die Zahlung eines Zusatzbetrags von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab. Wurde der Zusatzbetragsschwellenwert an einem Beobachtungstag vor dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten, so wird weder an diesem Zusatzbetragszahlungstag noch an etwaigen späteren planmässigen Zusatzbetragzahlungstagen, ein Zusatzbetrag ausgezahlt.

F. Komplexe Produkte mit Recovery-Zusatzzahlung

Die Zahlung des (jeweiligen) Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag im Rahmen von Komplexen Produkten mit Recovery-Zusatzzahlung erfolgt in der Regel unter der Bedingung, dass der Zusatzbetragsschwellenwert an einem der Beobachtungstage in Bezug auf diesen Zusatzbetragszahlungstag nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde. Somit hängt die Zahlung 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 Zusatzbetrags-

in the applicable Terms and Conditions) or breached on the observation date(s) relating to such Payout Date. Therefore, the payment of any Payout Amount depends on the development of the value of the Underlying(s). Unlike Complex Products with Regular or Recovery Payout, if the (relevant) Payout Amount is not paid on any Payout Date, the payment of such Payout Amount will be postponed to (and be in addition to the (relevant) Payout Amount paid on) the first Payout Date with respect to which the Payout Threshold is not reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on the observation date(s) relating to such Payout Date. However, if the Payout Threshold is reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on any relevant observation date relating to each Payout Date, no Payout Amounts will ever be paid.

H. Complex Products with Accrual Payout

The amount of the Payout Amount to be paid under Complex Products with Accrual Payout on any Payout Date is dependent upon the number of Payout Observation Dates relating to such Payout Date on which the Payout Threshold was not reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached. The higher the number of Payout Observation Dates relating to such Payout Date on which the Payout Threshold was reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached, the lower the Payout Amount will be. Therefore, the amount of the Payout Amount to be paid on any Payout Date depends on the development of the value of the Underlying(s). However, unlike Complex Products with Regular Payout, the non-payment of the Payout Amount on any Payout Date does not affect whether the Payout Amount will be paid on any subsequent Payout Date.

I. Complex Products with Trigger Barrier

Upon the occurrence of a Trigger Event, Complex Products with a Trigger Barrier are redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the Trigger Redemption Price. In such case, no Payout Amounts, Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due after the Trigger Redemption Date will be paid. Investors should be aware that the Trigger Redemption Price may be higher or lower than the Final Redemption Amount that would have been paid on the Final Redemption Date if no Trigger Event had occurred. Furthermore, the timing of redemption of such Complex Products is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the perfor-

schwellenwert an einem der Beobachtungstage in Bezug auf diesen Zusatzbetragszahlungstag nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde. Somit hängt die Zahlung eines Zusatzbetrags von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab. Im Unterschied zu Komplexen Produkten mit Regulärer oder Recovery-Zusatzzahlung wird die Zahlung eines Zusatzbetrags, sofern sie nicht an einem Zusatzbetragszahlungstag erfolgt, auf den ersten nachfolgenden Zusatzbetragszahlungstag verschoben (und zusätzlich zu dem massgeblichen an diesem Tag fälligen Zusatzbetrag gezahlt), in Bezug auf den an einem der massgeblichen Beobachtungstage der Zusatzbetragsschwellenwert nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde. Wurde der Zusatzbetragsschwellenwert jedoch an einem betreffenden Beoachtungstag in Bezug auf jeden Zusatzbetragszahlungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten, so erfolgt zu keinem Zeitpunkt eine Zahlung von Zusatzbeträgen.

H. Komplexe Produkte mit Accrual-Zusatzzahlung

Die Höhe des im Rahmen von Komplexen Produkten mit Accrual-Zusatzzahlung an einem Zusatzbetragszahlungstag zu zahlenden Zusatzbetrags ist abhängig von der Anzahl von Zusatzbetragsbeobachtungstagen in Bezug auf diesen Zusatzbetragszahlungstag, an denen der Zusatzbetragsschwellenwert nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde. Je höher die Anzahl von Zusatzbetragsbeobachtungstagen in Bezug auf den betreffenden Zusatzbetragszahlungstag, an denen der Zusatzbetragsschwellenwert erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde, desto niedriger der Zusatzbetrag. Somit hängt die Zahlung eines Zusatzbetrags von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab. Anders als bei Komplexen Produkten mit Regulärer 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 Triggerbarriere

Bei Eintritt eines Triggerereignisses werden Komplexe Produkte mit einer Triggerbarriere am jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag zum Trigger-Rückzahlungsbetrag vorzeitig zurückgezahlt. In einem solchen Fall gelangen Zusatz-, Zins- oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Trigger-Rückzahlungstag fällig gewesen wären nicht zur Auszahlung. Anlegern sollte bewusst sein, dass der Trigger-Rückzahlungsbetrag höher oder niedriger sein kann als der Finale Rückzahlungsbetrag, der am Finalen Rückzahlungstag gezahlt worden wäre, wenn kein Triggerereignis eingetreten wäre.Ausserdem ist der Zeitpunkt der Rückzahlung dieser Komplexen Produkte ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereig-

mance of the Underlying(s).

J. Complex Products with Issuer's call option

If the Issuer has a call option, the Issuer has the right to early redeem the Complex Products in whole, but not in part, on the Optional Early Redemption Date(s) at the (relevant) Optional Early Redemption Price, provided that the Issuer has validly exercised such right on the (relevant) Call Option Exercise Date. If the Issuer exercises such call option, no Payout Amounts, Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due after the date of such early redemption will be paid. Investors should be aware that the Optional Early Redemption Price may be higher or lower than the Final Redemption Amount that would have been paid on the Final Redemption Date if the Issuer had not exercised its call option.

K. Complex Products with a bear feature

Complex Products with a bear feature are targeted at investors expecting the value of the Underlying(s) to decrease throughout the term of the Complex Products.

Generally speaking, the positive or negative development of the value of the Underlying(s) has the opposite effect on Complex Products with a bear feature as such development has on Complex Products without a bear feature, which means that investors in Complex Products with a bear feature typically benefit from a decrease in the value of the Underlying(s). An investment in Complex Products with a bear feature is comparable to a short investment in the Underlying(s) in terms of risk and, therefore, investors in such Complex Products are exposed to the risk of an increase in the value of the Underlying(s). Complex Products with a bear feature are usually cash-settled only.

L. "LastLook" Complex Products

If a Complex Product provides for a "LastLook" feature, only the Final Level of the Underlying(s) or the Final Basket Level, as applicable, is compared to the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions for purposes of determining the Final Redemption Amount, unlike Complex Products without a "LastLook" feature, which compare the Level or Commodity Reference Price of the Underlying(s) or the Basket Level, as

nisses von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängt.

J. Komplexe Produkte mit Kündigungsrecht der Emittentin

Bei einem Kündigungsrecht der Emittentin ist diese berechtigt, die Komplexen Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum (massgeblichen) Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückzuzahlen, vorausgesetzt, die Emittentin hat dieses Recht am (massgeblichen) Ausübungstag für das Kündigungsrecht rechtsgültig ausgeübt. Macht die Emittentin von diesem Kündigungsrecht Gebrauch, werden Zusatz-, Zins- oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Tag dieser vorzeitigen Rückzahlung fällig gewesen wären nicht gezahlt. Anleger sollten sich bewusst sein, dass der Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts höher oder niedriger sein kann als der Finale Rückzahlungsbetrag, der am Finalen Rückzahlungstag gezahlt worden wäre, wenn die Emittentin nicht von ihrem Kündigungsrecht Gebrauch gemacht hätte.

K. 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.

L. Komplexe Produkte mit LastLook-Komponente

Wenn ein Komplexes Produkt eine LastLook-Komponente vorsieht, wird für die Bestimmung des Finalen Rückzahlungsbetrags nur der Schlusskurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte bzw. der Finale Korbkurs mit dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwert verglichen, im Gegensatz zu Komplexen Produkten ohne LastLook-Komponente, bei denen der Kurs oder Roh-

applicable, to the relevant threshold on multiple dates during the term of such Complex Products for purposes of determining the Final Redemption Amount.

M. Complex Products with a "Lookback" feature

If a Complex Product provides for a "Lookback" feature, the Calculation Agent will determine the Level or Commodity Reference Price of the Underlying(s) (or, in the case of Complex Products with a Basket feature, the Basket Level) at the relevant time on each day of the Lookback Period specified in the applicable Terms and Conditions. The Initial Level and/or Strike, as applicable, of the Underlying(s) (or, in the case of Complex Products with a Basket feature, the Initial Basket Level and/or Strike, as applicable) will be equal to, or equal to a specified percentage of, as the case may be, the lowest (or, in the case of Complex Products with a bear feature, highest) Level or Commodity Reference Price of such Underlying (or, in the case of Complex Products with a Basket feature, Basket Level) so determined during the Lookback Period, which allows investors in such Complex Products to benefit from such lowest (or, in the case of Complex Products with a bear feature, highest) Level or Commodity Reference Price of such Underlying (or, in the case of Complex Products with a Basket feature, Basket Level) during the Lookback Period.

N. Complex Products with Cap

Investors in Complex Products with Cap should be aware that the profit potential in relation thereto is capped. Therefore, an investment in such Complex Products may lead to a lower return than if the relevant investor had made a direct investment in the Underlying(s).

O. Complex Products with COSI feature

Complex Products with COSI feature are collateralized in accordance with the provisions of the SIX Swiss Exchange "Framework Agreement for Collateral-Secured Instruments" (the "**Framework Agreement**"). Credit Suisse concluded the Framework Agreement on 5/6 October 2009 and undertakes to secure the value of securities issued by Credit Suisse and collateralized pursuant to the Framework Agreement ("**CS COSI Securities**") in favor of SIX Swiss Exchange at any time. The rights of investors in connection with the collateralization of CS COSI Securities arise from the Framework Agreement. The principles of collateralization are summarized in an information sheet issued by SIX Swiss

stoffreferenzpreis des Basiswerts bzw. der Basiswerte bzw. der Korbkurs an mehreren Terminen während der Laufzeit der Komplexen Produkte mit dem betreffenden Schwellenwert verglichen wird, um den Finalen Rückzahlungsbetrag zu bestimmen.

M. Komplexe Produkte mit Lookback Merkmal

Bei Komplexen Produkten mit Lookback Merkmal bestimmt die Berechnungsstelle den Kurs oder Rohstoffreferenzpreis des Basiswerts bzw. der Basiswerte (oder, bei Komplexen Produkten mit Korbstruktur, den Korbkurs) zum massgeblichen Zeitpunkt an jedem Tag des in den anwendbaren Emissionsbedingungen genannten Lookbackzeitraums. Der Anfangskurs und/oder Referenzkurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte (bzw., bei Komplexen Produkten mit Korbstruktur, der Anfängliche Korbkurs [und/oder] Referenzkurs) entspricht dem niedrigsten (bzw., bei Komplexen Produkten mit Bear-Struktur, dem höchsten) Kurs oder Rohstoffreferenzpreis dieses Basiswerts (oder, bei Komplexen Produkten mit Korbstruktur, Korbkurs) bzw. einem angegebenen Prozentsatz dieses niedrigsten bzw. höchsten Kurses oder Rohstoffreferenzpreises (oder Korbkurs), der während des Lookbackzeitraums auf diese Weise bestimmt wird, wodurch die Anleger in solche Komplexen Produkte während des Lookbackzeitraums von diesem niedrigsten (oder, bei Komplexen Produkten mit Bear-Struktur vom, höchsten) Kurs bzw. Rohstoffreferenzpreis dieses Basiswerts profitieren können.

N. Komplexe Produkte mit Obergrenze (Cap)

Anleger in Komplexe Produkte mit Obergrenze (Cap) sollten sich bewusst sein, dass das diesbezügliche Gewinnpotenzial nach oben hin begrenzt ist. Mit einer Anlage in diese Komplexen Produkte erzielt der Anleger daher unter Umständen eine niedrigere Rendite als mit einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte.

O. Komplexe Produkte mit COSI Merkmal

Komplexe Produkte mit COSI Merkmal sind nach den Vorschriften des «Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate» der SIX Swiss Exchange **(«Rahmenvertrag»)** besichert. Credit Suisse hat den Rahmenvertrag am 5./6. Oktober 2009 abgeschlossen und sich zur Sicherstellung des jeweiligen Wertes der Sicherheiten ("**CS COSI Wertpapiere**") zu Gunsten von SIX Swiss Exchange verpflichtet. Die Rechte der Anleger im Zusammenhang mit der Besicherung der CS COSI Wertpapiere ergeben sich aus dem Rahmenvertrag. Die Grundzüge der Besicherung sind in einem Informationsblatt der SIX Swiss Exchange zusammengefasst, welches auf «www.six-swiss-exchange.com» verfügbar

Exchange. This information sheet is available from the www.six-swiss-exchange.com website. The Issuer shall, upon request, provide the Framework Agreement to investors free of charge in the original German version or as an English translation. The Framework Agreement may be obtained from the head office of Credit Suisse in Zurich via telephone at: +41 44 333 21 44 or facsimile at: +41 44 333 84 03.

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 5/6 October 2009 (the "**Framework Agreement**"). The investor is not party to the Framework Agreement. **The Framework Agreement constitutes an integral part of this Document.** In the event of any contradiction between the provisions of this Document and the Framework Agreement, the Framework Agreement takes precedence. The issuer shall, upon request, provide the Framework Agreement to investors free of charge in the original German version or in an English translation. The Framework Agreement may be obtained from the head office of Credit Suisse in Zurich via telephone at: +41 44 333 21 44 or via facsimile at: +41 44 333 84 03. The core elements of collateralization of the CS COSI Securities are summarized in an SIX Swiss Exchange information sheet, which is available at www.six-swiss-exchange.com.

Collateralization method. The collateral that must be furnished by the Collateral Provider is determined by the value of the CS COSI Securities at any given time (hereinafter "**Current Value**"). The Current Values shall be determined in the trading currency of the CS COSI Securities and converted into Swiss francs for the purpose of calculating the required collateral. The method for calculating the Current Value shall be determined for each CS COSI Security upon application for (provisional) admission to trading and shall remain unchanged for the entire term of the CS COSI Securities. If prices for the CS COSI Securities calculated by third parties are available (so-called "Fair Values"), they are taken

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 5./6. Oktober 2009 **(«Rahmenvertrag»)**. Der Anleger ist nicht Partei des Rahmenvertrages. **Der Rahmenvertrag bildet einen integrierenden Bestandteil dieser Emissionsbedingungen.** Im Falle von Widersprüchen zwischen den Bestimmungen dieser Emmissionsbedingungen und dem Rahmenvertrag geht der Rahmenvertrag vor. Der Rahmenvertrag wird den Anlegern auf Verlangen von der Emittentin kostenlos in deutscher Fassung oder in englischer Übersetzung zur Verfügung gestellt. Der Rahmenvertrag kann bezogen werden beim Hauptsitz der Credit Suisse in Zürich und kann telefonisch oder per Fax unter den folgenden Nummern angefordert werden: +41 44 333 21 44 (Telefon) bzw. +41 44 333 84 03 (Fax). Die Grundzüge der Besicherung sind in einem Informationsblatt der SIX Swiss Exchange zusammengefasst, welches auf «www.six-swissexchange.com» verfügbar ist.

Methodik der Besicherung. Die vom Sicherungsgeber zu leistenden Sicherheiten bestimmen sich nach dem jeweiligen Wert der CS COSI Wertpapiere (im Folgenden **«Aktueller Wert»**). Die Aktuellen Werte werden in der jeweiligen Handelswährung der CS COSI Wertpapiere ermittelt und zwecks Berechnung der erforderlichen Besicherung in Schweizer Franken umgerechnet. Die Art der Berechnung des Aktuellen Wertes wird für jedes CS COSI Wertpapier anlässlich der Beantragung der (provisorischen) Zulassung zum Handel festgelegt und bleibt während der gesamten Laufzeit des CS COSI Wertpapiers unverändert. Sind von Dritten berechnete Preise für die CS COSI Wertpapiere (sogenannte «Fair Valu-

into account when determining the Current Value in accordance with the 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 Scoach Switzerland 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.

es») verfügbar, fliessen sie nach den 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 Scoach Schweiz 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 gemäss [Methode A: Fair Value Verfahren][Methode B: Bond Floor Verfahren] dieser Besonderen Bedingungen der SIX Swiss Exchange ermittelt.

Vertrieb und Market Making. Der Vertrieb der CS COSI Wertpapiere untersteht der Verantwortung des Emittenten. Der Emittent verpflichtet sich für ein Market Making in den CS COSI Wertpapieren zu sorgen.

Risiken. Die Besicherung eliminiert das Ausfallrisiko des Emittenten nur in dem Masse, als die Erlöse aus der Verwertung der Sicherheiten bei Eintritt eines Verwertungsfalles (abzüglich der Kosten für die Verwertung und Auszahlung) die Ansprüche der Anleger zu decken vermögen. Der Anleger trägt unter anderem folgende Risiken: (i) der Sicherungsgeber kann bei steigendem Wert der CS COSI Wertpapiere oder bei sinkendem Wert der Sicherheiten die zusätzlich erforderlichen Sicherheiten nicht liefern; (ii) die Sicherheiten können in einem Verwertungsfall nicht sogleich durch SIX Swiss Exchange verwertet werden, weil tatsächliche Hindernisse entgegenstehen oder die Sicherheiten der Zwangsvollstreckungsbehörde zur Verwertung übergeben werden müssen; (iii) das mit den Sicherheiten verbundene Marktrisiko führt zu einem ungenügenden Verwertungserlös oder die Sicherheiten können unter ausserordentlichen Umständen ihren Wert bis zum Zeitpunkt der tatsächlichen Verwertung gänzlich verlieren; (iv) die Fälligkeit nach dem Rahmenvertrag von CS COSI Wertpapieren in einer ausländischen Währung kann beim Anleger Verluste verursachen, weil der Aktuelle Wert (massgeblich für den Anspruch des Anlegers gegenüber dem Emittenten) in der ausländischen Währung festgelegt wird, wogegen die Auszahlung des anteilsmässigen Netto-Verwertungserlöses (massgeblich für den Umfang, in welchem der Anspruch des Anlegers gegenüber dem Emittenten erlöscht) in Schweizer Franken erfolgt; (v) die Besicherung wird nach den Regeln des Zwangsvollstreckungsrechts angefochten, sodass die Sicherheiten nicht gemäss den Bestimmungen des Rahmenvertrages zu Gunsten der Anleger in CS COSI Wertpapiere

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**") if (i) the Collateral Provider fails to furnish the required collateral, fails to do so in due time, or if the collateral that is provided is not free from defects, unless any such defect is remedied within three (3) banking days; (ii) the issuer fails to fulfill a payment or delivery obligation under a CS COSI Security upon maturity according to the issuing conditions, fails to do so in due time, or if its fulfillment of such obligations is defective, unless any such defect is remedied within three (3) banking days; (iii) the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA orders protective measures with regard to the issuer or the Collateral Provider under Article 26 paragraph 1 letter (f) to (h) of the Federal Act on Banks and Savings Banks, or restructuring measures or the liquidation (winding-up proceedings) under Article 25 et seq. of the Federal Act on Banks and Savings Banks; (iv) a foreign financial market supervisory authority, another competent foreign authority or a competent foreign court orders an action that is comparable with that described in item (iii) above; (v) the market making obligation is breached for ten (10) consecutive banking days; (vi) the Collateral Provider's participation at SIX SIS ceases; (vii) the provisional admission of the CS COSI Security to trading lapses or is cancelled and the issuer fails to satisfy investors' claims according to the issuing conditions of the CS COSI Security within thirty (30) banking days of the lapse or cancellation of the provisional admission; or (viii) the CS COSI Security is delisted upon application by the issuer or for any other reason, and the issuer fails to satisfy investors' claims according to the issuing conditions of the CS COSI Security within thirty (30) banking days of the last trading day. The Framework Agreement provides for the exact time at which each Liquidation Event occurs. The remedy of a Liquidation Event is not possible.

Determination of a Liquidation Event. SIX Swiss Exchange is not required to undertake investigations with regard to the occurrence of a Liquidation Event. In determining the occurrence of a Liquidation Event, it bases its decision on reliable sources of information only. SIX Swiss Exchange determines with binding effect for the investors that an incident qualifies as a Liquidation Event and at what point in time the Liquidation Event occurred.

Procedure in case of a Liquidation Event. If a Liquidation Event occurs, SIX Swiss Exchange is at its own discretion entitled: (i) to make public the occurrence of a Liquidation Event immediately or at a later stage in suitable form, specifically in a newspaper with a national distribution and on the SIX Swiss Exchange website; as well as (ii) to liquidate immediately or at a later stage – without regard to the amount of unsatisfied claims – all existing collateral on a private basis, provided the applicable legal regulations or regulatory or-

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 (i) der Sicherungsgeber erforderliche Sicherheiten nicht, nicht rechtzeitig oder nicht mängelfrei leistet, sofern der entsprechende Mangel nicht innert drei (3) Bankwerktagen geheilt 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 geheilt 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) rwähnten Massnahmen vergleichbar ist; (v) die Verpflichtung zum Market Making während zehn (10) aufeinander folgenden Bankwerktagen verletzt wird; (vi) die Teilnehmerschaft des Sicherungsgebers bei der SIX SIS erlöscht; (vii) die provisorische Zulassung von CS COSI Wertpapieren zum Handel dahin fällt oder gestrichen wird und der Emittent die Ansprüche der Anleger gemäss den Emissionsbedingungen der CS COSI Wertpapiere nicht innert dreissig (30) Bankwerktagen nach dem Dahinfallen oder der Streichung der provisorischen Zulassung befriedigt; oder (viii) die CS COSI Wertpapiere auf Gesuch des Emittenten oder aus einem sonstigen Grund dekotiert werden und der Emittent die Ansprüche der Anleger gemäss den Emissionsbedingungen der CS COSI Wertpapiere nicht innert dreissig (30) Bankwerktagen nach dem letzten Handelstag befriedigt. Der genaue Zeitpunkt des Eintrittes der einzelnen Verwertungsfälle ist im Rahmenvertrag geregelt. Die Heilung eines Verwertungsfalles ist ausgeschlossen.

Feststellung eines Verwertungsfalles. SIX Swiss Exchange unterliegt hinsichtlich des Eintrittes eines Verwertungsfalles keiner Nachforschungspflicht. Sie stützt sich bei der Feststellung eines Verwertungsfalles ausschliesslich auf zuverlässige Informationsquellen. SIX Swiss Exchange stellt mit Wirkung für die Anleger verbindlich fest, dass ein Ereignis als Verwertungsfall erfasst wird und zu welchem Zeitpunkt ein Verwertungsfall eingetreten ist.

Handeln im Verwertungsfall. Tritt ein Verwertungsfall ein, ist SIX Swiss Exchange nach eigenem freien Ermessen berechtigt, (i) das Vorliegen eines Verwertungsfalles umgehend oder in einem späteren Zeitpunkt in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen, insbesondere in einer Zeitung mit landesweiter Verbreitung sowie auf der Webseite von SIX Swiss Exchange zu publizieren; sowie (ii) unabhängig von der Höhe der offenen Ansprüche sämtliche bestehenden Sicherheiten umgehend oder in einem späteren Zeitpunkt pri-

ders 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 favor of third parties (Article 112 paragraph 2 of the Swiss Code of Obligations) which is irrevocable on the part of the Collateral Provider. The acquisition of a CS COSI Security by an investor automatically entails the declaration vis-à-vis SIX Swiss Exchange, as described in Art. 112 paragraph 3 of the Swiss Code of Obligations, that he wishes to enforce his right under the Framework Agreement at maturity of the CS COSI Securities. In dealings with SIX Swiss Exchange and SIX SIS, the investors are bound by the provisions of the Framework Agreement, specifically the **choice of Swiss law and the exclusive jurisdiction of the Commercial Court of Canton Zurich (Switzerland)**.

If a Liquidation Event has occurred, SIX Swiss Exchange will determine the Current Values of all CS COSI Securities in the respective trading currency with binding effect for the issuer, the Collateral Provider and the investors. **Investors' claims against the issuer** will be based on these Current Values when the CS COSI Securities mature in accordance with the Framework Agreement. The Current Values of the CS COSI Securities on the banking day immediately preceding the date on which the Liquidation Event occurred shall be applicable. SIX Swiss Exchange shall make public the applicable Current Values of the CS COSI Securities.

Costs of liquidation and payout for the benefit of the investors. The costs incurred in connection with the liquidation and payout (including taxes and duties, as well as consulting fees) shall, in advance, be covered out of the proceeds of the liquidation of the collateral. For this purpose, SIX Swiss Exchange shall deduct a flat-rate fee of 0.1 percent from the entire liquidation proceeds for its own expenses and for the expenses of third parties. In addition, SIX Swiss Exchange shall be entitled to satisfy, in advance out of the proceeds of the liquidation of the collateral, any outstanding claims it holds against the Collateral Provider and the issuer under the terms of the Framework Agreement.

vat 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 Prozent des gesamten Verwertungserlöses für die eigenen Umtriebe und für die Umtriebe Dritter ab. SIX Swiss Exchange ist zudem berechtigt, ihre unter dem Rahmenvertrag gegenüber dem Sicherungsgeber und dem Emittenten offenen Ansprüche aus dem Verwertungserlös zu befriedigen. Der verbleibende Netto-Verwertungserlös steht zur

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 public these values of the CS COSI Securities as well as the applicable exchange rates.

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 COSI Wertpapiere sowie die massgeblichen Wechselkurse öffentlich bekannt.

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.

No authorisation. CS COSI Securities do not constitute collective investment schemes pursuant to the Federal Act on Collective Investment Schemes (CISA). They do not re-

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.

Keine aufsichtsrechtliche Bewilligung. CS COSI Wertpapiere sind keine kollektiven Kapitalanlagen im Sinne des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG).

quire 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 Scoach Switzerland;
"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 Scoach Switzerland 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;**]**

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 Dokumens die nachstehenden Begriffe jeweils die folgende Bedeutung:

"provisorische Zulassung"	bezeichnet die provisorische Zulassung zum Handel an der Scoach Switzerland;
"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 Scoach Switzerland, soweit sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt;
"ausländisch"	bezeichnet nichtschweizerisch;
"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;**]**

"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 Scoach Switzerland;
"trading day"	means a trading day on Scoach Switzerland unless the context otherwise requires; and
"trading"	means trading on Scoach Switzerland 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.

"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 Scoach Switzerland gehandelt wird;
"Handelstag"	bezeichnet einen Handelstag an der Scoach Switzerland, soweit sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt; und
"Handel"	bezeichnet den Handel an der Scoach Switzerland, 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 des CS COSI Wertpapiers ungenügend sein.

FORM OF COMPLEX PRODUCTS

Complex Products will be issued in (i) bearer form ("**Bearer Securities**") or (ii) uncertificated form in accordance with art. 973c of the Swiss Code of Obligations as uncertificated securities (*Wertrechte*), which uncertificated securities shall be registered with SIX SIS Ltd or any other intermediary (*Verwahrungsstelle*) in Switzerland recognised for such purposes by the SIX Swiss Exchange as intermediated securities (*Bucheffekten*) ("**Intermediated Securities**").

Upon issuance on the applicable Issue Date in accordance with all applicable laws, Bearer Securities will be represented by one or more Permanent Global Certificate(s), which will be deposited with a common depositary for Euroclear and Clearstream Luxembourg or with Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system or such other relevant common depositary as may be relevant for the particular series or tranche of Complex Products. Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg or such other relevant clearing system, as the case may be, will maintain records of co-ownership interests, beneficial interests or other comparable rights in the Permanent Global Certificates. While the Bearer Securities are represented by one or more Permanent Global Certificate(s), holders will be able to transfer or otherwise dispose of their co-ownership interests, beneficial interests or other comparable rights, as applicable, only through Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg or such other relevant clearing system, as the case may be, and in accordance with all applicable laws. Each Permanent Global Certificate shall remain deposited with a common depositary for Euroclear and Clearstream Luxembourg or with Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system or such other relevant common depositary as may be relevant for the particular series or tranche of Complex Products until the earlier of redemption and printing of such Complex Products in accordance with the applicable Terms and Conditions. Neither the Issuer nor the holders of Complex Products shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the Permanent Global Certificate into, or the delivery of, definitive Complex Products (*Wertpapiere*) or uncertificated securities (*Wertrechte*).

While the Bearer Securities are represented by one or more Permanent Global Certificate(s), to the extent the Issuer is required under the Terms and Conditions of a Complex Product to make a payment or deliver the Underlying(s), the Issuer (through the relevant paying agent) shall make such payment or delivery, as the case may be, to the common depositary for Euroclear and Clearstream Luxembourg or to Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system, as applicable, for distribution to their account holders. A holder of a co-ownership interest, beneficial interest or other comparable right in a Permanent Global Certificate must rely on the procedures of Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg or such other relevant clearing system, as the case may be, to receive any such payments or deliveries. The Issuer has no responsibility or liability for the records relating to, or payments made in respect of, co-

VERBRIEFUNG DER KOMPLEXEN PRODUKTE

Komplexe Produkte werden (i) als Inhaberpapiere ("**Inhaberpapiere**") oder (ii) in unverbriefter Form nach Massgabe von Art. 973c des Schweizerischen Obligationenrechts als Wertrechte begeben, wobei diese Wertrechte bei der SIX SIS AG oder jeder anderen Verwahrungsstelle in der Schweiz, welche von der SIX Swiss Exchange für diese Zwecke anerkannt ist, als Bucheffekten registriert werden ("**Bucheffekten**").

Nach Begebung am anwendbaren Emissionstag in Übereinstimmung mit allen anwendbaren Gesetzen werden Inhaberpapiere durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden verbrieft, die bei einer gemeinsamen Verwahrstelle für Euroclear und Clearstream Luxemburg oder bei Clearstream Frankfurt oder einem sonstigen Clearingsystem oder einer sonstigen gemeinsamen Verwahrstelle, das bzw. die gegebenenfalls für eine bestimmte Serie oder Tranche von Komplexen Produkten massgeblich ist, hinterlegt werden. Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg bzw. ein sonstiges massgebliches Clearingsystem wird Aufzeichnungen über Miteigentumsanteile, wirtschaftliche Eigentumsrechte oder sonstige vergleichbare Rechte an den Dauerglobalurkunden führen. Während die Inhaberpapiere durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden verbrieft sind, können Inhaber ihre Miteigentumsanteile, wirtschaftlichen Eigentumsrechte oder sonstigen vergleichbaren Rechte nur über Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg bzw. ein sonstiges massgebliches Clearingsystem, sowie nach Massgabe aller geltenden gesetzlichen Bestimmungen übertragen. Jede Dauerglobalurkunde bleibt bis zum jeweils früheren Zeitpunkt der Rückzahlung oder des Drucks des jeweiligen Komplexen Produkts gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen bei einer gemeinsamen Verwahrstelle für Euroclear und Clearstream Luxemburg oder bei Clearstream Frankfurt oder einem sonstigen Clearingsystem oder einer sonstigen gemeinsamen Verwahrstelle, das bzw. die gegebenenfalls für eine bestimmte Serie oder Tranche von Komplexen Produkten massgeblich ist, hinterlegt. Die Emittentin und die Inhaber der Komplexen Produkte sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Dauerglobalurkunde in individuelle Wertpapiere oder Wertrechte umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung von Einzelurkunden oder Wertrechten herbeizuführen oder zu verlangen.

Während die Inhaberpapiere durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden verbrieft sind, wird die Emittentin (handelnd durch die jeweilige Zahlstelle), soweit sie nach den Emissionsbedingungen eines Komplexen Produkts zu einer Zahlung oder zur Lieferung des Basiswerts bzw. der Basiswerte verpflichtet ist, diese Zahlung bzw. Lieferung an die gemeinsame Verwahrstelle für Euroclear und Clearstream Luxemburg oder an Clearstream Frankfurt bzw. das sonstige massgebliche Clearingsystem zu Weiterleitung an ihre Kontoinhaber vornehmen. Der Inhaber eines Miteigentumsanteils, wirtschaftlichen Eigentumsrechts oder sonstigen vergleichbaren Rechts an einer Dauerglobalurkunde ist hinsichtlich des Erhalts dieser Zahlungen oder Lieferungen auf die Verfahren von Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg bzw. des sonstigen massgeblichen Clearingsystems angewiesen. Die Emittentin ist für die Unterlagen in

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

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.

In the case of Complex Products in uncertificated form, the uncertificated securities (*Wertrechte*) will be created by the Issuer on the applicable Issue Date by means of a registration in a register of uncertificated securities (*Wertrechtebuch*) maintained by or on behalf of the Issuer in accordance with art. 973c of the Swiss Code of Obligations. Through the entry of such uncertificated securities into the main register (*Hauptregister*) of SIX SIS Ltd (or any other relevant clearing system), they become Intermediated Securities and remain Intermediated Securities until the earlier of redemption and printing of such Complex Products in accordance with the applicable Terms and Conditions. The records of SIX SIS Ltd (or such other relevant clearing system) will determine the number of Complex Products held through each participant in SIX SIS Ltd (or such other relevant clearing system). In respect of Complex Products held in the form of Intermediated Securities, the holders of such Complex Products will be the persons holding the Complex Products in a securities account which is in their name, or in case of intermediaries, the intermediaries holding the Complex Products for their own account in a securities account which is in their name. Neither the Issuer nor the holders of Complex Products shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the uncertificated securities (*Wertrechte*) into, or the delivery of, a permanent global certificate (*Globalurkunde*) or definitive Complex Products (*Wertpapiere*). So long as Complex Products are in the form of Intermediated Securities, they may only be transferred by crediting the transferred Complex Products to a securities account of the transferee.

Bei Komplexen Produkten in unverbriefter Form werden die Wertrechte von der Emittentin am anwendbaren Emissionstag durch Eintrag in einem von der oder für die Emittentin geführten Wertrechtebuch geschaffen nach Massgabe von Art. 973c des Schweizerischen Obligationenrechts. Diese Wertrechte werden mittels Eintragung in das Hauptregister der SIX SIS AG (oder eines sonstigen massgeblichen Clearingsystems) zu Bucheffekten, und bleiben Bucheffekten bis zum jeweils früheren Zeitpunkt der Rückzahlung oder des Drucks dieser Komplexen Produkte nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen. Aus den Unterlagen der SIX SIS AG (oder des sonstigen massgeblichen Clearingsystems) ergibt sich die Anzahl der von jedem Teilnehmer der SIX SIS AG (oder des sonstigen massgeblichen Clearingsystems) gehaltenen Komplexen Produkte. Bei Komplexen Produkten, die in Form von Bucheffekten gehalten werden, gelten diejenigen Personen als Inhaber der Komplexen Produkte, die die Komplexen Produkte in einem in ihrem Namen geführten Effektenkonto halten, bzw. (bei Intermediären) diejenigen Intermediäre als Inhaber der Komplexen Produkte, die diese in einem in ihrem Namen und auf ihre eigene Rechnung geführten Effektenkonto halten. Die Emittentin und die Inhaber von Komplexen Produkten sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Wertrechte in eine Dauerglobalurkunde oder in individuelle Wertpapiere umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung einer Dauerglobalurkunde oder von Einzelurkunden herbeizuführen oder zu verlangen. Solange Komplexe Produkte in Form von Bucheffekten bestehen, können die Komplexen Produkte nur durch Gutschrift der Komplexen Produkte auf dem Effektenkonto des Erwerbers übertragen werden.

No physical delivery of any Complex Products shall be made unless and until such Complex Products shall have been printed. In case of Complex Products in the form of uncertificated securities that are registered with a clearing system, Complex Products may only be printed, in whole but not in part, if that clearing system goes out of business without a successor. In case of Bearer Securities, Complex Products may only be printed, in whole, but not in part, if the Paying Agent determines that the printing of definitive Complex Products (*Wertpapiere*) is necessary or useful; should the Paying Agent so determine, it shall provide for the printing of definitive Complex Products without cost to the holders thereof.

Eine physische Lieferung von Komplexen Produkten erfolgt erst und nur dann, wenn diese in Druckform vorliegen. Bei Komplexen Produkten in Form von Wertrechten, welche bei einem Clearingsystem registiert sind, können Komplexe Produkte nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls das Clearingsystem seine Tätigkeit ohne Nachfolger einstellt. Bei Inhaberpapieren können Komplexe Produkte nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls die Zahlstelle entscheidet, dass der Druck von Einzelurkunden erforderlich oder zweckmässig ist; trifft die Zahlstelle eine solche Entscheidung, so wird sie den Druck von Einzelurkunden veranlassen, ohne dass hierdurch Kosten für deren Inhaber entstehen.

Individually certificated Complex Products will not be issued in bearer form but exclusively in registered form for U.S. tax purposes, whereby, *inter alia*, title will pass exclusively by registration of the transferee in a register of the Holders to be established and maintained by a Registrar appointed by the Issuer. In such instance a Complex Product may only be transferred by presenting the individually certificated Complex Product at the specified office of the Registrar or the Paying Agent. No transfer of a Complex Product will be valid unless and until entered into the Register. A Complex Prod-

Komplexe Produkte in Form von Einzelurkunden werden nicht als Inhaberpapiere, sondern für US-Steuerzwecke nur als Namenspapiere begeben, wobei unter anderem der Übergang des Eigentums ausschliesslich im Wege der Registrierung des Erwerbers in einem Register erfolgt, das von einer von der Emittentin bestellten Registerstelle einzurichten und zu führen ist. In diesem Fall kann die Übertragung eines Komplexen Produkts nur durch Vorlage der zum jeweiligen Komplexen Produkt gehörigen Einzelurkunde bei der angegebenen Geschäftsstelle der Register- bzw. Zahlstelle erfol-

uct may be registered only in the name of and transferred to a specified person.

gen. 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.

TAXATION

The following is a summary of the withholding tax position (and, in the case of Switzerland and Germany, certain other tax issues) in respect of payments by the Issuer on Complex Products (or an agent appointed by it) in accordance with the Terms and Conditions of such Complex Products ("**Relevant Payments**"). It is limited to the country of incorporation of Credit Suisse, the jurisdiction of the branches through which Credit Suisse intends to primarily issue Complex Products and those countries in which admission to trading may be sought or offers for which a prospectus is required under the Prospectus Directive may be made pursuant to this Document ("**Relevant Taxing Jurisdictions**").

It does not relate to any other tax consequences or to withholdings in respect of payments by other persons (such as custodians, depositaries or other intermediaries) unless otherwise specified. The following statements and discussions of certain tax considerations are of a general nature only and do not address every potential tax consequence of an investment in Complex Products. Complex Products with special features may have a different tax impact. This summary is based on treaties, laws, regulations, rulings and decisions in effect on the date of the Base Prospectus, all of which are subject to change. Each investor should consult a tax adviser as to the tax consequences relating to its particular circumstances resulting from holding Complex Products.

All payments in respect of Complex Products by the Issuer or an agent appointed by the Issuer will be subject to any applicable fiscal or other laws, regulations and directives. However, as at the date hereof, no taxes to be withheld at source by the Issuer would be applicable in respect of any Relevant Payments in any Relevant Taxing Jurisdiction, except as specified below in relation to the countries so specified. Except as otherwise described in the subsection on taxation in the United Kingdom, the Issuer assumes no responsibility with respect to taxes withheld at source.

All references to the "**Directive**" in this section are to the Council Directive 2003/48/EC on taxation of savings income in the form of interest payments of 3 June 2003.

Switzerland

Swiss Federal Withholding Tax

Credit Suisse acting through designated branches

Payments on Products and repayment of principal of the Products by the Issuer acting through a designated branch are not subject to Swiss federal withholding tax (*Verrechnungssteuer*), provided that, for so long as any Products is-

BESTEUERUNG

Die folgenden Ausführungen enthalten eine Zusammenfassung über die Quellensteuersituation (sowie bestimmte andere für die Schweiz und Deutschland geltende steuerliche Aspekte) hinsichtlich Zahlungen, die die Emittentin (oder eine von ihr beauftragte Stelle) auf Komplexe Produkte nach Massgabe der Emissionsbedingungen dieser Komplexen Produkte leistet ("**Massgebliche Zahlungen**"). Diese Übersicht beschränkt sich auf das Land, in dem die Credit Suisse ihren Sitz hat, die Rechtsordnung der Niederlassungen, über die die Credit Suisse beabsichtigt, Komplexe Produkte vorrangig zu begeben, sowie die Länder, in denen gemäss diesem Dokument die Zulassung zum Handel beantragt werden kann oder in denen Angebote erfolgen können, für die nach der Prospektrichtlinie eine Prospektpflicht besteht ("**Massgebliche Besteuerungsländer**").

Soweit nicht anders angegeben, werden die sonstigen steuerlichen Folgen oder Einbehalte hinsichtlich Zahlungen durch andere Personen nicht behandelt (wie Depot- oder Verwahrstellen oder sonstige Vermittler). Die folgenden Ausführungen und Erläuterungen zu bestimmten steuerlichen Aspekten sind lediglich allgemeiner Natur und berücksichtigen nicht jede potenzielle steuerliche Folge einer Anlage in Komplexe Produkte. Komplexe Produkte mit bestimmter Ausstattung unterliegen möglicherweise einer anderen steuerlichen Behandlung. Diese Übersicht basiert auf den zum Datum des Basisprospekts geltenden Abkommen, Gesetzen, Vorschriften und Entscheidungen, die jeweils Änderungen unterliegen können. Jedem Anleger wird daher empfohlen, einen Steuerberater wegen der steuerlichen Folgen aufgrund des Haltens Komplexer Produkte unter Berücksichtigung seiner persönlichen Umstände zu Rate zu ziehen.

Alle Zahlungen auf Komplexe Produkte, die von der Emittentin oder einer von der Emittentin beauftragten Stelle geleistet werden, unterliegen der geltenden Steuergesetzgebung sowie allen anderen anwendbaren Gesetzen, Vorschriften und Richtlinien. Zum Datum dieses Dokuments würden jedoch bei der Emittentin keine an der Quelle einzubehaltenden Steuern auf Massgebliche Zahlungen in einem Massgeblichen Besteuerungsland anfallen, soweit nicht nachstehend etwas anderes in Bezug auf die jeweils bezeichneten Länder angegeben ist. Ausgenommen wie im Abschnitt zur Besteuerung im Vereinigten Königreich anderweitig beschrieben, übernimmt die Emittentin keine Verantwortung für die Einbehaltung von Steuern an der Quelle.

Alle Verweise in diesem Abschnitt auf die "**Richtlinie**" beziehen sich auf die Richtlinie 2003/48/EG des Rates vom 3. Juni 2003 im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen.

Schweiz

Schweizer Verrechnungssteuer

Credit Suisse handelnd durch Zweigniederlassungen

Bei Produkten, welche von der Emittentin durch eine dazu bestimmte Zweigniederlassung ausgegeben werden, unterliegen Zahlungen auf den Produkten sowie die Rückzahlung des Nominalbetrags der Produkte nicht der Schweizer Ver-

sued by such designated branch are outstanding, (i) Credit Suisse is licensed in the jurisdiction of such designated branch to operate banking activities and the designated branch constitutes a permanent establishment situated and effectively managed outside Switzerland, and (ii) the designated branch receives and uses the bond related proceeds from the offering and sale of the 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 Products becoming subject to withholding or deduction for Swiss withholding tax as a consequence of the use of such proceeds in Switzerland). Credit Suisse confirms that, for so long as any Products issued by a designated branch are outstanding, it will in respect of such designated branch be in compliance with these conditions.

Credit Suisse acting through its Zurich head office

Payments on Products issued by Credit Suisse acting through its Zurich head office which classify as interest may be subject to Swiss federal withholding tax (*Verrechnungssteuer*). The tax is currently levied at a rate of 35%. The taxable amounts depend on the tax classification of the Product (see below "— Income Taxation, Products held by Swiss resident Holders as Private Assets"). Issue discounts and repayment premiums are taxable at redemption or maturity of the Product, as applicable.

A holder of a Product who resides in Switzerland and who at the time a taxable payment on the Product is due is the beneficial owner of the taxable payment and, in the case of a holder who is an individual and holding the Product privately, duly reports the gross taxable payment in his or her tax return and, in the case of a holder who is a legal entity or an individual holding the Product in a business for which he or she is required to keep accounting books, includes such payment as earnings in its income statement, is entitled to a full refund of or a full tax credit for the Swiss federal withholding tax, provided that certain other conditions are met. A holder of a Product who is resident outside Switzerland and who during the taxation year has not engaged in a trade or business carried on through a permanent establishment or fixed place of business in Switzerland to which such Product is attributable may be able to claim a full or partial refund of the Swiss federal withholding tax by virtue of the provisions of a double taxation treaty, if any, between Switzerland and the country of residence of the holder.

Proposed Amendment of Swiss Federal Withholding Tax Act

On 24 August 2011 the Swiss Federal Council issued draft legislation, which, if enacted, may require a paying agent in Switzerland, as defined in the proposed legislation, to deduct Swiss federal withholding tax at a rate of 35% on any payment of interest in respect of a Product to an individual resi-

rechnungssteuer, sofern während der gesamten Laufzeit, während der durch eine solche Zweigniederlassung ausgegebene Produkte ausstehend sind, (i) Credit Suisse in der Jurisdiktion dieser Zweigniederlassung als Bank reguliert ist und es sich bei der Zweigniederlassung um eine ausländische und effektiv im Ausland verwaltete Betriebsstätte handelt und (ii) die dem Obligationenteil zurechenbaren Mittel aus der Emission und dem Verkauf der Produkte durch diese Zweigniederlassung ausserhalb der Schweiz erhalten und verwendet werden (es sei denn, die Verwendung der Mittel in der Schweiz wäre gemäss jeweils geltendem Schweizer Steuerrecht zulässig, ohne dass die Produkte aufgrund einer solchen Mittelverwendung in der Schweiz der Verrechnungssteuer unterliegen würden). Credit Suisse bestätigt, dass während der gesamten Laufzeit, während der durch eine dafür bestimmte Zweigniederlassung ausgegebene Produkte ausstehend sind, die jeweilige Zweigniederlassung die vorgenannten Bedingungen einhalten wird.

Credit Suisse handelnd durch ihren Hauptsitz in Zürich

Bei Produkten, welche von Credit Suisse handelnd durch ihren Hauptsitz in Zürich ausgegeben werden, können Zahlungen, welche als Zinsen qualifizieren, der Schweizer Verrechnungssteuer unterliegen. Die Verrechnungssteuer beträgt derzeit 35%. Die Höhe der steuerbaren Beträge hängt davon ab, wie das Produkt steuerlich qualifiziert wird (vgl. unten "—Einkommensbesteuerung, Produkte, welche von in der Schweiz ansässigen Personen im Privatvermögen gehalten werden"). Allfällige Emissionsdisagios sowie Rückzahlungsagios werden bei der Rückzahlung oder am Laufzeitende des Produkts besteuert.

Ein in der Schweiz ansässiger Anleger, welcher im Zeitpunkt der Fälligkeit der steuerbaren Zahlung auf dem Produkt an der steuerbaren Zahlung nutzungsberechtigt ist und, im Falle eines Anlegers, welcher eine natürliche Person ist und das Produkt im Privatvermögen hält, sein Bruttoeinkommen ordnungsgemäss in seiner Steuererklärung deklariert und, im Falle eines Anlegers, welcher eine juristische Person oder eine natürliche Person ist, welche das Produkt im Geschäftsvermögen hält, für welches sie buchführungspflichtig ist, solche Zahlungen in seiner Erfolgsrechnung als Ertrag verbucht, hat Anspruch auf volle Rückerstattung oder volle Gutschrift der Verrechnungssteuer, vorausgesetzt dass bestimmte weitere Voraussetzungen erfüllt sind. Anleger, welche ausserhalb der Schweiz ansässig sind und welche während des Steuerjahres keine Handels- oder Geschäftstätigkeit durch eine Betriebsstätte oder feste Geschäftseinrichtung in der Schweiz ausgeübt haben, zu welcher ein solches Produkt zugeordnet wird, haben unter Umständen Anspruch auf volle oder teilweise Rückerstattung der Verrechnungssteuer unter den Voraussetzungen eines Doppelbesteuerungsabkommen ihres Ansässigkeitsstaates mit der Schweiz.

Vorgeschlagene Änderungen des Bundesgesetz über die Verrechnungssteuer

Am 24. August 2011 veröffentlichte der schweizerische Bundesrat einen Gesetzgebungsvorschlag, gemäss welchem, wenn er umgesetzt wird, eine Schweizer Zahlstelle, wie in der vorgeschlagenen Gesetzgebung definiert, die Schweizer Verrechnungssteuer zum Satz von 35% von jegli-

dent in Switzerland (this includes payment to an entity which is treated as fiscally transparent and in which an interest is held by such an individual) or to a person (not only individuals) resident outside Switzerland.

Swiss Federal Stamp Taxes

The issuance and the sale of a Product by the Issuer to the initial investor on the issuance day (primary market) is not subject to Swiss federal securities issuance tax (*Emissionsabgabe*) or Swiss federal securities turnover tax, except that the issuance by Credit Suisse acting through a designated branch of a Product classified as fund-like instrument may be subject to Swiss federal securities turnover tax of up to 0.30% on the consideration paid. The redemption of a Product is not subject to Swiss federal securities turnover tax.

Ordinarily, secondary market trading in Products with a term in excess of 12 months and which are not genuine derivative financial instruments, as set forth below, are subject to Swiss federal securities turnover tax at a rate of up to 0.30% on the consideration paid for a Product issued by Credit Suisse acting trough a designated branch (except that the rate is up to 0.15% if the Product is a low exercise price call option or a future and classified as "sub-participation" in a single stock, a single bond or a single fund or fund-like instrument of a Swiss issuer), and of up to 0.15% on the consideration paid for a Products issued by Credit Suisse acting through its Zurich head office (except that the rate is up to 0.30% if the Product is a low exercise price option or a future and classified as "sub-participation" in a single stock, a single bond or a single fund or fund-like instrument of a non-Swiss issuer), however, in each case only if a Swiss securities dealer, as defined in the Swiss federal stamp tax act, is a party or an intermediary to the transaction and, additionally, no exemption applies. Differently, secondary market trading is generally exempt from Swiss federal securities turnover tax if the Product is a genuine derivative financial instrument, such as a plain vanilla call or put option (including a low exercise price call option prefunding the underlying asset by not more than 50% if its maturity exceeds twelve months and a low exercise price call option fully or partially prefunding the underlying asset if its maturity does not exceed twelve months), plain vanilla futures (including a future prefunding the underlying asset by not more than 25% if its maturity exceeds twelve months and a future fully or partially prefunding the underlying asset if its maturity does not exceed 12 months), fully prefunded Products replicating a static index or a static basket of at least five shares and providing for a fixed maturity or an annual redemption right.

chen Zinszahlungen abzuziehen hätte, die auf einem Produkt an eine im Inland ansässige natürliche Person (einschliesslich Zahlungen an Gesellschaften, welche steuerlich transparent behandelt werden und an welchen eine solche natürliche Personen beteiligt ist) oder an im Ausland ansässige Personen (nicht nur natürliche Personen) gezahlt werden.

Schweizer Stempelabgaben

Die Ausgabe und der Verkauf eines Produktes durch die Emittentin an den Erstinvestor am Emissionstag (Primärmarkt) unterliegen weder der Schweizer Emissionsabgabe noch der Schweizer Umsatzabgabe, mit der Ausnahme, dass die Ausgabe von Produkten, welche als anlagefondsähnliche 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. Die Rückzahlung oder Rückgabe eines Produkts unterliegt nicht der Umsatzabgabe.

Sekundärmarkttransaktionen mit Produkten mit einer Laufzeit von mehr als 12 Monaten, welche nicht, wie unten dargestellt, als rein derivative Finanzinstrumente klassifiziert werden, unterliegen grundsätzlich der Schweizer Umsatzabgabe und zwar bei von einer dazu bestimmten Zweigniederlassung der Credit Suisse ausgegebenen Produkten zu einem Satz von bis zu 0.30% auf dem für das Produkt bezahlten Entgelt (mit der Ausnahme, dass der Satz bis zu 0.15% beträgt, wenn das Produkt eine *Low Exercise Price Call Option* oder ein *Future* ist und als "Unterbeteiligung" an einer Aktie, einer Obligation oder einem Fondsanteil oder anlagefondsähnlichen Produkt eines in der Schweiz ansässigen Emittenten klassifiziert wird) und bei von der Credit Suisse handelnd durch ihren Hauptsitz in Zürich ausgegebenen Produkten zu einem Satz von bis zu 0.15% auf dem bezahlten Entgelt (mit der Ausnahme dass der Satz bis zu 0.30% beträgt, wenn das Produkt eine *Low Exercise Price Option* oder ein *Future* ist und als "Unterbeteiligung" an einer Aktie, einer Obligation oder einem Fondsanteil oder anlagefondsähnlichen Produkt eines nicht in der Schweiz ansässigen Emittenten klassifiziert wird), jedoch in jedem Falle nur dann, wenn ein Effektenhändler im Sinne des Stempelabgabegesetzes als Vertragspartei oder Vermittler an der Transaktion beteiligt ist und zusätzlich keine Ausnahme anwendbar ist. Abweichend vom oben Dargestellten, sind Sekundärmarkttransaktionen grundsätzlich von der Schweizer Umsatzabgabe ausgenommen, wenn das Produkt ein rein derivatives Finanzinstrument ist, wie beispielsweise eine *Plain Vanilla Call* oder *Put Option* (inkl. einer *Low Exercise Price Call Option*, deren zugrundeliegender Basiswert zu nicht mehr als 50% vorfinanziert ist, sofern die Laufzeit zwölf Monate übersteigt, und einer *Low Exercise Price Call Option*, deren zugrundeliegender Basiswert vollständig oder teilweise vorfinanziert ist, sofern die Laufzeit zwölf Monate nicht übersteigt), *Plain Vanilla Futures* (inkl. eines *Futures*, dessen zugrundeliegender Basiswert zu nicht mehr als 25% vorfinanziert ist, sofern die Laufzeit zwölf Monate übersteigt, und ein *Future*, dessen zugrundeliegender Basiswert vollständig oder teilweise vorfinanziert ist, sofern die Laufzeit zwölf Monate nicht übersteigt) oder vollständig vorfinanzierte Produkte, welche einen statischen Index oder einen statischen Aktienkorb von mindestens fünf Aktien abbilden und eine feste Laufzeit oder ein

The physical delivery of an underlying security, which is a taxable security, as defined in the Swiss federal stamp tax act, such as a stock, a bond or a fund interest, to the holder of a Product instead of a cash payment, is subject to securities turnover tax at a rate of 0.15% if the underlying security is a security issued by a Swiss issuer resident and 0.30% if the underlying security is a security issued by a non-Swiss issuer, however, in each case only if a Swiss securities dealer, as defined in the Swiss federal stamp tax act, is a party or an intermediary to the transaction and no exemption applies.

Income Taxation

Non-Swiss resident Holders

A holder of a Product who is not resident in Switzerland and who during the taxation year has not engaged in a trade or business carried on through a permanent establishment or fixed place of business in Switzerland to which the Product is attributable will in respect of such Product not be subject to income tax in Switzerland (see "—Swiss Federal Withholding Tax" above for a summary on the deduction of Swiss federal withholding tax on payments classified as interest).

Products held by Swiss resident Holders as Private Assets

Classification

The applicable tax classification of a Product will ordinarily be specified in the term sheet, the preliminary prospectus or the final prospectus. A Product may classify either as:

(i) structured financial instrument composed of a bond and one or more options or similar rights, including ordinarily Outperformance Certificates, Bonus Certificates, Outperformance Bonus Certificates and Twin-Win Certificates, or

(ii) genuine derivative financial instruments, includ-ing ordinarily Tracker Certificates replicating a static share index or a static basket of at least five shares and providing for a fixed maturity or an annual redemption right and Products with a maturity not exceeding twelve months and without guaranteed payments on shares, commodities or FX rates;or

(iii) fund-like securities such as dynamic certificates on shares.

Income tax treatment of Products classified as structured financial instruments composed of a bond and one or more

jährliches Kündigungsrecht aufweisen.

Die physische Lieferung an einen Anleger anstelle einer Barauszahlung einer Wertschrift, welche eine steuerbare Urkunde im Sinne des Schweizer Stempelabgabegesetzes ist, wie beispielsweise eine Aktie, eine Obligation oder ein Fondsanteil, die einem Produkt als Basiswert zugrunde liegt, unterliegt der Umsatzabgabe zu einem Satz von 0.15%, falls die zugrundeliegende Wertschrift von einem in der Schweiz ansässigen Emittenten ausgegeben wurde, und zu einem Satz von 0.30%, falls die zugrundeliegenden Wertschrift von einem nicht in der Schweiz ansässigen Emittenten ausgegeben wurde, jedoch in jedem Falle nur dann, wenn ein Effektenhändler im Sinne des Stempelabgabegesetzes als Vertragspartei oder Vermittler an der Transaktion beteiligt ist und keine Ausnahme anwendbar ist.

Einkommensbesteuerung

Nicht in der Schweiz ansässige Anleger

Ein Anleger, der nicht in der Schweiz steuerlich ansässig ist und der während des Steuerjahres keine Handels- oder Geschäftstätigkeit durch eine Betriebsstätte oder feste Geschäftseinrichtung in der Schweiz ausgeübt hat, zu welcher dieses Produkt zugeordnet wird, unterliegt bezüglich dieses Produktes in der Schweiz keiner Einkommensbesteuerung (vgl. oben "— Schweizer Verrechnungssteuer" für eine Zusammenfassung des Verrechnungssteuerabzugs auf Zahlungen, welche als Zinsen qualifizieren).

Produkte, welche von in der Schweiz ansässigen Personen im Privatvermögen gehalten werden

Klassifizierung

Die steuerrechtliche Klassifizierung eines Produkts wird gewöhnlich in den wesentlichen Bedingungen (*Term Sheet*), dem vorläufigen Emissionsprospekt oder dem endgültigen Emissionsprospekt vorgenommen. Ein Produkte kann klassifiziert werden als:

(i) Strukturierte Finanzinstrumente bestehend aus einer Obligation und einer oder mehreren Optionen oder ähnlichen Rechten, wie gewöhnlich Outperformance-Zertifikate, Bonus-Zertifikate, Outperformance-Bonus-Zertifikate und Twin-Win Zertifikate, oder

(ii) Rein derivative Finanzinstrumente, wie üblicherweise Tracker-Zertifikate, welche einen statischen Aktienindex oder Aktienkorb von mindestens fünf Aktien abbilden und eine feste Laufzeit oder ein jährliches Kündigungsrecht aufweisen, und Produkte auf Aktien, Rohstoffe oder Fremdwährungen mit einer Laufzeit von nicht mehr als zwölf Monaten und keinen garantierten Zahlungen, oder

(iii) Anlagefondsähnliche Produkte wie beispielsweise dynamische Zertifikate auf Aktien.

Einkommenssteuerliche Behandlung von Produkten, welche als strukturierte Finanzinstrumente bestehend aus einer Obligation und einer oder mehreren Optionen oder ähnlichen

options or similar rights

In general, the income tax treatment of Products classified as structured financial instruments composed of a bond and one or more options or similar rights depends on whether or not for tax purposes (i) the bond and the option(s) or similar right(s) are bifurcated from each other and, hence, the product classifies as transparent or non-transparent, and (ii) the yield-to-maturity of a Product predominantly derives from periodic interest payments or from a single interest payment or, if there is more than one interest payment, from an original issue discount or a repayment premium, and, hence, the Product classifies as Product without a predominant one-time interest payment (*sans intérêt unique prédominant or non-IUP*) or Product with a predominant one-time interest payment (*intérêt unique prédominant* or *IUP*).

Transparent and Non-Transparent

A Product classifies as transparent for tax purposes if the values of the embedded bond component and the embedded option(s) or similar right(s) are disclosed separately from each other in the term sheet, the preliminary prospectus or the final prospectus, or, if this is not the case, if the Product is a standard product and the values of the bond and the option(s) or similar right(s) embedded therein (can be determined analytically at any time by using conventional financial pricing models such as, for instance, the "bond floor pricing model" of the Swiss Federal Tax Administration, Berne (Switzerland). Notwithstanding the foregoing, a Product always classifies as non-transparent if the embedded option(s) or similar right(s) refer to interest rate(s), credit risk or inflation risk. Subject to the taxation principles set forth below under "—Products without Predominant One-time Interest Payment and Products with Predominant One-time Interest Payment", the classification of transparent vs. non-transparent has the following consequences:

– *Products Classified as Transparent:* If a Product classifies as transparent for tax purposes, *i.e.,* if the embedded bond is disclosed separately from the embedded option(s) or similar right(s) or if the conditions for analytic determination of the values of the embedded bond and the embedded option(s) or similar right(s), as discussed above, apply, only the payments relating to the bond component constitute taxable income and the payments relating to the embedded option(s) or similar right(s) are tax-free.

– *Products Classified as Non-Transparent:* Conversely, if the embedded bond is not disclosed separately from the embedded option(s) or similar right(s) and if the conditions for analytic determination of the values of the em-

Rechten qualifizieren

Im Allgemeinen hängt die einkommenssteuerliche Behandlung von Produkten, die als strukturierte Finanzinstrumente bestehend aus einer Obligation und einer oder mehreren Optionen oder ähnlichen Rechten bestehen, davon ab, ob für Steuerzwecke (i) die Obligationskomponente und die Optionskomponente (inkl. ähnlicher Rechte) voneinander getrennt werden können und das Produkt daher als transparent oder intransparent qualifiziert wird und (ii) ob die Gesamtrendite eines Produkts überwiegend auf periodische Zinszahlungen oder auf eine Einmalentschädigung oder, falls mehr als eine Zinszahlung vorliegt, auf ein Emissionsdisagio oder ein Rückzahlungsagio zurückzuführen ist und das Produkt daher als Produkt ohne überwiegende Einmalverzinsung (*sans intérêt unique prédominant or non-IUP*) oder als Produkt mit überwiegender Einmalverzinsung (*intérêt unique prédominant* oder *IUP*) qualifiziert.

Transparente und intransparente Produkte

Ein Produkt gilt als transparent für Steuerzwecke, wenn die Werte der zugrundeliegenden Obligationskomponente und der zugrundeliegenden Optionskomponente (inkl. ähnlicher Rechte) in den wesentlichen Bedingungen (*Term Sheet*), dem vorläufigen Emissionsprospekt oder dem endgültigen Emissionsprospekt separat dargestellt werden oder, falls dies nicht der Fall ist, wenn das Produkt ein Standardprodukt ist und die Werte der zugrundeliegenden Obligation und Option(en) oder ähnlichen Rechten jederzeit durch Verwendung von Bewertungsmodellen analytisch ermittelt werden können, wie beispielsweise durch das "Bond Floor Pricing Modell" der Eidgenössischen Steuerverwaltung in Bern (Schweiz). Ungeachtet des Vorstehenden, qualifiziert ein Produkt stets als intransparentes Produkt, wenn sich die zugrundeliegende Optionskomponente (inkl. ähnlicher Rechte) auf einen oder mehrere Zinssätze, Kreditrisiken oder Inflationsrisiken bezieht. Die Klassifizierung eines Produkts als transparentes oder intransparentes Produkt hat die folgenden Einkommenssteuerkonsequenzen, vorbehältlich jeweils der zusätzlich anwendbaren Besteuerungsprinzipien wie unten unter "—Produkte ohne überwiegende Einmalverzinsung und Produkte mit überwiegender Einmalverzinsung" dargestellt:

– *Produkte, welche als transparent klassifiziert werden:* Wird ein Produkt für Steuerzwecke als transparent klassifiziert, d.h. wird die zugrundeliegende Obligation separat von der oder den zugrundeliegenden Option(en) (inkl. ähnlicher Rechte) dargestellt oder sind die Voraussetzungen für die analytische Ermittlung der Werte der zugrundeliegenden Obligation und der zugrundeliegenden Option(en) (inkl. ähnlicher Rechte), wie oben dargestellt, erfüllt, stellen nur die Zahlungen im Zusammenhang mit der Obligationskomponente steuerbares Einkommen dar und sind die Zahlungen im Zusammenhang mit den zugrundeliegenden Option(en) oder ähnlichen Rechten steuerfrei.

– *Produkte, welche als intransparent klassifiziert werden:* Im umgekehrten Fall, wenn die zugrundeliegende Obligation nicht separat von den zugrundeliegenden Option(en) oder ähnlichen Rechten dargestellt wird oder

bedded bond and the embedded option(s) or similar right(s), as discussed above, do not apply, or if embedded option(s) or similar right(s) refer to interest rate(s), credit risk or inflation risk, the Product classifies as non-transparent structured note and any return over the initial investment classifies as taxable interest payment.

Products without Predominant One-time Interest Payment and Product with Predominant One-time Interest Payment

– *Products without a predominant one-time interest payment:* A Product (whether or not transparent) classifies as product without a predominant one-time interest payment (hereinafter, for purposes of this section, **Non-IUP Product**) if its yield-to-maturity predominantly derives from periodic interest payments, *i.e.* not merely from one single interest payment or, if there is more than one interest payment, the yield-to-maturity from an original issue discount or a repayment premium is lower than the yield-to-maturity from periodic interest payments.

  A person who is an individual resident in Switzerland and who holds a Non-IUP Product as a private asset is required to include the following income items in his or her income tax return for the tax period in which such income item was received or realized, as applicable, converted in each case into Swiss Francs at the exchange rate prevailing at the time of payment, redemption or sale, issuance or purchase, respectively, and will be taxable on any net taxable income (including such income items) for such tax period: (i) any periodic interest payments and (ii) the one-time interest payment, if any, on such Non-IUP Product and, (iii) in addition, if the Product is classified as *non-transparent*, any amount equal to the positive difference between the amount received upon redemption or the consideration received upon sale of the Non-IUP Product, as applicable, and its issue price in a primary market transaction or its purchase price in a secondary market transaction, as applicable (*i.e.*, including, any gain, *inter alia*, in respect of the option(s) or similar right(s), interest accrued or foreign exchange rate or interest rate fluctuation) (so-called *reine Differenzbesteuerung* or pure difference taxation; hereinafter for purposes of this section, **Pure Difference Taxation**). However, if a Product classifies as *transparent*, premium payments for the option(s) or similar right(s) and a gain, including, *inter alia*, in respect of the option(s) or similar right(s), interest accrued or foreign exchange rate or interest rate fluctuation, realized on the sale or other disposal or redemption of the Non-IUP Product constitute tax-free private capital gain. A loss realized on the sale or other disposal of such a Non-IUP Product is a non-tax-deductible private capital loss.

wenn die Voraussetzungen für die analytische Ermittlung der Werte der zugrundeliegenden Obligation und der zugrundeliegenden Option(en) oder ähnlichen Rechten, wie oben dargestellt, nicht erfüllt sind oder wenn sich die zugrundeliegenden Option(en) oder ähnlichen Rechte sich auf einen oder mehrere Zinssätze, Kreditrisiken oder Inflationsrisiken beziehen, klassifiziert das Produkt als intransparente strukturierte Schuldverschreibung und jegliche Rückzahlung über der ursprünglichen Einlage qualifiziert als steuerbare Zinszahlung.

Produkte ohne überwiegende Einmalverzinsung und Produkte mit überwiegender Einmalverzinsung

– *Produkte ohne überwiegende Einmalverzinsung*: Ein Produkt (unabhängig davon, ob transparent oder intransparent) qualifiziert als Produkt ohne überwiegende Einmalverzinsung (im Folgenden für Zwecke dieses Abschnitts **Nicht-IUP Produkt**), wenn der überwiegende Teil der Gesamtrendite auf periodische Zinszahlungen zurückzuführen ist, d.h. nicht nur auf eine Einmalentschädigung, oder, bei Produkten mit mehr als einer Zinszahlung, wenn die Gesamtrendite, die auf ein Emissionsdisagio oder ein Rückzahlungsagio zurückzuführen ist, kleiner ist als jene, welche auf periodische Zinszahlungen entfällt.

  Ein in der Schweiz ansässiger Anleger, welcher ein Nicht-IUP Produkt im Privatvermögen hält, muss die folgenden Erträge in seiner Steuererklärung derjenigen Steuerperiode, in welcher der entsprechende Ertrag vereinnahmt resp. realisiert wird, erfassen, wobei diese Erträge zum jeweils massgebenden Tageskurs bei Zahlung, Rückgabe resp. Veräusserung oder Ausgabe resp. Erwerb in Schweizerfranken umgerechnet werden, und wird in der entsprechenden Steuerperiode auf dem Nettoeinkommen (inklusive dieser Erträge) besteuert: (i) periodische Zinszahlungen sowie (ii) eine allfällige Einmalentschädigung auf diesem Nicht-IUP Produkt und, (iii) falls das Produkt als *intransparentes* Produkt qualifiziert, zusätzlich den Betrag in der Höhe der positiven Differenz zwischen dem bei Rückgabe resp. Veräusserung des Nicht-IUP Produkts erhaltenen Betrag und dem Ausgabepreis bei einer Primärmarkttransaktion resp. dem Erwerbspreis bei einer Sekundärmarkttransaktion (d.h. inklusive allfälliger Gewinne u.a. auf der Optionskomponente (inkl. ähnlicher Rechte), Marchzinsen, Wechselkursschwankungen oder Änderungen des Zinsniveaus) (sogenannt reine Differenzbesteuerung, im Folgenden für Zwecke dieses Abschnitts **reine Differenzbesteuerung**). Falls ein Produkt demgegenüber als *transparentes* Produkt qualifiziert, stellen Prämienzahlungen für die Option (inkl. ähnlicher Rechte) und ein bei Veräusserung oder Rückgabe dieses Nicht-IUP Produkts erzielter Gewinn inklusive allfälliger Gewinne u.a. auf der Optionskomponente (inkl. ähnlicher Rechte), Marchzinsen, Wechselkursschwankungen oder Änderungen des Zinsniveaus einen steuerfreien privaten Kapitalgewinn dar. Ein bei Veräusserung oder Rückgabe eines solchen Nicht-IUP Produkts erzielter Verlust stellt einen steuerlich nicht abzugsfähigen privaten Kapi-

– *Products with a predominant one-time interest payment:* A Product classifies as product with a predominant one-time interest payment (hereinafter, for purposes of this section, **IUP Product**) if its yield-to-maturity derives merely from one single interest payment or, if there is more than one interest payment, from an original issue discount or a repayment premium and not from periodic interest payments.

A person who is an individual resident in Switzerland and who holds an IUP Product as a private asset is required to include the following income items in his or her personal income tax return for the tax period in which such income item was received or realized, as applicable, converted in each case into Swiss Francs at the exchange rate prevailing at the time of payment, redemption or sale, issuance or purchase, respectively, and will be taxable on any net taxable income (including such items) for such tax period: (i) any periodic interest payments received on the IUP Product and, (ii) in addition, if the Product classifies as *non-transparent*, any positive amount realized upon redemption or sale as determined by applying Pure Difference Taxation, as defined above (*i.e.*, including payments and gain, *inter alia*, in respect of option(s) or similar right(s), interest accrued or foreign exchange rate or interest rate fluctuation).

If an IUP Product classifies as *transparent*, such a person is required to include the following income items in his or her personal income tax return for the tax period in which such income item was received or realized, as applicable, converted in each case into Swiss Francs at the exchange rate prevailing at the time of payment, redemption or sale, issuance or purchase, respectively, and will be taxable on any net taxable income (including such income items) for such tax period: (i) any periodic interest payments received on the IUP Product, and, (ii) different from a non-transparent IUP Product, any positive difference between the *value* of the IUP Product at redemption or sale, as applicable, and its *value* at issuance or secondary market purchase, as applicable, such values determined by applying a conventional pricing model such as, for instance, the "bond floor pricing model" of the Swiss Federal Tax Administration, Berne (Switzerland) (so-called *modifizierte Differenzbesteuerung* or modified difference taxation; hereinafter for purposes of this section, **Modified Difference Taxation**). As a result, any other return, including premium payments for the option(s) or similar right(s) and a gain, including, *inter alia*, in respect of the option(s) or similar right(s), classifies as tax-free private capital gain on the option(s) or similar right(s), and a loss realized on the sale or other disposal of such an IUP Product as non-tax-deductible private capital loss.

In any event, irrespective of whether an IUP Product is transparent or non-transparent for tax purposes, *i.e.*,

talverlust dar.

– *Produkte mit überwiegender Einmalverzinsung:* Ein Produkt qualifiziert als Produkt mit überwiegender Einmalverzinsung (im Folgenden für Zwecke dieses Abschnitts **IUP Produkt**), wenn der überwiegende Teil der Gesamtrendite auf eine Einmalentschädigung oder, bei Produkten mit mehr als einer Zinszahlung, auf ein Emissionsdisagio oder ein Rückzahlungsagio und nicht auf periodische Zinszahlungen zurückzuführen ist.

Ein in der Schweiz ansässiger Anleger, welcher ein IUP Produkt im Privatvermögen hält, muss die nachstehenden Erträge in seiner persönlichen Steuererklärung derjenigen Steuerperiode, in welcher der entsprechende Ertrag vereinnahmt resp. realisiert wird, erfassen, wobei diese Erträge bei Zahlung, Rückgabe resp. Veräusserung oder Ausgabe resp. Erwerb zum jeweils massgebenden Tageskurs in Schweizerfranken umzurechnen sind, und wird auf dem Nettoeinkommen (inklusive dieser Erträge) in der entsprechenden Steuerperiode besteuert: (i) periodische Zinszahlungen auf diesem IUP Produkt und, (ii) falls das Produkt als *intransparentes* Produkt qualifiziert, zusätzlich einen bei Rückgabe oder Veräusserung erzielten positiven, in Anwendung der reinen Differenzbesteuerung (wie oben definiert) ermittelten Betrag (d.h. inklusive Zahlungen und allfälliger Gewinne u.a. auf der Optionskomponente (inkl. ähnlicher Rechte), Marchzinsen, Wechselkursschwankungen oder Änderungen des Zinsniveaus).

Falls ein IUP Produkt als *transparentes* Produkt qualifiziert, ist ein solcher Anleger verpflichtet, die nachstehenden Erträge in seiner persönlichen Steuererklärung derjenigen Steuerperiode, in welcher der entsprechende Ertrag vereinnahmt resp. realisiert wird, zu erfassen, wobei diese Erträge bei Zahlung, Rückgabe resp. Veräusserung oder Ausgabe resp. Erwerb zum jeweils massgebenden Tageskurs in Schweizerfranken umzurechnen sind, und wird in der entsprechenden Steuerperiode auf dem Nettoeinkommen (inklusive dieser Erträge) besteuert: (i) periodische Zinszahlungen, welche er auf diesem IUP Produkt erhält, und, (ii) anders als bei einem intransparenten IUP Produkt, die positiven Differenz zwischen dem *Wert* des 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 (inkl. ähnlicher Rechte) und ein allfälliger Gewinn u.a. auf der Option (inkl. ähnlicher Rechte), einen steuerfreien privaten Kapitalgewinn auf der Optionskomponente (inkl. ähnlicher Rechte) dar, und ein bei Veräusserung oder Rückgabe eines IUP Produkts erzielter Verlust stellt einen steuerlich nicht abzugsfähigen privaten Kapitalverlust dar.

Unabhängig davon, ob ein IUP Produkt für Steuerzwecke transparent oder intransparent ist, d.h. ob dieses in

taxed by applying Pure Difference Taxation or Modified Difference Taxation, a holder of an IUP Product may offset any loss realized by him or her determined in accordance with the respective taxation method, within the same taxation period on sale or redemption of such IUP Product against any gain (including periodic interest payments) realized by him or her from other products with a predominant one-time interest payment.

Anwendung der reinen Differenzbesteuerung oder der modifizierten Differenzbesteuerung besteuert wird, kann ein Anleger in jedem Fall einen allfälligen von ihm anlässlich der Veräusserung oder der Rückgabe eines solchen IUP Produkts erlittenen Verlust, der anhand der jeweils anwendbaren Methode ermittelt wurde, innerhalb derselben Steuerperiode mit von ihm erzielten Gewinnen (inklusive periodische Zinszahlungen) auf anderen Produkten mit einer überwiegenden Einmalverzinsung verrechnen.

Income tax treatment of Products classified as genuine derivative financial instruments

A capital gain realized by an individual resident in Switzerland on the sale or redemption of a Product which classifies as a genuine derivative financial instrument and which is held as part of the individual's private assets is a tax-free private capital gain. Conversely, a loss realized on the sale or redemption of such a Product is a non-tax-deductible private capital loss. Dividend equalization payments on such a Product constitute taxable investment income.

Einkommenssteuerliche Behandlung von Produkten, welche als rein derivative Finanzinstrumente qualifizieren

Ein durch eine in der Schweiz ansässige natürliche Person realisierter Kapitalgewinn auf der Veräusserung oder Rückgabe eines Produkts, welches als rein derivatives Finanzinstrument qualifiziert und welches im Privatvermögen gehalten wird, stellt einen steuerfreien privaten Kapitalgewinn dar. Ein erlittener Verlust auf der Veräusserung oder Rückgabe eines solchen Produkts ist ein steuerlich nicht abzugsfähiger privater Kapitalverlust. Dividendenausgleichszahlungen auf solchen Produkten stellen steuerbare Vermögenserträge dar.

Income tax treatment of Products classified as fund-like securities

A Product which is classified as a fund interest or fund-like instrument will be considered a pass-through instrument for Swiss tax purposes if dividend and interest income (less attributable costs) from, and capital gains and losses (less attributable costs) realized on, the underlying assets, are reported and distributed separately. Under such conditions, an individual holding a Product which classifies as fund interest or fund-like instrument as part of his or her private assets is required to include in taxable income (which he or she must report annually) the dividend and interest distribution (in case the fund is distributing the income realized on the underlying investments) or the dividend and interest credited in his favor (in case the fund is reinvesting the income realized on the investments) as derive from dividends and interest (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 Product (including gains relating to dividends and interest accrued or paid interperiodically on the underlying assets) is exempt from income taxation as a private capital gain, and, conversely, any loss is not tax-deductible.

Einkommenssteuerliche Behandlung von Produkten, welche als anlagefondsähnliche Produkte qualifizieren

Ein Produkt, welches als Fondsanteil oder anlagefondsähnliches Produkt qualifiziert wird, wird für Schweizer Steuerzwecke als steuerlich transparentes Instrument behandelt, sofern die auf den zugrundeliegenden Basiswerten erzielten Dividenden- und Zinserträge (abzüglich der zurechenbaren Kosten) sowie Kapitalgewinne und -verluste (abzüglich der zurechenbaren Kosten) separat ausgewiesen und separat ausgeschüttet werden. Unter diesen Voraussetzungen ist eine natürliche Person, welche ein Produkt, welches als Fondsanteil oder anlagefondsähnliches Produkt qualifiziert, in ihrem Privatvermögen hält, verpflichtet, die ausgeschütteten Dividenden- und Zinserträge (falls der Fonds die auf den zugrundeliegenden Basiswerten erzielten Erträge ausschüttet) oder die Dividenden- und Zinserträge, welche ihr gutgeschrieben werden (falls der Fonds die auf den zugrundeliegenden Basiswerten erzielten Erträge thesauriert) in ihrem steuerbaren Einkommen (welches von ihr jährlich deklariert werden muss) als Dividenden- und Zinserträge (abzüglich der zurechenbaren Kosten) auf den zugrundeliegenden Basiswerten zu deklarieren. Ausschüttungen oder Gutschriften aus Kapitalgewinnen auf den zugrundeliegenden Basiswerten stellen einen steuerfreien privaten Kapitalgewinn und allfällige Verluste einen steuerlich nicht abzugsfähigen privaten Kapitalverlust dar. Ein bei der Veräusserung eines solchen Produkts realisierter Gewinn (inkl. Gewinne in Bezug auf Dividenden und aufgelaufenen oder periodisch ausbezahlte Zinsen auf den zugrundeliegenden Basiswerten) ist von der Einkommenssteuer als steuerfreier privater Kapitalgewinn ausgenommen und ein allfälliger Verlust steuerlich nicht abzugsfähig.

Products held as Swiss business assets and by private persons classified as professional securities dealers

Individuals who hold Products as part of a business in Swit-

Produkte, welche im Schweizer Geschäftsvermögen sowie von natürlichen Personen, welche als Effektenhändler qualifizieren, gehalten werden

Natürliche Personen, welche Produkte im Geschäftsvermö-

zerland and Swiss resident corporate taxpayers and corporate taxpayers resident abroad holding Products as part of a Swiss permanent establishment or fixed place of business in Switzerland are required to recognize the payments of interest and any capital gain or loss realized on the sale or other disposition of such Products in their income statement for the respective tax period and will be taxable on any net taxable earnings for such period. The same taxation treatment also applies to Swiss resident individuals who, for income tax purposes, are classified as "professional securities dealers" for reasons of, *inter alia*, frequent dealings and leveraged investments in securities.

gen in der Schweiz halten, und in der Schweiz ansässige steuerpflichtige juristische Personen und ausländische juristische Personen, welche Produkte in einer Schweizer Betriebsstätte oder einer festen Geschäftseinrichtung in der Schweiz halten, müssen Zinszahlungen und sämtliche Kapitalgewinne oder -verluste aus der Veräusserung oder Rückgabe solcher Produkte in ihrer Erfolgsrechnung in der entsprechenden Steuerperiode verbuchen und werden auf dem Nettoergebnis der entsprechenden Steuerperiode besteuert. Dieselbe steuerliche Behandlung findet Anwendung bei in der Schweiz ansässigen natürlichen Personen, welche für Einkommenssteuerzwecke als "gewerbsmässige Wertschriftenhändler" qualifizieren, beispielsweise aufgrund von häufigen Transaktionen und fremdfinanzierten Investitionen in Wertschriften.

Final Foreign Withholding Taxes

On 1 January 2013, treaties on final withholding taxes of Switzerland with the United Kingdom and Austria entered into force (each a **Contracting State**). The treaties require a Swiss paying agent, as defined in the treaties, to levy a flat-rate final withholding tax (*international Quellensteuer*) at rates specified in the treaties on certain capital gains and income items (interest, dividends, other income items), all as defined in the treaties, deriving from assets, including the Products, as applicable, held in accounts or deposits with a Swiss paying agent by (i) an individual resident in a Contracting State or, (ii) if certain requirements are met, by a domiciliary company (*Sitzgesellschaft*), an insurance company in connection with a so-called insurance wrapper (*Lebensversicherungsmantel*) or other individuals if the beneficial owner is an individual resident in a Contracting State. The flat-rate tax withheld substitutes the ordinary income tax on the respective capital gains and income items in the Contracting State where the individual is tax resident. In order to avoid the withholding of the flat-rate tax by the Swiss paying agent, such individuals may opt for a disclosure of the respective capital gains and income items to the tax authorities of the Contracting State where they are tax residents. Switzerland may conclude similar treaties with other European countries, and negotiations are currently being conducted with Greece and Italy.

Quellensteuer mit abgeltender Wirkung

Am 1. Januar 2013 sind Staatsverträge der Schweiz mit dem Vereinigten Königreich und Österreich (beides **Vertragsstaaten**) in Kraft getreten, welche eine Quellensteuer mit abgeltender Wirkung (Abgeltungssteuer) vorsehen. Diese Staatsverträge verpflichten eine Schweizer Zahlstelle (wie in den Staatsverträgen definiert), eine proportionale Quellensteuer mit abgeltender Wirkung (internationale Quellensteuer) zu den jeweils in den Staatsverträgen festgelegten Steuersätzen auf bestimmten Gewinnen und anderen Erträgen (Zinserträge, Dividendenerträge, andere Erträge), jeweils wie in den Staatsverträgen definiert, zu erheben, welche auf Vermögenswerten, inklusive der Produkte, erzielt werden, die auf einem Konto oder Depot bei einer Schweizer Zahlstelle (i) durch eine natürliche Personen, die in einem Vertragsstaat ansässig ist, oder (ii) unter bestimmten Voraussetzungen durch Sitzgesellschaften, durch eine Versicherungsgesellschaft in Verbindung mit einem Lebensversicherungsmantel oder durch andere natürliche Personen, sofern der wirtschaftlich Berechtigte in einem Vertragsstaat ansässig ist, gehalten werden. Die proportionale Quellensteuer mit abgeltender Wirkung tritt an die Stelle der ordentlichen Einkommenssteuer, welche eine natürliche Person, die in einem Vertragsstaat ansässig ist, auf solchen Gewinnen und Erträgen schuldet. Anstelle der Quellensteuer mit abgeltender Wirkung können sich die betroffenen natürlichen Personen für eine freiwillige Meldung der betreffenden Gewinne und Erträge an die Steuerbehörden ihres Ansässigkeitsstaates entscheiden. Es besteht die Möglichkeit, dass die Schweiz ähnliche Verträge mit anderen europäischen Staaten abschliesst. Derzeit finden entsprechende Verhandlungen mit Griechenland und Italien statt.

Swiss Implementation of the EU Savings Tax Directive

The agreement between the European Community and the Confederation of Switzerland dated as of 26 October 2004 (the **Agreement**) provides for measures equivalent to those laid down in the Directive and requires a Swiss paying agent, as defined in the Agreement and the relevant Swiss legislation, to deduct EU savings tax on an interest payment, as defined in the Agreement and the relevant Swiss legislation, in respect of Products to an individual resident or residual in an EU Member State. The tax is withheld at a rate of 35% with the option of the individual to have the paying agent

Umsetzung der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie in der Schweiz

Der Vertrag zwischen der Europäischen Gemeinschaft und der Schweizerischen Eidgenossenschaft vom 26. Oktober 2004 (**Vertrag**) sieht mit der Richtlinie gleichwertige Massnahmen vor und erfordert, dass eine Schweizer Zahlstelle (wie im Vertrag und in der entsprechenden Schweizer Gesetzgebung definiert) auf Zinszahlungen (wie im Vertrag und in der entsprechenden Schweizer Gesetzgebung definiert) in Bezug auf Produkte an eine natürliche Person in einem EU-Mitgliedstaat einen Steuerrückbehalt vornimmt. Der Steuerrückbehalt beträgt 35% der Zahlung. Eine von diesem Steu-

and/or Switzerland provide to the tax authorities of the EU Member State the details of the interest payments in lieu of the withholding. If a Product classifies as *transparent*, as defined above under "—Income Taxation, Products held by Swiss resident Holders as Private Assets — Transparent vs. Non-Transparent", payments relating to option(s) or similar right(s) are not subject to the EU savings tax. The individual may be entitled to a tax credit or refund of the withholding, provided that he or she is the beneficial owner of the interest payments and certain other conditions are met. The European Commission has proposed certain amendments to the Directive which may, if implemented, also lead to amendment or broadening of the measures implemented by Switzerland described above.

errückbehalt betroffene natürliche Person hat das Recht, die Zahlstelle und/oder die Schweiz zu ermächtigen, die Details der Zinszahlungen gegenüber den Steuerbehörden des betreffenden EU-Mitgliedstaates offenzulegen, statt den Steuerrückbehalt vorzunehmen. Falls ein Produkt als *transparent* qualifiziert, wie oben definiert unter "—Einkommensbesteuerung, Produkte, welche von in der Schweiz ansässigen Personen im Privatvermögen gehalten werden — Transparente und intransparente Produkte", unterliegen Zahlungen in Bezug auf Optionen oder ähnliche Rechte nicht der EU-Zinsbesteuerung. Der wirtschaftlich Berechtigte der Zinszahlung ist allenfalls zu einer Anrechnung oder Rückerstattung dieses Steuerrückbehalts berechtigt, sofern gewisse Voraussetzungen erfüllt sind. Die Europäische Kommission hat einige Änderungen der Richtlinie vorgeschlagen, welche, falls diese umgesetzt werden, auch zu einer Änderung oder Erweiterung der von der Schweiz umgesetzten und oben beschriebenen Massnahmen führen können.

Germany

The following is a general discussion of certain German tax consequences of the acquisition, holding, disposal and redemption of Complex Products. It does not purport to be a comprehensive description of all German tax considerations that may be relevant to a decision to purchase Complex Products, and, in particular, does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. This summary is based on the tax laws of Germany currently in force and as applied on the date of the Base Prospectus, which are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect.

As each tranche or series of Complex Products may be subject to a different tax treatment due to the specific terms of such tranche or series of Complex Products as set out in the respective Final Terms, the following section only provides some very general information on the possible tax treatment. Tax consequences that may arise if an investor combines certain series of Complex Products so that he or she derives a certain return are not discussed herein.

Prospective purchasers of Complex Products are advised to consult their own tax advisors as to the tax consequences of the purchase, ownership, disposal and 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.

Tax-resident non-business holders

This section refers to individual persons who are tax residents of Germany (*i.e.* persons whose residence or habitual abode is located in Germany) and hold Complex Products as non-business assets (*steuerliches Privatvermögen*).

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 Übersicht basiert auf den zum Datum des Basisprospekts in Deutschland geltenden und angewandten Steuergesetzen, die – möglicherweise rückwirkenden – Änderungen unterliegen können.

Da jede Tranche oder Serie von Komplexen Produkten aufgrund der jeweiligen Ausstattung dieser Tranche oder Serie von Komplexen Produkten (gemäss ihren Endgültigen Bedingungen) einer unterschiedlichen steuerlichen Behandlung unterliegen kann, enthält der folgende Abschnitt nur einige sehr allgemeine Angaben zu einer möglichen steuerlichen Behandlung. Die steuerlichen Folgen, die sich ergeben können, wenn ein Anleger bestimmte Serien von Komplexen Produkten kombiniert, um eine bestimmte Rendite zu erzielen, sind hier nicht dargestellt.

Potenziellen Erwerbern von Komplexen Produkten wird empfohlen, wegen der steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens, der Veräusserung und der Rückzahlung von Komplexen Produkten einschliesslich etwaiger Landes- bzw. Kommunalsteuern oder Kirchensteuern, nach den in Deutschland bzw. in dem Land, in dem sie ansässig sind oder dessen Steuergesetze auf sonstiger Grundlage für sie gelten, ihren Steuerberater zu Rate zu ziehen.

Steuerinländer, Besteuerung im Privatvermögen

Der folgende Abschnitt gilt für natürliche Personen, die in Deutschland steuerlich ansässig sind (d.h. deren Wohnsitz oder ständiger Aufenthalt sich in Deutschland befindet) und die Komplexe Produkte in ihrem steuerlichen Privatvermögen halten.

Withholding tax

Payments under a Complex Product to such a holder will be subject to German withholding tax if such Complex Product is kept in a custodial account with a German branch of a German or non-German bank or financial services institution, a German securities trading company or a German securities trading bank (each, a "**Disbursing Agent**", *auszahlende Stelle*). Proceeds received upon redemption or disposal of a Complex Product will generally only be subject to withholding tax to the extent they exceed the acquisition cost of such Complex Product plus transaction expenses if such Complex Product has been held in a custodial account with the same Disbursing Agent since its acquisition by the holder or the current Disbursing Agent has been duly notified by the previous Disbursing Agent or by a statement of a bank or financial services institution within the European Economic Area or certain other countries in accordance with art. 17 para. 2 of the Directive (e.g. Switzerland or Andorra) of such costs and expenses. Otherwise 30 per cent. of the proceeds will be subject to withholding tax.

Where Complex Products are issued in a currency other than Euro any currency gains or losses have to be taken into account. If interest coupons or interest claims are disposed of separately (i.e. without the Complex Products), the proceeds from the disposition are subject to withholding tax. The same applies to proceeds from the redemption of interest coupons or interest claims if the Complex Products have been disposed of separately.

In case of a physical settlement of Complex Products which grant the Issuer or the holder the right to opt for a physical delivery of underlying securities instead of a cash payment, the acquisition costs of the Complex Products may be regarded as proceeds from the disposal of the Complex Products and – together with additional payments, if any, which have to be paid by the holder upon physical settlement – hence as acquisition costs of the Underlying received by the individual holder upon physical settlement; any consideration received by the holder in addition to the Underlying may be subject to withholding tax. To the extent the provision mentioned above is applicable, generally no withholding tax has to be withheld by the Disbursing Agent upon physical settlement as such exchange of the Complex Products into the Underlying does not result in a taxable gain for the individual Holder. However, withholding tax may then apply to any income or gain from the Underlying received in exchange for the Complex Products. In this case, the taxable gain will be the difference between the proceeds from the disposal, redemption, repayment or assignment of the Underlying and the acquisition costs of the Complex Products (after deduction of expenses related directly to the disposal and additional payments of the holder as described above, if any).

The withholding tax rate is 25 per cent. plus a solidarity surcharge at a rate of 5.5 per cent. thereon so that the total withholding is 26.375 per cent. Individuals subject to church

Kapitalertragsteuer

Werden Komplexe Produkte in einem Wertpapierdepot verwahrt, das der Inhaber bei einer deutschen Zweigstelle eines deutschen oder ausländischen Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstituts, einem deutschen Wertpapierhandelsunternehmen oder einer deutschen Wertpapierhandelsbank (jeweils eine "**Auszahlende Stelle**") unterhält, wird in Deutschland auf Zahlungen auf ein Komplexes Produkt Kapitalertragsteuer erhoben. Die Kapitalertragsteuer wird grundsätzlich auf die Einnahmen aus der Rückzahlung oder dem Verkauf eines Komplexen Produkts nur insoweit erhoben, als sie die Anschaffungskosten dieses Komplexen Produkts zuzüglich Transaktionskosten übersteigen, sofern das Komplexe Produkt seit seiner Anschaffung durch den Inhaber in einem Depot bei derselben Auszahlenden Stelle verwahrt worden ist oder der aktuellen Auszahlenden Stelle von der bisherigen Auszahlenden Stelle oder durch eine Bescheinigung eines Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstituts innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums oder gewisser anderer Vertragsstaaten nach Art. 17 Abs. 2 der Richtlinie (z.B. Schweiz oder Andorra) diese Kosten und Aufwendungen ordnungsgemäss mitgeteilt worden sind. Anderenfalls wird der Steuerabzug auf 30 % der Einnahmen erhoben.

Sofern die Komplexen Produkte nicht in Euro ausgegeben wurden, sind Währungsgewinne bzw. -verluste zu berücksichtigen. Der Gewinn aus der getrennten Veräusserung von Zinsscheinen und Zinsforderungen (d.h. ohne Veräusserung dazugehöriger Komplexer Produkte) unterliegt ebenfalls dem Kapitalertragsteuerabzug. Gleiches gilt für die separate Einlösung von Zinsscheinen und Zinsforderungen durch den ehemaligen Inhaber Komplexer Produkte.

Bei Komplexen Produkten die für den Emittenten oder den Inhaber das Recht vorsehen, bei Fälligkeit an Stelle der Zahlung eines Geldbetrags die Lieferung von Wertpapieren (Basiswerte) zu wählen, gelten bei Ausübung dieses Wahlrechts für einen Privatanleger die Anschaffungskosten für den Erwerb der Komplexen Produkte als Erlös aus der Veräusserung der Komplexen Produkte und – zusammen mit etwaigen zusätzlichen Zahlungen des Anlegers im Zusammenhang mit der physischen Abwicklung – gleichzeitig als Anschaffungskosten der Basiswerte; erhält der Anleger neben den Basiswerten zusätzlich eine Gegenleistung, unterliegt diese dem Kapitalertragsteuerabzug. Soweit die genannte Regelung zur Anwendung kommt, muss die Auszahlende Stelle bei physischer Lieferung mangels Gewinn grundsätzlich keinen Kapitalertragsteuerabzug vornehmen. Allerdings unterliegen Einkünfte und Gewinne aus den im Gegenzug für die Komplexen Produkte erhaltenen Basiswerten gegebenenfalls dem Kapitalertragsteuerabzug. Der steuerpflichtige Gewinn ist in diesem Fall die Differenz zwischen dem Erlös aus der Veräusserung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung der erhaltenen Basiswerte und den Anschaffungskosten der Komplexen Produkte (unter Berücksichtigung eventueller Transaktionskosten und zusätzlicher Zahlungen wie oben beschrieben).

Die Kapitalertragsteuer wird in Höhe von 25 % zuzüglich 5,5 % Solidaritätszuschlag darauf erhoben, so dass sich insgesamt ein Einbehalt von 26,375 % ergibt. Natürliche Perso-

tax may apply in writing for church tax to be levied by way of withholding also. Absent such application, such individuals have to include their investment income in their income tax return and will then be assessed to church tax. For German banks, an electronic information system for church withholding tax purposes will apply in relation to investment income received after 31 December 2013, 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.

nen, die Kirchensteuerpflichtig sind, können einen Antrag auf Einbehalt auch der Kirchensteuer stellen. Ohne einen solchen Antrag müssen natürliche Personen ihre Kapitelerträge in ihrer Einkommensteuererklärung angeben und werden dann auf dieser Grundlage zur Kirchensteuer veranlagt. Für nach dem 31. Dezember 2013 vereinnahmte Kapitalerträge findet für deutsche Banken ein elektronisches Informationssystem zum Einbehalt der Kirchensteuer Anwendung, mit der Folge, dass Kirchensteuer von der Auszahlenden Stelle im Wege des Einbehalts erhoben wird, es sei denn, beim Bundeszentralamt für Steuern liegt ein Sperrvermerk des Anlegers vor; in diesem Falle wird der Anleger zur Kirchensteuer veranlagt.

Pursuant to a tax decree issued by the German Federal Ministry of Finance dated 9 October 2012 a bad debt-loss (*Forderungsausfall*) and a waiver of a receivable (*Forderungsverzicht*), to the extent the waiver does not qualify as a hidden capital contribution, shall not be treated like a disposal. Accordingly, losses suffered upon such bad debt-loss or waiver shall not be tax-deductible. The same rules should be applicable according to the said tax decree, if the Complex Products expire worthless so that losses may not be tax-deductible at all. A disposal of Complex Products will only be recognised according to the view of the tax authorities, if the received proceeds exceed the respective transaction costs.

Entsprechend eines Schreibens des Bundesministeriums für Finanzen vom 9. Oktober 2012 ist ein Forderungsausfall steuerlich nicht als Veräusserung einzustufen. Gleiches gilt für einen Forderungsverzicht, soweit keine verdeckte Einlage in eine Kapitalgesellschaft vorliegt. Entsprechend können Verluste aufgrund eines Forderungsausfalls oder Forderungsverzichts nicht steuerlich abgezogen werden. Im Falle eines wertlosen Verfalls der Komplexen Produkte dürfte diese Verwaltungsregelung gleichermassen anwendbar sein, so dass Verluste unter Umständen im Ergebnis nicht steuerlich abziehbar sind. Eine Veräusserung Komplexer Produkte ist nach Auffassung der Finanzverwaltung nur anzunehmen, wenn der erzielte Veräusserungserlös die anfallenden Transaktionskosten übersteigt.

When computing the withholding tax, the Disbursing Agent will generally deduct from the basis of the withholding tax negative investment income of the holder via the Disbursing Agent. The Disbursing Agent may also deduct accrued interest on Complex Products or other securities paid separately upon the acquisition of the respective security via the Disbursing Agent. However, itemised expenses (*Werbungskosten*) incurred by the holder (other than transaction costs) will not be taken into account when determining the withholding tax.

Bei der Berechnung der Kapitalertragsteuer wird die Auszahlende Stelle in der Regel negative Kapitalerträge des Inhabers bei der Auszahlenden Stelle abziehen. Die Auszahlende Stelle wird auch gezahlte Stückzinsen auf Komplexte Produkte und andere Wertpapiere beim Erwerb der betreffenden Wertpapiere über die Auszahlende Stelle abziehen. Dem Inhaber entstandene Werbungskosten (ausgenommen Transaktionskosten) bleiben bei der Bemessung der Kapitalertragsteuer jedoch unberücksichtigt.

The holder may file an exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the Disbursing Agent requesting that no tax will be withheld from payments up to the amount requested to be exempt on the certificate. The maximum amount that a holder may claim to be exempt from all Disbursing Agents in a given year is EUR 801 (EUR 1,602 for married couples filing joint returns). No withholding tax will be deducted if the holder has submitted to the Disbursing Agent a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungsbescheinigung*) issued by the competent local tax office.

Der Inhaber kann der Auszahlenden Stelle einen Freistellungsauftrag erteilen, so dass bis zur Höhe des im Freistellungsauftrag angegebenen Betrags keine Steuern auf Zahlungen einbehalten werden. Der Inhaber darf allen Auszahlenden Stellen Freistellungsaufträge bis zur Höhe von insgesamt EUR 801 (EUR 1.602 für zusammenveranlagte Ehegatten) im Jahr erteilen. Keine Kapitalertragsteuer wird einbehalten, wenn der Inhaber der Auszahlenden Stelle eine vom zuständigen Finanzamt ausgestellte Nichtveranlagungsbescheinigung vorgelegt hat.

Where applicable and subject to further requirements the Disbursing Agent may also credit foreign withholding taxes imposed on a payment against the German withholding tax.

Die Auszahlende Stelle kann unter bestimmten weiteren Voraussetzungen darüber hinaus etwaige auf Zahlungen erhobene ausländische Quellensteuern auf die deutsche Kapitalertragsteuer anrechnen.

Income tax

Einkommensteuer

The personal income tax liability of a holder of Complex Products is, in principle, settled by the tax withheld. To the extent withholding tax has not been levied, for instance if Complex Products are kept in custody abroad, the holder of Complex Products must report the income and capital gains

Die persönliche Einkommensteuerschuld eines Inhabers von Komplexen Produkten ist grundsätzlich mit dem Steuereinbehalt abgegolten. Soweit keine Kapitalertragsteuer erhoben wird, beispielsweise wenn Komplexe Produkte in einem ausländischen Depot verwahrt werden, muss der Inhaber von

derived from such Complex Products on his or her tax return and then will also be taxed at a rate of 25 per cent. (plus 5.5 per cent. solidarity surcharge and, where applicable, church tax thereon). If the withholding tax on a disposal or redemption of Complex Products has been calculated from 30 per cent. of the disposal proceeds (rather than from the actual gain) and the actual gain is higher than 30 per cent. of the disposal proceeds, a holder must also apply for an assessment on the basis of his or her actual acquisition costs. Further, an individual holder of Complex Products may request that all investment income of a given year is taxed at his or her lower individual tax rate based upon an assessment to tax with any amounts over withheld being refunded. In each case, the deduction of expenses (other than transaction costs) on an itemised basis is not permitted. Losses from the redemption or disposal of Complex Products may only be offset against other investment income in the same or the following years. According to guidance of the German tax authorities, losses from the worthless expiration of Complex Products are non-deductible.

Komplexen Produkten die aus diesen Komplexen Produkten erzielten Einkünfte und Veräusserungsgewinne in seiner Steuererklärung angeben und wird dann ebenfalls mit einem Satz von 25 % (zuzüglich 5,5 % Solidaritätszuschlag darauf und gegebenenfalls Kirchensteuer) besteuert. Wenn die Kapitalertragsteuer auf der Grundlage von 30 % des erzielten Erlöses aus der Veräusserung oder Einlösung der Komplexen Produkte (und nicht auf Basis der tatsächlichen Veräusserungsgewinne) berechnet wurde und die tatsächlich erzielten Veräusserungsgewinne höher sind, muss der Inhaber die auf Grundlage seiner tatsächlichen Anschaffungskosten berechneten Veräusserungsgewinne ebenfalls in seiner Steuererklärung angeben. Daneben kann ein Inhaber von Komplexen Produkten, bei dem es sich um eine natürliche Person handelt, beantragen, dass alle Kapitalerträge eines bestimmten Jahres im Rahmen einer Steuerveranlagung mit seinem niedrigeren persönlichen Steuersatz besteuert werden, wobei die Kapitalertragsteuer erstattet wird, soweit sie die endgültige persönliche Steuerschuld übersteigt. Der Abzug von Werbungskosten (ausgenommen Transaktionskosten) ist stets ausgeschlossen. Verluste aus der Rückzahlung oder Veräusserung von Komplexen Produkten können nur mit anderen Kapitaleinkünften desselben Jahres oder folgender Jahre verrechnet werden. Nach Auffassung der deutschen Finanzverwaltung sind Verluste aus dem wertlosen Verfall von Komplexen Produkten nicht abzugsfähig.

Capital gains from a sale of the Underlying acquired upon physical settlement of a Complex Product may be subject to income tax at regular rates, *e.g.* where the Underlying is a commodity. Any losses realised upon the disposal of shares in stock corporations received by physical settlement of Complex Products can only be offset against capital gains deriving from the disposal of shares.

Gewinne aus der Veräusserung eines durch physische Abwicklung Komplexer Produkte erworbenen Basiswerts können der Einkommenssteuer zum progressiven Tarif unterliegen, z.B. wenn es sich bei dem Basiswert um einen Rohstoff handelt. Verluste aus der Veräusserung aus im Zuge einer physischen Abwicklung Komplexer Produkte erhaltener Aktien sind nur mit Veräusserungsgewinnen aus Aktien verrechenbar.

Special rules apply where the income from Complex Products qualifies as income from the letting and leasing of property (*Einkünfte aus Vermietung und Verpachtung*). These are similar to those discussed below under "Tax-resident business holders – Income and trade tax" although trade tax will not apply to these holders.

Besondere Regelungen gelten, wenn die Einkünfte aus Komplexen Produkten als Einkünfte aus Vermietung und Verpachtung eingestuft werden. Diese entsprechen weitgehend der Darstellung im nachstehenden Abschnitt "Steuerinländer, Besteuerung im Betriebsvermögen – Körperschaft- bzw. Einkommen- und Gewerbesteuer", wobei diese Inhaber nicht der Gewerbesteuer unterliegen.

Tax-resident business holders

Steuerinländer, Besteuerung im Betriebsvermögen

This section applies to holders who are German tax resident corporations (*i.e.* corporations whose statutory seat or place of effective management and control is located in Germany) and not exempt from tax and to partnerships or individuals holding Complex Products as business assets (*Betriebsvermögen*). Special rules not discussed herein may apply where the holder is, among others, a bank, financial services institution, finance company, insurance company or investment fund.

Dieser Abschnitt gilt für Inhaber, die in Deutschland steuerlich ansässige (d.h. deren Sitz oder Ort der Geschäftsleitung sich in Deutschland befindet) und nicht steuerbefreite Kapitalgesellschaften, Personengesellschaften oder natürliche Personen sind, die Komplexe Produkte im Betriebsvermögen halten. Gesonderte Regelungen, die an dieser Stelle nicht aufgeführt sind, können gelten, wenn es sich bei dem Inhaber beispielsweise um eine Bank, ein Finanzdienstleistungsinstitut, ein Finanzunternehmen, ein Versicherungsunternehmen oder einen Investmentfonds handelt.

Withholding tax

Kapitalertragsteuer

In general, payments under a Complex Product to such a holder will be subject to German withholding tax in accordance with similar rules as those discussed above under "Tax-resident non-business holders – Withholding tax" However,

Grundsätzlich unterliegen Zahlungen aus Komplexen Produkten für einen solchen Inhaber in Deutschland der Kapitalertragsteuer nach vergleichbaren Regelungen wie im vorstehenden Abschnitt "Steuerinländer, Besteuerung im Privat-

German withholding tax will not apply to gains from the disposal or redemption of Complex Products by such a holder, provided it has duly notified the Disbursing Agent of its status. Only ongoing payments (coupon payments) under Complex Products, if any, will be subject to withholding tax at a rate of 25 per cent. plus the solidarity surcharge with the total withholding being 26.375 per cent. (irrespective of any annual allowances, deductions of foreign tax and capital losses incurred). Church tax may also be withheld, if applicable.

vermögen – Kapitalertragsteuer" dargestellt. Allerdings wird auf Gewinne aus der Veräusserung oder Rückzahlung von Komplexen Produkten durch einen solchen Inhaber in Deutschland keine Kapitalertragsteuer erhoben, sofern der Inhaber der Auszahlenden Stelle seinen Status ordnungsgemäss mitgeteilt hat. Lediglich etwaige laufende Zahlungen (Couponzahlungen) auf Komplexe Produkte unterliegen der Kapitalertragsteuer mit einem Satz von 25 % zuzüglich Solidaritätszuschlag, so dass sich insgesamt ein Einbehalt von 26,375 % ergibt (ein Abzug für Freibeträge, anrechenbare ausländische Quellensteuern und für Verluste wird nicht vorgenommen). Etwaig anfallende Kirchensteuer kann ebenfalls einbehalten werden.

Income and trade tax

Körperschaft- bzw. Einkommen- und Gewerbesteuer

A holder of Complex Products has to report income and proceeds derived from the redemption, physical settlement or disposal of Complex Products and related expenses (*Betriebsausgaben*) on its tax return. Where Complex Products form part of a trade or business, interest accrued must be taken into account as income. Where Complex Products qualify as zero bonds, each year the part of the difference between the issue or purchase price and the redemption amount attributable to such year must be taken into account. The net income or gain will be taxed at the holder's applicable tax rate and may also be subject to trade tax.

Ein Inhaber von Komplexen Produkten muss die Erträge und Einnahmen aus der Rückzahlung, physischen Abwicklung oder Veräusserung von Komplexen Produkten und damit zusammenhängende Betriebsausgaben in seiner Steuererklärung angeben. Wenn die Komplexen Produkte zu einem Betriebsvermögen gehören, sind auch die aufgelaufenen Zinsen als Einnahme zu erfassen. Wenn die Komplexen Produkte als Zerobonds (Nullkuponanleihen) zu qualifizieren sind, ist jedes Jahr die zeitanteilige Differenz zwischen Ausgabe- oder Kaufpreis und dem Einlösungsbetrag des Zerobonds als Einnahme zu erfassen. Die Nettoeinnahmen bzw. der Gewinn sind mit dem jeweiligen Steuersatz des Inhabers zu versteuern und können auch der Gewerbesteuer unterliegen.

In general, the deductibility of losses derived from the redemption, disposal or expiration of Complex Products which qualify for tax purposes as contracts for difference is limited. These losses may only be applied against profits from other contracts for difference derived in the same or, subject to certain restrictions, the previous year. Otherwise these losses can be carried forward indefinitely and applied against profits from contracts for difference in subsequent years. These limitations generally do not apply to contracts for difference hedging risks from the holder's ordinary business. Further special rules apply to credit institutions, financial services institutions and finance companies within the meaning of the German Banking Act.

Grundsätzlich sind Verluste aus der Rückzahlung, Veräusserung oder dem Verfall von Komplexen Produkten, die für steuerliche Zwecke als Differenzgeschäfte zu qualifizieren sind, nur beschränkt abzugsfähig. Diese Verluste sind nur mit Gewinnen aus anderen Differenzgeschäften, die im selben Jahr bzw. (unter bestimmten Voraussetzungen) im Vorjahr erzielt worden sind, verrechenbar. Ansonsten können diese Verluste unbegrenzt vorgetragen werden und mit Gewinnen aus Differenzgeschäften in den Folgejahren verrechnet werden. Diese Beschränkungen gelten jedoch grundsätzlich nicht für Differenzgeschäfte zur Absicherung von Risiken aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit des Inhabers. Weitere Sonderregelungen gelten für Kreditinstitute, Finanzdienstleistungsinstitute und Finanzunternehmen im Sinne des Gesetzes über das Kreditwesen.

In the case of physically settled Complex Products further limitations may apply to losses from the disposal of an Underlying which is a share in a corporation.

Bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung können für Verluste aus der Veräusserung eines Basiswerts, bei dem es sich um einen Anteil an einer Kapitalgesellschaft handelt, weitere Beschränkungen gelten.

Withholding tax levied, if any, will be credited against the personal or corporate income tax of the holder of Complex Products.

Etwaige einbehaltene Steuern werden auf die persönliche Einkommensteuer- bzw. die Körperschaftsteuerschuld des Inhabers Komplexer Produkte angerechnet.

German Investment Tax Act

Investmentsteuergesetz

German tax consequences different from those discussed above would arise if the Underlying delivered upon the physical settlement of Complex Products were to be regarded as investment fund units within the meaning of the German Investment Tax Act (*Investmentsteuergesetz*). In such case, the withholding tax requirements for the Disbursing Agent as

Sind die bei physischer Abwicklung Komplexer Produkte gelieferten Basiswerte als Investmentanteile im Sinne des Investmentsteuergesetzes anzusehen, so können sich abweichende Steuerfolgen ergeben. In diesem Fall hängen die Voraussetzungen für einen Steuereinbehalt durch die Auszahlende Stelle sowie die Besteuerung der Inhaber unter ande-

well as the taxation of the Holder would depend on whether the disclosure and reporting requirements of the German Investment Tax Act were fulfilled. The holder of the fund units may be subject to tax on unrealised income or, in case the reporting and disclosure requirements are not fulfilled, on income deemed received on a lump-sum basis (so-called penalty taxation). Such income may be offset against any capital gains realised upon disposal of the underlying fund units received, respectively, subject to certain requirements.

Non-residents

This section applies to holders who are not tax resident in Germany.

Withholding tax

In general, non-residents of Germany are not subject to withholding tax on payments under or proceeds from the redemption or disposal of Complex Products. However, where income from Complex Products is subject to German taxation as set forth in the following paragraph and the Complex Products are held in a custodial account with a Disbursing Agent, withholding tax may be levied under certain circumstances. Where Complex Products are not kept in a custodial account with a Disbursing Agent and interest or proceeds from the disposal, assignment or redemption of a Complex Product or an interest coupon are paid by a Disbursing Agent to a non-resident upon delivery of the Complex Product or interest coupon, withholding tax generally will also apply. The withholding tax may be refunded based on an assessment to tax or under an applicable tax treaty.

Income and trade tax

Payments under and proceeds from the redemption or disposal of Complex Products are, in general, subject to German income and trade tax if such Complex Products form part of the business property of a permanent establishment, including a permanent representative, or a fixed base that the holder maintains in Germany or the income otherwise constitutes German-source income, such as income from the leasing and letting of German real property. Under these circumstances a tax regime similar to that explained above under "Tax-Resident business holders – Income and trade tax" will apply.

Inheritance and gift tax

No inheritance or gift taxes with respect to any Complex Product will arise under the laws of Germany, if, in the case 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 repre-

rem davon ab, ob die Offenlegungs- und Veröffentlichungspflichten des Investmentsteuergesetzes erfüllt wurden. Sollte dies nicht der Fall sein, könnten die Anleger zusätzlich zu einer Steuer auf ein noch nicht realisiertes Einkommen auch einer Steuer auf ein fiktives Einkommen unterliegen. Die dann jährlich zu versteuernden (pauschalen) ausschüttungsgleichen Erträge können unter bestimmten Voraussetzungen von einem späteren bei Verkauf oder Rückgabe der Fondsanteile erzielten Erlös abgesetzt werden.

Steuerausländer

Der folgende Abschnitt gilt für Inhaber, die nicht in Deutschland steuerlich ansässig sind.

Kapitalertragsteuer

Grundsätzlich unterliegen nicht in Deutschland ansässige Personen hinsichtlich Zahlungen auf Komplexe Produkte oder Einnahmen aus der Rückzahlung oder der Veräusserung von Komplexen Produkten keinem Kapitalertragsteuerabzug. Sind die Einkünfte aus Komplexen Produkten jedoch nach Massgabe des nachfolgenden Absatzes in Deutschland steuerpflichtig und werden die Komplexen Produkte in einem Depot bei einer Auszahlenden Stelle verwahrt, wird unter bestimmten Umständen Kapitalertragsteuer erhoben. Werden die Komplexen Produkte nicht im Depot einer Auszahlenden Stelle verwahrt und werden Zinsen oder Einnahmen aus der Veräusserung, Rückzahlung oder Abtretung eines Komplexen Produktes oder eines Zinsscheins durch die Auszahlende Stelle an einen Steuerausländer gegen Übergabe der Komplexen Produkte oder gegen Aushändigung der Zinsscheine ausgezahlt, ist grundsätzlich Kapitalertragsteuer einzubehalten. Die Kapitalertragsteuer kann gegebenenfalls im Rahmen einer Veranlagung oder aufgrund eines anwendbaren Doppelbesteuerungsabkommens erstattet werden.

Körperschaft- bzw. Einkommen- und Gewerbesteuer

Zahlungen auf Komplexe Produkte und Einnahmen aus der Rückzahlung oder Veräusserung von Komplexen Produkten unterliegen grundsätzlich der deutschen Körperschaft- bzw. Einkommen- und Gewerbesteuer, wenn das betreffende Komplexe Produkt im Betriebsvermögen einer inländischen Betriebstätte, einschliesslich eines ständigen Vertreters, oder einer festen Einrichtung, die der Inhaber in Deutschland unterhält, gehalten wird oder die Einkünfte sonstige Einnahmen aus deutscher Quelle begründen, etwa Einkünfte aus der Vermietung und Verpachtung einer deutschen Immobilie. Unter diesen Voraussetzungen findet ein ähnliches Besteuerungsregime Anwendung wie vorstehend im Abschnitt "Steuerinländer, Besteuerung im Betriebsvermögen – Körperschaft- bzw. Einkommen- und Gewerbesteuer" dargestellt.

Erbschaft- und Schenkungsteuer

Weder Erbschaft- noch Schenkungsteuer wird nach deutschem Recht im Hinblick auf Komplexe Produkte 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 Betriebs-

sentative has been appointed, in Germany. Exceptions from this rule apply to certain German expatriates.

Other taxes

No stamp duty or issue or registration taxes will be payable in Germany in connection with the issuance, delivery or execution of Complex Products. Currently, net assets tax is not levied in Germany.

The European Commission and certain EU Member States (including Germany) are currently intending to introduce a financial transaction tax (**FTT**) (presumably on secondary market transactions involving at least one financial intermediary). It is currently proposed that the FTT should be introduced in the participating EU Member States on 1 January 2014.

Implementation of the Directive

By legislative regulations dated 26 January 2004 the German Federal Government enacted provisions implementing the information exchange on the basis of the Directive into German law. These provisions apply from 1 July 2005.

Austria

This section on taxation contains a brief summary of the Issuer's understanding with regard to certain important principles which are of significance in connection with the purchase, holding or sale of the Complex Products in the Republic of Austria. This summary does not purport to exhaustively describe all possible tax aspects and does not deal with specific situations which may be of relevance for certain potential investors. The following comments are rather of a general nature and included herein solely for information purposes. These comments are not intended to be, nor should they be construed to be, legal or tax advice. This summary furthermore only refers to investors which are subject to unlimited (corporate) income tax liability in Austria. It is based on the currently valid 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 purchasers of the Complex Products consult with their legal and tax advisors as to the tax consequences of the purchase, holding or sale of the Complex Products. Tax risks resulting from the Complex Products (in particular from a potential qualification as a foreign investment fund within the meaning of sec. 188 of the Austrian Investment Funds Act 2011 [*Investmentfondsgesetz 2011*]) shall in any case be borne by the purchaser. For the purposes of the following it is assumed that the Complex Products are legally and factually offered to an indefinite number of persons.

stätte unterhalten wird oder ein ständiger Vertreter bestellt ist. Ausnahmen von dieser Regelung gelten für bestimmte deutsche Staatsangehörige, die früher ihren Wohnsitz im Inland hatten.

Sonstige Steuern

Im Zusammenhang mit der Begebung, Lieferung oder Ausfertigung von Komplexen Produkten fällt in Deutschland keine Stempel-, Emissions- oder Registrierungssteuer an. Vermögensteuer wird in Deutschland gegenwärtig nicht erhoben.

Die Europäische Kommission und bestimmte EU-Mitgliedstaaten (darunter Deutschland) planen derzeit die Einführung einer Finanztransaktionssteuer (**FTT**) (voraussichtlich auf Sekundärmarkttransaktionen unter Einschaltung mindestens eines Finanzmarktintermediärs). Nach den derzeitigen Planungen soll die FTT in den teilnehmenden EU-Mitgliedstaaten am 1. Januar 2004 eingeführt werden.

Umsetzung der Richtlinie

Die Umsetzung des Informationsaustausches auf Grundlage der Richtlinie in deutsches Recht erfolgte durch Verordnung der Bundesregierung vom 26. Januar 2004. Diese Bestimmungen gelten seit dem 1. Juli 2005.

Österreich

Dieser Abschnitt zur Besteuerung enthält eine kurze Zusammenfassung des Verständnisses der Emittentin betreffend einige wichtige Grundsätze, die im Zusammenhang mit dem Erwerb, dem Halten und der Veräusserung der Komplexen Produkte in der Republik Österreich bedeutsam sind. Die Zusammenfassung erhebt nicht den Anspruch, sämtliche steuerliche Überlegungen vollständig wiederzugeben und geht auch nicht auf besondere Sachverhaltsgestaltungen ein, die für einzelne potenzielle Anleger von Bedeutung sein können. Die folgenden Ausführungen sind genereller Natur und hierin nur zu Informationszwecken enthalten. Diese Ausführungen sollen keine rechtliche oder steuerliche Beratung darstellen und auch nicht als solche ausgelegt werden. Des Weiteren nimmt diese Zusammenfassung nur auf solche Investoren Bezug, die in Österreich der unbeschränkten Einkommen- oder Körperschaftsteuerpflicht unterliegen. Sie basiert auf den derzeit gültigen österreichischen Steuergesetzen, der bisher ergangenen höchstrichterlichen Rechtsprechung sowie den Richtlinien der Finanzverwaltung und deren jeweiliger Auslegung, die alle Änderungen unterliegen können. Solche Änderungen können auch rückwirkend eingeführt werden und die beschriebenen steuerlichen Folgen nachteilig beeinflussen. Potenziellen Käufern der Komplexen Produkte 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 Investmentfonds im Sinne des § 188 Investmentfondsgesetz 2011 [InvFG 2011]) trägt der Käufer. Im Folgenden wird angenommen, dass die Komplexen Produkte an einen in rechtlicher und tatsächlicher

Hinsicht unbestimmten Personenkreis angeboten werden.

General remarks

Individuals having a permanent domicile (*Wohnsitz*) and/or their habitual abode (*gewöhnlicher Aufenthalt*) in Austria are subject to income tax (*Einkommensteuer*) in Austria on their worldwide income (unlimited income tax liability; *unbeschränkte Einkommensteuerpflicht*). Individuals having neither a permanent 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 effective management (*Ort der Geschäftsleitung*) and/or their legal seat (*Sitz*) 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 effective management nor their legal seat in Austria are subject to corporate income tax only on income from certain Austrian sources (limited corporate income tax liability; *beschränkte Körperschaftsteuerpflicht*).

Both in case of unlimited and limited (corporate) income tax liability Austria's right to tax may be restricted by double taxation treaties.

Allgemeine Hinweise

Natürliche Personen, die in Österreich einen Wohnsitz und/oder ihren gewöhnlichen Aufenthalt haben, unterliegen mit ihrem Welteinkommen der Einkommensteuer in Österreich (unbeschränkte Einkommensteuerpflicht). Natürliche Personen, die weder Wohnsitz noch gewöhnlichen Aufenthalt in Österreich haben, unterliegen nur mit bestimmten Inlandseinkünften der Steuerpflicht in Österreich (beschränkte Einkommensteuerpflicht).

Körperschaften, die in Österreich ihre Geschäftsleitung und/oder ihren Sitz haben, unterliegen mit ihrem gesamten Welteinkommen der Körperschaftsteuer in Österreich (unbeschränkte Körperschaftsteuerpflicht). Körperschaften, die in Österreich weder ihre Geschäftsleitung noch ihren Sitz haben, unterliegen nur mit bestimmten Inlandseinkünften der Steuerpflicht in Österreich (beschränkte Körperschaftsteuerpflicht).

Sowohl in Fällen der unbeschränkten als auch der beschränkten Einkommen- oder Körperschaftsteuerpflicht in Österreich kann Österreichs Besteuerungsrecht durch Doppelbesteuerungsabkommen eingeschränkt werden.

Income taxation of Complex Products

Pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*), the term investment income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) comprises:

- income from the letting of capital (*Einkünfte aus der Überlassung von Kapital*) pursuant to sec. 27(2) of the Austrian Income Tax Act, including dividends and interest
- income from realised increases in value (*Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen*) pursuant to sec. 27(3) of the Austrian Income Tax Act, including gains from the sale, redemption and other realisation of assets that lead to income from the letting of capital, zero coupon bonds and also broken-period interest; and
- income from derivatives (*Einkünfte aus Derivaten*) pursuant to sec. 27(4) of the Austrian Income Tax Act, including cash settlements, option premiums received and income from the sale or other realisation of forward contracts like options, futures and swaps and other derivatives such as index certificates.

Also the withdrawal of the Complex Products from a bank deposit (*Depotentnahme*) and circumstances leading to a loss of Austria's taxation right regarding the Complex Products *vis-à-vis* other countries, *e.g.*, a relocation from Austria (*Wegzug*), are in general deemed to constitute a sale (*cf.* sec. 27(6)(1) of the Austrian Income Tax Act).

Einkommensbesteuerung von Komplexen Produkten

Gemäss § 27 Abs 1 Einkommensteuergesetz (EStG) gelten als Einkünfte aus Kapitalvermögen:

- Einkünfte aus der Überlassung von Kapital gemäss § 27 Abs 2 EStG, dazu gehören Dividenden und Zinsen;
- Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen gemäss § 27 Abs 3 EStG, dazu gehören Einkünfte aus der Veräusserung, Einlösung und sonstigen Abschichtung von Wirtschaftsgütern, deren Erträge Einkünfte aus der Überlassung von Kapital sind, einschliesslich Einkünfte aus Nullkuponanleihen und Stückzinsen; und
- Einkünfte aus Derivaten gemäss § 27 Abs 4 EStG, dazu gehören Differenzausgleiche, Stillhalterprämien und Einkünfte aus der Veräusserung oder sonstigen Abwicklung von Termingeschäften wie Optionen, Futures und Swaps sowie sonstigen derivativen Finanzinstrumenten wie Indexzertifikaten

Auch die Entnahme und das sonstige Ausscheiden der Komplexen Produkte aus einem Depot sowie Umstände, die zum Verlust des Besteuerungsrechtes der Republik Österreich im Verhältnis zu anderen Staaten führen, wie zB der Wegzug aus Österreich, gelten im Allgemeinen als Veräusserung (§ 27 Abs 6 Z 1 EStG).

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding the Complex Products as a non-business asset are subject to income tax on all resulting investment income pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act. In case of investment income with an Austrian nexus (*inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen*), basically meaning income that is paid by an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent (*depotführende Stelle*), the income is subject to a withholding tax of 25 per cent; no additional income tax is levied over and above the amount of tax withheld (final taxation pursuant to sec. 97(1) of the Austrian Income Tax Act). In case of investment income without an Austrian nexus, the income must be included in the income tax return and is subject to a flat income tax rate of 25 per cent. In both cases upon application the option exists to tax all income subject to the tax rate of 25 per cent at the lower progressive income tax rate (option to regular taxation pursuant to sec. 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). Sec. 27(8) of the Austrian Income Tax Act, *inter alia,* provides for the following restrictions on the offsetting of losses: negative income from realised increases in value and from derivatives may not be offset against interest and other claims against credit institutions as well as income from Austrian or foreign private law foundations and comparable legal estates (*privatrechtliche Stiftungen und damit vergleichbare Vermögensmassen*); income subject to the flat tax rate of 25 per cent may not be offset against income subject to the progressive income tax rate (this equally applies in case of an exercise of the option to regular taxation); negative investment income not already offset against positive investment income may not be offset against other types of income.

In Österreich unbeschränkt steuerpflichtige natürliche Personen, die die Komplexen Produkte in ihrem Privatvermögen halten, unterliegen gemäss § 27 Abs 1 EStG mit den Einkünften aus Kapitalvermögen daraus der Einkommensteuer. Inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen – das sind im Allgemeinen Einkünfte, die über eine inländische auszahlende oder depotführende Stelle ausbezahlt werden – unterliegen der Kapitalertragsteuer (KESt) von 25 %. Über den Abzug von KESt hinaus besteht keine Einkommensteuerpflicht (Endbesteuerung nach § 97 Abs 1 EStG). Ausländische Einkünfte aus Kapitalvermögen müssen in der Einkommensteuererklärung des Anlegers angegeben werden und unterliegen einer Besteuerung mit dem Sondersteuersatz von 25 %. In beiden Fällen besteht auf Antrag die Möglichkeit, dass sämtliche dem Steuersatz von 25 % unterliegenden Einkünfte zum niedrigeren progressiven Einkommensteuertarif veranlagt werden (Regelbesteuerungsoption gemäss § 27a Abs 5 EStG). § 27 Abs 8 EStG sieht unter anderem folgende Beschränkungen betreffend den Verlustausgleich vor: negative Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen bzw Derivaten dürfen nicht mit Zinserträgen aus Geldeinlagen und sonstigen Forderungen bei Kreditinstituten sowie Zuwendungen von Privatstiftungen oder ausländischen Stiftungen oder sonstigen Vermögensmassen, die mit einer Privatstiftung vergleichbar sind, ausgeglichen werden; Einkünfte, die dem Sondersteuersatz von 25 % unterliegen, dürfen nicht mit Einkünften ausgeglichen werden, die dem progressiven Einkommensteuersatz unterliegen (dies gilt auch bei Inanspruchnahme der Regelbesteuerungsoption); Verluste von Kapitalvermögen dürfen nicht mit Einkünften aus anderen Einkunftsarten ausgeglichen werden.

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding the Complex Products as a business asset are subject to income tax on all resulting investment income pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act. In case of investment income with an Austrian nexus (as described above) the income is subject to a withholding tax of 25 per cent. While this 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 on the other hand be included in the income tax return (nevertheless flat income tax rate of 25 per cent). In case of investment income without an Austrian nexus, the income must always be included in the income tax return (flat income tax rate of 25 per cent). In both cases upon application the option exists to tax all income subject to the tax rate of 25 per cent at the lower progressive income tax rate (option to regular taxation pursuant to sec. 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). Pursuant to sec. 6(2)(c) of the Austrian Income Tax Act, depreciations to the lower fair market value and losses from the sale, 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 the special tax rate of 25 per cent, are primarily to be offset against income from realised increases in value of such financial assets and derivatives and with appreciations in value of such assets; only half of the remaining negative difference may be offset against other types of income (and carried forward).

In Österreich unbeschränkt steuerpflichtige natürliche Personen, die die Komplexen Produkte in ihrem Betriebsvermögen halten, unterliegen gemäss § 27 Abs 1 EStG mit den Einkünften aus Kapitalvermögen der Einkommensteuer. Inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen (wie oben beschrieben) unterliegen der KESt von 25 %. Während die KESt Endbesteuerungswirkung bezüglich Einkünften aus der Überlassung von Kapital entfaltet, müssen Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen und Einkünfte aus Derivaten in der Einkommensteuererklärung des Anlegers angegeben werden (nichtsdestotrotz Sondersteuersatz von 25 %). Ausländische Einkünfte aus Kapitalvermögen müssen immer in der Einkommensteuererklärung des Anlegers angegeben werden (Sondersteuersatz von 25 %). In beiden Fällen besteht auf Antrag die Möglichkeit, dass sämtliche dem Steuersatz von 25 % unterliegenden Einkünfte zum niedrigeren progressiven Einkommensteuertarif veranlagt werden (Regelbesteuerungsoption gemäss § 27a Abs 5 EStG). Gemäss § 6 Z 2 lit c EStG sind Abschreibungen auf den niedrigeren Teilwert und Verluste aus der Veräusserung, Einlösung und sonstigen Abschichtung von Wirtschaftsgütern und Derivaten iSd § 27 Abs 3 und 4 EStG, die dem Sondersteuersatz von 25 % unterliegen, vorrangig mit positiven Einkünften aus realisierten Wertsteigerungen von solchen Wirtschaftsgütern und Derivaten sowie mit Zuschreibungen solcher Wirtschaftsgüter zu verrechnen. Ein verbleibender negativer Überhang darf nur zur Hälfte ausgeglichen (und vorgetragen) werden.

Corporations subject to unlimited corporate income tax liability in Austria are subject to corporate income tax on interest

In Österreich unbeschränkt steuerpflichtige Kapitalgesellschaften unterliegen mit den Zinsen aus den Komplexen

from the Complex Products at a rate of 25 per cent. In case of investment income with an Austrian nexus (as described above) the income is subject to a withholding tax of 25 per cent, which can be credited against the corporate income tax liability. However, under the conditions set forth in sec. 94(5) of the Austrian Income Tax Act no withholding tax is levied in the first place. Income from the sale of the Complex Products is subject to corporate income tax of 25 per cent. Losses from the sale of the Complex Products can be offset against other income (and carried forward).

Private foundations pursuant to the Austrian Private Foundations Act fulfilling the prerequisites contained in sec. 13(3) and (6) of the Austrian Corporate Income Tax Act and holding the Complex Products as a non-business asset are subject to interim taxation at a rate of 25 per cent on interest income, income from realised increases in value and income from derivatives (*inter alia,* if the latter are in the form of securities). Interim tax does not fall due insofar as distributions subject to withholding tax are made to beneficiaries in the tax period. In case of investment income with an Austrian nexus (as described above) income is in general subject to a withholding tax of 25 per cent, which can be credited against the tax falling due. Under the conditions set forth in sec. 94(12) of the Austrian Income Tax Act no withholding tax is levied.

Pursuant to sec. 93(6) of the Austrian Income Tax Act, the Austrian custodian agent is obliged to automatically offset negative investment income against positive investment income, taking into account all of a taxpayer's bank deposits with the custodian agent. If negative and at the same time or later positive income is earned, then the negative income is to be offset against the positive income. If positive and later negative income is earned, then the withholding tax on the positive income is to be credited, with such tax credit being limited to 25 per cent of the negative income. In certain cases, the offsetting is not permissible. The custodian agent has to issue a written confirmation on the offsetting of losses for each bank deposit.

Pursuant to sec. 188 of the Austrian Investment Funds Act 2011, a foreign investment fund is defined as any assets subject to a foreign jurisdiction which, irrespective of the legal form they are organized in, are invested according to the principle of risk-spreading on the basis either of a statute, of the entity's articles or of customary exercise. Certain collective investment vehicles investing in real estate are exempted. It should be noted that the Austrian tax authorities have commented upon the distinction between index certificates of foreign issuers on the one hand and foreign investment funds on the other hand in the Investment Fund Regulations (*Investmentfondsrichtlinien*). Pursuant to these, no foreign investment fund may be assumed if for the purposes of the issuance no predominant actual purchase of the underlying assets by the issuer or a trustee of the issuer, if any, is made and no actively managed assets exist. Directly held bonds shall not be considered as foreign investment funds if the performance of the bonds depends on an index, notwithstanding the fact of whether the index is a well-known one, an individually constructed "fixed" index or an index which is changeable at any time.

Produkten einer Besteuerung von 25 %. Inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen (wie oben beschrieben) unterliegen der KESt von 25 %, die auf die Körperschaftsteuer angerechnet werden kann. Unter den Voraussetzungen des § 94 Z 5 EStG kommt es von vornherein nicht zum Abzug von KESt. Einkünfte aus der Veräusserung der Komplexen Produkte unterliegen der Körperschaftsteuer von 25 %. Verluste aus der Veräusserung der Komplexen Produkte sind grundsätzlich mit anderen Einkünften ausgleichsfähig (und können vorgetragen werden).

Privatstiftungen nach dem PSG, welche die Voraussetzungen des § 13 Abs 3 und 6 KStG erfüllen und die Komplexen Produkte nicht in einem Betriebsvermögen halten, unterliegen mit Zinsen, Einkünften aus realisierten Wertsteigerungen und Einkünften aus (unter anderem, verbrieften) Derivaten der Zwischenbesteuerung von 25 %. Diese entfällt in jenem Umfang, in dem im Veranlagungszeitraum KEStpflichtige Zuwendungen an Begünstigte getätigt werden. Inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen (wie oben beschrieben) unterliegen grundsätzlich der KESt von 25 %, die auf die anfallende Steuer angerechnet werden kann. Unter den Voraussetzungen des § 94 Z 12 EStG kommt es nicht zum Abzug von KESt.

Die österreichische depotführende Stelle ist gemäss § 93 Abs 6 EStG verpflichtet, unter Einbeziehung aller bei ihr geführten Depots negative Kapitaleinkünfte automatisch mit positiven Kapitaleinkünften auszugleichen. Werden zunächst negative und zeitgleich oder später positive Einkünfte erzielt, sind die negativen Einkünfte mit diesen positiven Einkünften auszugleichen. Werden zunächst positive und später negative Einkünfte erzielt, ist die für die positiven Einkünfte einbehaltene KESt gutzuschreiben, wobei die Gutschrift höchstens 25 % der negativen Einkünfte betragen darf. In bestimmten Fällen ist kein Ausgleich möglich. Die depotführende Stelle hat dem Steuerpflichtigen eine Bescheinigung über den Verlustausgleich gesondert für jedes Depot zu erteilen.

Gemäss § 188 InvFG 2011 gilt als ausländischer Investmentfonds, ungeachtet der Rechtsform, jedes einem ausländischen Recht unterstehende Vermögen, das nach dem Gesetz, der Satzung oder der tatsächlichen Übung nach den Grundsätzen der Risikostreuung angelegt ist. Bestimmte Veranlagungsgemeinschaften, die in Immobilien investieren, sind ausgenommen. Es ist darauf hinzuweisen, dass die österreichische Finanzverwaltung in den Investmentfondsrichtlinien zur Frage der Abgrenzung von Indexzertifikaten ausländischer Anbieter einerseits und ausländischen Investmentfonds andererseits Stellung genommen hat. Danach ist ein ausländischer Investmentfonds dann nicht anzunehmen, wenn für Zwecke der Emission ein überwiegender tatsächlicher Erwerb dieser Wertpapiere durch den Emittenten oder einen allenfalls von ihm beauftragten Treuhänder unterbleibt und kein aktiv gemanagtes Vermögen vorliegt. Unmittelbar gehaltene Zertifikate gelten jedoch nicht als ausländische Investmentfonds, wenn die Wertentwicklung der Zertifikate von einem Index abhängig ist, gleichgültig ob es sich um einen anerkannten oder um einen individuell erstellten "starren" oder jederzeit veränderbaren Index handelt.

EU withholding tax

Sec. 1 of the Austrian EU Withholding Tax Act (*EU-Quellensteuergesetz*) – which transforms into national law the provisions of Council Directive 2003/48/EC of 3 June 2003 on taxation of savings income in the form of interest payments – provides that interest payments paid or credited by an Austrian paying agent to a beneficial owner who is an individual resident in another EU member state (or in certain dependent or associated territories) are subject to a withholding tax of 35 per cent if no exception from such withholding applies. Sec. 10 of the Austrian EU Withholding Tax Act provides for an exemption from withholding tax where the beneficial owner presents to the paying agent a certificate drawn up in his/her name by the competent authority of his/her member state of residence for tax purposes, indicating the name, address and tax or other identification number or, failing such, the date and place of birth of the beneficial owner, the name and address of the paying agent, and the account number of the beneficial owner or, where there is none, the identification of the security; such certificate shall be valid for a period not exceeding three years.

Regarding the issue of whether also index certificates are subject to the EU withholding tax, the Austrian tax authorities distinguish between index certificates with and without a capital guarantee, a capital guarantee being the promise of repayment of a minimum amount of the capital invested or the promise of the payment of interest. The exact tax treatment of index certificates furthermore depends on their underlying.

Tax treaty between Austria and Switzerland

On 1 January 2013 the Treaty between the Republic of Austria and the Swiss Confederation on Cooperation in the Areas of Taxation and Capital Markets entered into force. The treaty provides that a Swiss paying agent has to withhold a tax amounting to 25 per cent, on, *inter alia*, interest income, dividends and capital gains from assets booked with an account or deposit of such Swiss paying agent, if the relevant holder of such assets (*i.e.* in general individuals on their own behalf and as beneficial owners of domiciliary companies) is tax resident in Austria. For Austrian income tax purposes the withholding tax has the effect of final taxation regarding the underlying income if the Austrian Income Tax Act provides for the effect of final taxation for such income. The treaty, however, does not apply to interest covered by the Agreement between the European Community and the Swiss Confederation 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. The taxpayer can opt for voluntary disclosure instead of the withholding tax by expressly authorising the Swiss paying agent to disclose to the competent Austrian authority the income and capital gains; these subsequently have to be included in the income tax return.

EU-Quellensteuer

§ 1 EU-Quellensteuergesetz (EU-QuStG) sieht – in Umsetzung der Richtlinie 2003/48/EG des Rates vom 3. Juni 2003 im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen – vor, dass Zinsen, die eine inländische Zahlstelle an einen wirtschaftlichen Eigentümer, der eine natürliche Person ist, zahlt oder zu dessen Gunsten einzieht, der EU-Quellensteuer in Höhe von 35 % unterliegen, sofern er seinen Wohnsitz in einem anderen Mitgliedstaat der EU (oder in bestimmten abhängigen und assoziierten Gebieten) hat und keine Ausnahmen vom Quellensteuerverfahren vorliegen. Gemäss § 10 EU-QuStG ist die EU-Quellensteuer nicht zu erheben, wenn der wirtschaftliche Eigentümer der Zahlstelle eine vom Wohnsitzfinanzamt des Mitgliedstaats seines steuerlichen Wohnsitzes auf seinen Namen ausgestellte Bescheinigung vorlegt, die Name, Anschrift, Steuer- oder sonstige Identifizierungsnummer oder in Ermangelung einer solchen Geburtsdatum und -ort des wirtschaftlichen Eigentümers, Name und Anschrift der Zahlstelle, die Kontonummer des wirtschaftlichen Eigentümers oder in Ermangelung einer solchen das Kennzeichen des Wertpapiers enthält. Eine solche Bescheinigung gilt für einen Zeitraum von maximal drei Jahren.

Betreffend die Frage, ob auch Indexzertifikate der EU-Quellensteuer unterliegen, unterscheidet die österreichische Finanzverwaltung zwischen Indexzertifikaten mit und ohne Kapitalgarantie, wobei eine Kapitalgarantie bei Zusicherung der Rückzahlung eines Mindestbetrages des eingesetzten Kapitals oder auch bei der Zusicherung von Zinsen besteht. Die genaue steuerliche Behandlung von Indexzertifikaten hängt in weiterer Folge vom jeweiligen Basiswert des Indexzertifikats ab.

Steuerabkommen Österreich-Schweiz

Am 1. Jänner 2013 trat das Abkommen zwischen der Republik Österreich und der Schweizerischen Eidgenossenschaft über die Zusammenarbeit in den Bereichen Steuern und Finanzmarkt in Kraft. Dieses sieht vor, dass schweizerische Zahlstellen im Fall von in Österreich ansässigen betroffenen Personen (das sind im Wesentlichen natürliche Personen im eigenen Namen und als nutzungsberechtigte Personen von Sitzgesellschaften) auf, unter anderem, Zinserträge, Dividendenerträge und Veräusserungsgewinne aus Vermögenswerten, die auf einem Konto oder Depot bei der schweizerischen Zahlstelle verbucht sind, eine der österreichischen Einkommensteuer entsprechende Steuer in Höhe von 25 % zu erheben haben. Diese Steuer hat Abgeltungswirkung, soweit das EStG für die der Steuer unterliegenden Erträge Abgeltungswirkung vorsieht. Das Steuerabkommen findet jedoch keine Anwendung auf Zinserträge, die erfasst sind von dem Abkommen zwischen der Europäischen Gemeinschaft und der Schweizerischen Eidgenossenschaft über Regelungen, die den in der Richtlinie 2003/48/EG des Rates im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen festgelegten Regelungen gleichwertig sind. Der Steuerpflichtige hat die Möglichkeit, anstatt der Erhebung der Abgeltungssteuer zur freiwilligen Meldung zu optieren, indem er die schweizerische Zahlstelle ermächtigt, der zuständigen österreichischen Behörde die Erträge eines Kontos oder Depots zu melden, wodurch diese in die Veranlagung einbezogen

werden müssen.

Austrian inheritance and gift tax

Austria does not levy inheritance or gift tax.

However, it should be noted that certain gratuitous transfers of assets to (Austrian or foreign) private law foundations and comparable legal estates (*privatrechtliche Stiftungen und damit vergleichbare Vermögensmassen*) are subject to foundation tax (*Stiftungseingangssteuer*) pursuant to the Austrian Foundation Tax Act (*Stiftungseingangssteuergesetz*). Such tax is triggered if the transferor and/or the transferee at the time of transfer have a domicile, their habitual abode, their legal seat or their place of effective management in Austria. Certain exemptions apply in case of a transfer *mortis causa* of financial assets within the meaning of sec. 27(3) and (4) of the Austrian Income Tax Act (except for participations in corporations) if income from such financial assets is subject to the special tax rate of 25 per cent. The tax basis is the fair market value of the assets transferred minus any debts, calculated at the time of transfer. The tax rate is in general 2.5 per cent, with a higher rate of 25 per cent applying in special cases.

In addition, a special notification obligation exists for gifts of money, receivables, shares in corporations, participations in partnerships, businesses, movable tangible assets and intangibles. The notification obligation applies if the donor and/or the donee have a domicile, their habitual abode, their legal seat or their place of effective management in Austria. Not all gifts are covered by the notification obligation: In case of gifts to certain related parties, a threshold of EUR 50,000 per year applies; in all other cases, a notification is obligatory if the value of gifts made exceeds an amount of EUR 15,000 during a period of five years. Furthermore, gratuitous transfers to foundations falling under the Austrian Foundation Tax Act described above are also exempt from the notification obligation. Intentional violation of the notification obligation may lead to the levying of fines of up to 10 per cent of the fair market value of the assets transferred.

Further, it should be noted that gratuitous transfers of the Notes may trigger income tax on the level of the transferor pursuant to sec. 27(6)(1) of the Austrian Income Tax Act (see above).

Erbschafts- und Schenkungssteuer

Österreich erhebt keine Erbschafts- oder Schenkungssteuer.

Bestimmte unentgeltliche Zuwendungen an (österreichische oder ausländische) privatrechtliche Stiftungen und damit vergleichbare Vermögensmassen unterliegen jedoch der Stiftungseingangssteuer nach dem Stiftungseingangssteuergesetz (StiftEG). Eine Steuerpflicht entsteht, wenn der Zuwendende und/oder der Erwerber im Zeitpunkt der Zuwendung einen Wohnsitz, den gewöhnlichen Aufenthalt, den Sitz oder den Ort der Geschäftsleitung in Österreich haben. Ausnahmen von der Steuerpflicht bestehen bezüglich Zuwendungen von Todes wegen von Kapitalvermögen im Sinn des § 27 Abs 3 und 4 EStG (ausgenommen Anteile an Kapitalgesellschaften), wenn auf die daraus bezogenen Einkünfte der besondere Steuersatz von 25 % anwendbar ist. Die Steuerbasis ist der gemeine Wert des zugewendeten Vermögens abzüglich Schulden und Lasten zum Zeitpunkt der Vermögensübertragung. Der Steuersatz beträgt generell 2,5 %, in speziellen Fällen jedoch 25 %.

Zusätzlich besteht eine Anzeigepflicht für Schenkungen von Bargeld, Kapitalforderungen, Anteilen an Kapitalgesellschaften und Personenvereinigungen, Betrieben, beweglichem körperlichen Vermögen und immateriellen Vermögensgegenständen. Die Anzeigepflicht besteht wenn der Geschenkgeber und/oder der Geschenknehmer einen Wohnsitz, den gewöhnlichen Aufenthalt, den Sitz oder die Geschäftsleitung im Inland haben. Nicht alle Schenkungen sind von der Anzeigepflicht umfasst: Im Fall von Schenkungen unter Angehörigen besteht ein Schwellenwert von EUR 50.000 pro Jahr; in allen anderen Fällen ist eine Anzeige verpflichtend, wenn der gemeine Wert des geschenkten Vermögens innerhalb von fünf Jahren EUR 15.000 übersteigt. Darüber hinaus sind unentgeltliche Zuwendungen an Stiftungen iSd StiftEG wie oben beschrieben von der Anzeigepflicht ausgenommen. Eine vorsätzliche Verletzung der Anzeigepflicht kann zur Einhebung einer Strafe von bis zu 10 % des gemeinen Werts des geschenkten Vermögens führen.

Zu beachten ist ausserdem noch, dass gemäss § 27 Abs 6 Z 1 EStG die unentgeltliche Übertragung der Schuldverschreibungen den Anfall von Einkommensteuer auf Ebene des Übertragenden auslösen kann (siehe oben).

Bahamas

Under the laws of The Bahamas, holders of the Complex Products are not liable to pay any income tax, capital gains tax, inheritance tax, estate tax, transfer tax, sales tax or any similar taxes, imposed by The Bahamas government, on income or distributions accruing to them as a result of or derived from the Complex Products or otherwise in connection with any transaction concerning the Complex Products, including without limitation, the acquisition or disposal of the Complex Products or any interest therein.

Payments made by the Issuer acting through its Nassau

Bahamas

Nach dem Recht der Bahamas sind Inhaber der Komplexen Produkten nicht steuerpflichtig im Hinblick auf Einkommens-, Kapitalertrags-, Erbschafts-, Nachlass-, Verkehr-, Umsatz- oder sonstige ähnliche Steuern, die von der Regierung der Bahamas auf Einkünfte oder Ausschüttungen erhoben werden, die aufgrund oder infolge der Komplexen Produkte oder anderweitig im Zusammenhang mit einer Transaktion in Bezug auf die Komplexen Produkte anfallen, einschliesslich (jedoch nicht hierauf beschränkt) des Erwerbs oder der Veräusserung von Komplexen Produkten oder Rechten daran.

Zahlungen der Emittentin über ihre Niederlassung in Nassau un-

Branch will not be subject to any withholding tax imposed by the government of The Bahamas.

No stamp duty is chargeable in The Bahamas on the issue, transfer or exercise of Complex Products; provided however that where the Complex Products qualify as "foreign currency denominated debt instruments" for the purpose of Bahamian law (i.e. notes, bonds, debentures, or other instruments or certificates of indebtedness or obligation, including contingent indebtedness or obligation that are: (a) denominated in a currency other than Bahamian currency; (b) of any maturity whatsoever; and (c) offered for issuance outside The Bahamas by a licensed bank in The Bahamas), stamp duty shall be payable by the Issuer at a rate of 0.35% of the fee payable for the arrangement, underwriting or placement of each issuance up to a maximum duty of $25,000.00.

terliegen keiner von der Regierung der Bahamas erhobenen Quellensteuer.

Auf die Begebung, die Übertragung oder die Ausübung von Komplexen Produkten fällt in den Bahamas keine Stempelsteuer an; wobei jedoch in dem Fall, dass die Komplexen Produkte als "auf eine Fremdwährung lautende Schuldinstrumente" nach dem Recht der Bahamas eingestuft werden (d. h. Schuldverschreibungen, Anleihen, *debentures* oder sonstige Instrumente oder Schuldtitel oder Schuldverhältnisse (*certificates of indebtedness or obligation*), einschliesslich über Eventualverbindlichkeiten, die (a) auf eine andere Währung als die Währung der Bahamas lauten; (b) eine beliebige Laufzeit haben; und (c) ausserhalb der Bahamas durch eine in den Bahamas zugelassene Bank zur Begebung angeboten werden), von der Emittentin eine Stempelsteuer in Höhe von 0,35 % der für das Arrangieren, die Übernahme oder die Platzierung jeder Emission zahlbaren Gebühr bis zu einem Höchstbetrag dieser Steuer von USD 25.000,00 zu leisten ist.

Guernsey

Save as mentioned below for individuals resident in the EU in respect of payments of interest or similar income, Holders of the Complex Products (unless they are resident in the Islands of Guernsey, Alderney or Herm for tax purposes) will not suffer any income tax in Guernsey on any distributions made to them. There are currently no death duties, capital inheritance, capital gains, gifts, sales or turnover (unless the varying of investments and the turning of such investments to account is a business or part of a business) taxes levied in Guernsey in connection with the acquisition, holding or disposal of Complex Products. No stamp duty is chargeable in Guernsey on the issue, transfer, conversion or redemption of Complex Products although charges are payable to the Ecclesiastical Court in Guernsey for the grant of probate or letters of administration in respect of the Complex Products held by a deceased Holder.

Guernsey

Mit Ausnahme der nachfolgend beschriebenen Regelungen für natürliche in der EU ansässige Personen hinsichtlich der Zahlung von Zinsen und anderen Einkünften unterliegen Inhaber der Komplexen Produkte (soweit sie nicht auf der Insel Guernsey, der Insel Alderney oder der Insel Herm steuerlich ansässig sind) in Guernsey hinsichtlich gezahlter Ausschüttungen keiner Einkommenssteuer. Im Zusammenhang mit dem Erwerb, dem Halten oder der Veräusserung von Komplexen Produkten werden in Guernsey derzeit keine Nachlass-, Erbschafts-, Kapitalertrags-, Schenkungs-, Umsatz- oder Mehrwertsteuern (ausser insoweit der Wechsel von Kapitalanlagen und deren Realisierung Gegenstand oder Teil einer gewerblichen Tätigkeit ist) erhoben. Auf die Begebung, die Übertragung, die Umwandlung oder Rückzahlung von Komplexen Produkten fällt in Guernsey keine Stempelsteuer an, ausser Gebühren, die im Falle des Todes eines Inhabers von Komplexen Produkten für die Erteilung des Erbscheins oder die Bestellung zum Nachlassverwalter an das Ecclesiastical Court in Guernsey zu zahlen sind.

Tax at the standard rate of 20 per cent. is payable in respect of any distributions payable to individual Holders of the Complex Products resident within the Islands of Guernsey, Alderney or Herm who are subject to taxation in Guernsey.

Steuern in Höhe des Standardsatzes von 20 Prozent sind zahlbar hinsichtlich aller Ausschüttungen an einzelne Inhaber der Komplexen Produkte, die auf der Insel Guernsey, der Insel Alderney oder der Insel Herm ansässig sind und die der Besteuerung in Guernsey unterliegen.

EU Savings Directive in Guernsey:

Although not a Member State of the European Union, Guernsey, in common with certain other jurisdictions, entered into bilateral agreements with EU Member States on the taxation of savings income (the "**Guernsey Savings Tax Agreements**"). From 1 July 2011 paying agents in Guernsey must automatically report to the Director of Income Tax in Guernsey any interest payment to individuals resident in the contracting EU Member States which falls within the scope of the EU Savings Directive (2003/48/EC) (the "**EU Savings Directive**") as applied in Guernsey.

EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie in Guernsey:

Guernsey hat, obwohl es kein Mitgliedstaat der Europäischen Union ist, zusammen mit bestimmten anderen Ländern mit EU-Mitgliedstaaten bilaterale Abkommen im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen abgeschlossen (die "**Guernsey-Zinsbesteuerungsabkommen**"). Seit dem 1. Juli 2011 müssen Zahlstellen in Guernsey sämtliche Zinszahlungen, die unter den Anwendungsbereich der Richtlinie (2003/48/EG) im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen (die "**EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie**") – wie sie in Guernsey anzuwenden ist – fallen und an in den Vertrags-EU-Mitgliedstaaten ansässige natürliche Personen

The operation of the EU Savings Directive is currently under review by the European Commission and a number of changes have been outlined which, if agreed, will significantly widen its scope. These changes could lead to changes to the Guernsey Savings Tax Agreements.

geleistet werden, automatisch dem in Guernsey für Einkommensteuer zuständigen Direktor (Director Income Tax) melden,

Derzeit wird die Anwendung der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie durch die Europäische Kommission überprüft. In diesem Zusammenhang wurde eine Reihe von Änderungen angesprochen, durch die im Falle einer Umsetzung der Anwendungsbereich der Richtlinie erheblich erweitert würde. Diese Änderungen könnten zu Änderungen der Guernsey-Zinsbesteuerungsabkommen führen..

Liechtenstein

This section contains a general summary regarding tax in Liechtenstein which may be of relevance to Holders who have subscribed Complex Products issued under the Base 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.

The summary is based on Liechtenstein tax law and its application in Liechtenstein at the date of this Base Prospectus. Liechtenstein adopted a new tax law which entered into force on 1 January 2011 and provides for certain amendments regarding the taxation of natural and legal persons. The effects of the new tax legislation are not yet known in every detail, in particular as there are neither any relevant Supreme Court rulings nor an established legal practice followed by the tax authorities regarding the new tax legislation. This summary therefore does not purport to be a complete description of all potential tax aspects and also does not address specific situations that may be of relevance for prospective investors.

Net assets and personal income tax levied on natural persons

Natural persons are subject to unlimited tax liability in Liechtenstein with regard to their total worldwide assets and their total worldwide income if they have their residence or habitual abode in Liechtenstein (section 6 (1) of the Liechtenstein Tax Act (*Steuergesetz*; **SteG**)).

Net assets tax is levied on the whole movable and immovable property of the taxpayer (section 9 (1) SteG), while personal income tax is levied on all forms of income consisting of money or money's worth (section 14 (1) SteG).

Any investment income on which the taxpayer pays net assets tax, however, is exempt from personal income tax. As net assets tax is levied on the Complex Products, any interest payments on the Complex Products are therefore not

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 Ausführungen skizzieren lediglich allfällige massgebliche liechtensteinische Steuerthemen in Grundzügen.

Die Zusammenfassung basiert auf liechtensteinischem Steuerrecht und dessen Anwendung in Liechtenstein zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Basisprospekts. Per 1. Januar 2011 ist in Liechtenstein ein neues Steuergesetz, das Änderungen der Besteuerung der natürlichen und juristischen Personen vorsieht, in Kraft getreten. Die Auswirkungen des neuen Steuergesetzes sind im Moment noch nicht in allen Einzelheiten bekannt, zumal es weder höchstrichterliche Rechtsprechung noch von der Finanzverwaltung etablierte Rechtspraxis zum neuen Steuergesetz gibt. Diese Zusammenfassung erhebt daher keinen Anspruch auf eine vollständige Beschreibung aller möglichen steuerlichen Aspekte und behandelt auch nicht spezifische Situationen, die für einzelne potenzielle Anleger von Bedeutung sein könnten.

Vermögens- und Erwerbssteuer natürlicher Personen

Natürliche Personen sind mit ihrem gesamten Weltvermögen und dem gesamten weltweiten Erwerb unbeschränkt steuerpflichtig in Liechtenstein, wenn sie Wohnsitz oder gewöhnlichen Aufenthalt in Liechtenstein haben (Art. 6 Abs. 1 SteG).

Steuerobjekt der Vermögenssteuer ist das gesamte bewegliche und unbewegliche Vermögen des Steuerpflichtigen (Art. 9 Abs. 1 SteG). Gegenstand der Erwerbssteuer sind alle in Geld oder Geldeswert bestehenden Einkünfte (Art. 14 Abs. 1 SteG).

Von der Erwerbssteuer befreit sind jedoch die Erträge des Vermögens, auf welches der Steuerpflichtige die Vermögenssteuer entrichtet. Da die Komplexen Produkte der Vermögenssteuer unterliegen, sind Zinszahlungen aus diesen

subject to personal income tax.

Moreover, capital gains from the sale of financial products are not subject to personal income tax if they are held as part of the taxpayer's private assets.

Taxation of legal persons

Legal persons are subject to unlimited tax liability with regard to their total income if their domicile or effective place of management is in Liechtenstein (section 44 (1) SteG).

Corporate income tax is levied on the annual taxable net corporate income, which is the total corporate income reduced by expenses incurred in the course of business (section 47 SteG). As income and capital gains on the financial products will be deemed part of the net corporate income, they are subject to corporate income tax.

Liechtenstein tax law permits the application of an equity capital interest deduction at a uniformly defined standardised target rate set at 4 per cent for fiscal year 2013 pursuant to section 2 of the Liechtenstein Financial Act (*Finanzgesetz*; **FinG**) on the balance-sheet equity capital adjusted by certain factors. For tax purposes, the equity capital interest deduction is an expense incurred in the course of business which reduces the assessment basis for corporate income tax.

The corporate income tax rate amounts to 12.5 per cent of taxable net corporate income.

Private asset structures and domiciliary companies

Legal persons which for tax purposes are deemed private asset structures are merely subject to minimum corporate income tax (section 62 SteG). Any interest income from notes is not separately taxed in this case.

No securities transfer stamp tax [1]

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. Certifi-

somit nicht erwerbssteuerpflichtig.

Weiter unterstehen Kapitalgewinne aus der Veräusserung von Finanzprodukten nicht der Erwerbssteuer, wenn sie als Bestandteil des Privatvermögens gehalten werden.

Besteuerung juristischer Personen

Juristische Personen sind mit ihren gesamten Erträgen unbeschränkt steuerpflichtig, wenn sich ihr Sitz oder der Ort ihrer tatsächlichen Verwaltung in Liechtenstein befindet (Art. 44 Abs. 1 SteG).

Gegenstand der Ertragssteuer ist der jährliche steuerpflichtige Reinertrag, der aus der Gesamtheit der um die geschäftsmässig begründeten Aufwendungen gekürzten Erträge besteht (Art. 47 SteG). Da Erträge und Kapitalgewinne aus den Finanzprodukten in den Reinertrag fliessen, unterliegen sie der Ertragssteuer.

Das liechtensteinische Steuerrecht ermöglicht die Anwendung eines Eigenkapital-Zinsabzugs in Höhe des einheitlich definierten standardisierten Sollertrags, der gemäss Art. 2 FinG für das Steuerjahr 2013 mit 4 % festgelegt ist, auf das bilanzielle, um bestimmte Faktoren bereinigte, Eigenkapital. Der Eigenkapital-Zinsabzug ist steuerlich eine geschäftsmässig begründete Aufwendung, die die Bemessungsgrundlage für die Ertragssteuer mindert.

Der Ertragssteuersatz beträgt 12,5 % des steuerpflichtigen Reinertrags.

Privatvermögensstrukturen und Sitzgesellschaften

Juristische Personen, die – steuerrechtlich betrachtet – Privatvermögensstrukturen sind, unterliegen bloss der Mindestertragssteuer (Art. 62 SteG). Zinserträge aus Schuldverschreibungen werden diesfalls nicht eigens versteuert.

Keine Umsatzabgabe[2]

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 Umsatzgabe 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

---

1 The Swiss Federal Act of 27 June 1973 on stamp taxes and the regulation of 3 December 1973 issued thereunder continue to apply to Liechtenstein without change (see announcement in LR (systematic collection of Liechtenstein law) 170.551.641); therefore, reference is made to the relevant provisions of the above laws as well as the relevant practice of the Swiss courts.

2 Das schweizerische Bundesgesetz vom 27. Juni 1973 über die Stempelabgaben sowie die dazu ergangene Verordnung vom 3. Dezember 1973 finden in Liechtenstein unverändert Anwendung (vgl. Kundmachung in LR 170.551.641), weshalb auf die einschlägigen Bestimmungen der genannten Gesetze sowie die diesbezügliche Schweizer Praxis verwiesen werden darf.

cates are as a rule no taxable instruments within the meaning of stamp tax law. With regard to the taxation of so-called combined products, i.e. including capital guarantee derivatives and non-traditional warrant-linked and convertible bonds, it is relevant whether or not the product is a so-called transparent or non-transparent product. A product is deemed transparent, for instance, if at the time of its issue the components underlying the instrument (bond and derivative financial instruments) are separable and are actually traded separately. Trading in domestic and foreign non-transparent instruments is subject to securities transfer stamp tax just like ordinary bonds. Securities transfer stamp tax is also due in the case of transparent instruments, however, if the settlement (future) or exercise (option) leads to a delivery (transfer of title) of taxable instruments.

grundsätzlich keine steuerbaren Urkunden im Sinne des Stempelabgaberechts. Für die Besteuerung von sog. kombinierten Produkten, und damit auch von kapitalgarantierten Derivaten sowie von nicht klassischen Options- und Wandelanleihen, ist massgebend, ob es sich um ein sog. transparentes oder um ein nicht transparentes Produkt handelt. Als transparent gilt ein Produkt etwa, wenn bei Emission die dem Instrument zugrundeliegenden Komponenten (Obligation und derivative Finanzinstrumente) trennbar sind und tatsächlich separat gehandelt werden. Der Handel mit in- und ausländischen, nicht transparenten Instrumenten unterliegt wie gewöhnliche Obligationen der Umsatzabgabe. Auch bei transparenten Instrumenten ist die Umsatzabgabe allerdings dann geschuldet, wenn die Erfüllung (Future) oder Ausübung (Option) zu einer Lieferung (Eigentumsübertragung) von steuerbaren Urkunden führt.

EU Savings Tax

If the recipient of income is a natural person who is resident in an EU member state and receives an interest payment by a Liechtenstein paying agent, withholding tax at a rate of 35 per cent is withheld.

Pursuant to section 3 of the Liechtenstein Act on the Taxation of Savings Income (*Zinsbesteuerungsgesetz*; **ZBStG**) in conjunction with Art. 6 of the Agreement between the European Community and the Principality of Liechtenstein providing for measures equivalent to those laid down in Council Directive 2003/48/EC on taxation of savings income in the form of interest payments, "paying agent" in Liechtenstein means banks under Liechtenstein banking law, securities dealers, natural and legal persons resident or established in Liechtenstein including economic operators regulated by the Liechtenstein Persons and Companies Act (*Personen- und Gesellschaftsrecht*; **PGR**), partnerships and permanent establishments of foreign companies, which even occasionally accept, hold, invest or transfer assets of third parties or merely pay interest or secure the payment of interest in the course of their business.

A broad definition of the term interest has been adopted, comprising both interest directly relating to debt-claims (direct interest) and interest income indirectly derived through certain undertakings for collective investments (investment funds) (indirect interest). "Interest" means interest paid, or credited to an account, relating to debt-claims of every kind. This includes in particular interest paid on fiduciary deposits, income from government securities, income from bonds or debentures, including premiums and prizes attaching to such securities. The term also covers interest accrued or capitalised on the sale, refund or redemption of debt-claims. This includes in particular the discount component of discount securities, the difference between the issue price and the redemption price in the case of bonds repayable above par and, in the case of transfer of title, interest accrued on periodic interest.

The term interest does not include payments on participation rights (dividends), payments under insurance policies, payments made by pension schemes and further payments

EU-Zinsbesteuerung

Wenn der Empfänger von Erträgen eine natürliche Person mit Wohnsitz in einem Mitgliedstaat der EU ist und eine Zinszahlung von einer liechtensteinischen Zahlstelle erhält, so wird eine Quellensteuer in Höhe von 35 % zurück behalten.

Als Zahlstelle in Liechtenstein gelten gemäss Art. 3 ZBStG iVm Art. 6 des Abkommens zwischen dem Fürstentum Liechtenstein und der Europäischen Gemeinschaft über Regelungen, die denen der RL 2003/48/EG des Rates über die Besteuerung von Zinserträgen gleichwertig sind, Banken nach dem liechtensteinischen Bankengesetz, Wertpapierhändler, in Liechtenstein ansässige bzw. errichtete natürliche und juristische Personen einschliesslich Wirtschaftsbeteiligte nach dem liechtensteinischen Personen- und Gesellschaftsrecht (PGR), Personengesellschaften und Betriebsstätten ausländischer Gesellschaften, die im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit regelmässig oder gelegentlich Vermögenswerte von Dritten entgegennehmen, halten, anlegen oder übertragen oder lediglich Zinsen zahlen oder die Zinszahlungen absichern.

Der Zinsbegriff ist weit gefasst und umfasst sowohl direkt mit Forderungen zusammenhängende erzielte Zinsen (direkte Zinsen) wie auch indirekt über Investments in bestimmte kollektive Anlagen (Anlagefonds) erzielte Zinserträge (indirekte Zinsen). Als Zinsen gelten ausbezahlte oder einem Konto gutgeschriebene Zinsen, die mit Forderungen jeglicher Art zusammenhängen. Dazu gehören insbesondere Zinsen auf Treuhandanlagen, Erträge aus Staatspapieren, Anleihen und Schuldverschreibungen einschliesslich allenfalls mit diesen Papieren verbundene Prämien und Gewinne. Ebenfalls erfasst werden bei Verkauf, Rückzahlung oder Einlösung von Forderungen aufgelaufene oder kapitalisierte Zinsen. Darunter fallen insbesondere die Diskontkomponente bei Diskontpapieren, bei über pari rückzahlbaren Obligationen die Differenz zwischen Ausgabe- und Rückzahlungspreis sowie die bei Handänderungen erzielten Marchzinsen auf periodischen Zinsen.

Nicht unter den Begriff der Zinsen fallen Zahlungen auf Beteiligungsrechten (Dividenden), Auszahlungen aus Versicherungspolicen, Leistungen von Vorsorgeeinrichtungen sowie weitere Leistungen, denen kein Darlehensschuldverhältnis zu

made other than under a loan debt relationship.

Luxembourg

The following information is of a general nature only and is based on the laws presently in force in Luxembourg, though it is not intended to be, nor should it be construed to be, legal or tax advice. The information contained within this section is limited to Luxembourg withholding tax issues and prospective investors in the Complex Products should therefore consult their own professional advisers as to the effects of state, local or foreign laws, including Luxembourg tax law, to which they may be subject

Please be aware that the residence concept used under the respective headings below applies for Luxembourg income tax assessment purposes only. Any reference in the present section to a withholding tax or a tax of a similar nature, or to any other concepts, refers to Luxembourg tax law and/or concepts only.

Withholding Tax

(i) Non-resident holders of Complex Products

Under Luxembourg general tax laws currently in force and subject to the laws of 21 June 2005, as amended (the **Savings Laws**), 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.

Under the Savings Laws implementing the Council Directive 2003/48/EC of 3 June 2003 on taxation of savings income in the form of interest payments (the **Savings Directive**) and ratifying the treaties entered into by Luxembourg and certain dependent and associated territories of EU Member States (the **Territories**), payments of interest or similar income made or ascribed by a paying agent established in Luxembourg to or for the immediate benefit of an individual beneficial owner or a residual entity (within the meaning of the Savings Laws) resident in, or established in, an EU Member State (other than Luxembourg) or one of the Territories will be subject to a withholding tax unless the relevant recipient has adequately instructed the relevant paying agent to provide details of the relevant payments of interest or similar income to the competent Luxembourg fiscal authority in order for such information to be communicated to the competent tax authorities of the beneficiary's country of residence or establishment, or, in the case of an individual beneficial owner, has provided a tax certificate issued by the fiscal authorities of his/her country of residence in the required

Grunde liegt.

Luxemburg

Die folgenden Informationen sind lediglich allgemeiner Natur und basieren auf den derzeit in Luxemburg geltenden Gesetzen. Sie stellen jedoch keine rechtliche oder steuerliche Beratung dar und sollten nicht als solche ausgelegt werden. Die in diesem Abschnitt enthaltenen Informationen sind auf Aspekte der luxemburgischen Quellensteuer beschränkt, und potenzielle Anleger in die Komplexen Produkte sollten daher hinsichtlich der Auswirkungen staatlicher, kommunaler oder ausländischer Gesetze, einschliesslich der luxemburgischen Steuervorschriften, die möglicherweise auf sie Anwendung finden, ihre Fachberater konsultieren.

Bitte beachten Sie, dass das in den Absätzen unter den jeweiligen nachfolgenden Überschriften verwendete Konzept der Ansässigkeit ausschliesslich für die Zwecke einer Veranlagung mit der luxemburgischen Einkommensteuer gilt. Sämtliche Bezugnahmen in diesem Abschnitt auf eine Quellen- oder ähnliche Steuer oder auf andere Konzepte sind ausschliesslich Bezugnahmen auf luxemburgisches Steuerrecht oder luxemburgische Konzepte.

Quellensteuer

(i) Nicht in Luxemburg ansässige Inhaber von Komplexen Produkten

Nach den derzeit in Luxemburg geltenden allgemeinen steuerrechtlichen Vorschriften und vorbehaltlich der Gesetze vom 21. Juni 2005 in der jeweils geltenden Fassung (die **Gesetze über die Zinsbesteuerung**) wird weder auf die Zahlung von Kapitalbeträgen, Prämien oder Zinsen an nicht in Luxemburg ansässige Inhaber von Komplexen Produkten noch auf aufgelaufene, aber noch nicht gezahlte Zinsen in Bezug auf die Komplexen Produkte eine Quellensteuer erhoben, und in Luxemburg ist auch bei Rückzahlung oder Rückkauf der Komplexen Produkte eines nicht in Luxemburg ansässigen Inhabers von Komplexen Produkten keine Quellensteuer zahlbar.

Nach den Gesetzen über die Zinsbesteuerung zur Umsetzung der Richtlinie 2003/48/EG des Rates vom 3. Juni 2003 im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen (die **Zinsrichtlinie**) und zur Ratifizierung der zwischen Luxemburg und bestimmten abhängigen oder assoziierten Gebieten der EU-Mitgliedstaaten (die **Gebiete**) abgeschlossenen Abkommen, unterliegen Zahlungen von Zinsen oder anderen Einkünften, die von einer in Luxemburg errichteten Zahlstelle an einen wirtschaftlichen Eigentümer, bei dem es sich um eine natürliche Person handelt, oder an eine sonstige Einrichtung (*residual entity*) (im Sinne der Gesetze über die Zinsbesteuerung), die in einem EU-Mitgliedstaat (ausser Luxemburg) oder in einem der Gebiete ansässig bzw. errichtet ist, gezahlt werden oder zu dessen bzw. deren unmittelbaren Gunsten geleistet werden oder diesem bzw. dieser zugeschrieben werden, einer Quellensteuer, soweit nicht der betreffende Empfänger die betreffende Zahlstelle in geeigneter Form angewiesen hat, der zuständigen luxemburgischen Finanzbehörde Informationen über die betreffende Zahlung von Zinsen oder anderen Einkünften zu übermitteln, damit diese

format to the relevant paying agent. 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 Savings Laws will be subject to a withholding tax at a rate of 35%.

Informationen an die zuständige Finanzbehörde im Land der Ansässigkeit oder der Errichtung des Begünstigten weitergegeben werden können oder, bei einem wirtschaftlichen Eigentümer, bei dem es sich um eine natürliche Person handelt, der betreffenden Zahlstelle eine von den Finanzbehörden des Landes seiner Ansässigkeit ausgestellte Steuerbescheinigung in der vorgeschriebenen Form vorgelegt hat. Die Verantwortung für den Einbehalt der Steuer übernimmt die Luxemburger Zahlstelle. Die Zahlung von Zinsen auf die Komplexen Produkte, die unter den Anwendungsbereich der Gesetze über die Zinsbesteuerung fallen, unterliegen einer Quellensteuer in Höhe von 35 %.

In April 2013, the Luxembourg Government announced its intention to abolish the withholding system with effect from 1 January 2015, in favour of automatic information exchange under the Savings Directive. The final form of the measure is still unknown.

Im April 2013 hat die luxemburgische Regierung ihre Absicht angekündigt, die Quellensteuerregelung mit Wirkung ab dem 1. Januar 2015 abzuschaffen und dafür einen automatischen Informationsaustausch nach der Zinsbesteuerungsrichtlinie durchzuführen. Die endgültige Ausgestaltung dieser Massnahme ist noch nicht bekannt.

(ii) Resident holders of Complex Products

(ii) In Luxemburg ansässige Inhaber von Komplexen Produkten

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.

Nach den derzeit in Luxemburg geltenden allgemeinen steuerrechtlichen Vorschriften und vorbehaltlich des Gesetzes vom 23. Dezember 2005 in der jeweils geltenden Fassung (das **Relibi-Gesetz**) wird weder auf die Zahlung von Kapitalbeträgen, Prämien oder Zinsen an in Luxemburg ansässige Inhaber von Komplexen Produkten noch auf aufgelaufene, aber noch nicht gezahlte Zinsen in Bezug auf die Komplexen Produkte eine Quellensteuer erhoben, und in Luxemburg ist auch bei Rückzahlung oder Rückkauf der Komplexen Produkte eines in Luxemburg ansässigen Inhabers von Komplexen Produkten keine Quellensteuer zahlbar.

Under the Relibi Law, payments of interest or similar income made or ascribed by a paying agent established in Luxembourg to an individual beneficial owner who is a resident of Luxembourg or to a residual entity (within the meaning of the Savings Laws) established in an EU Member State (other than Luxembourg) or one of the Territories and securing such payments for the benefit of such individual beneficial owner will be subject to a withholding tax of 10%. Such withholding tax will be in full discharge of income tax if the beneficial owner is an individual acting in the course of the management of his/her private wealth. Responsibility for the withholding of the tax will be assumed by the Luxembourg paying agent. Payments of interest under the Complex Products coming within the scope of the Relibi Law will be subject to a withholding tax at a rate of 10%.

Nach dem Relibi-Gesetz unterliegen Zahlungen von Zinsen oder anderen Einkünften, die von einer in Luxemburg errichteten Zahlstelle an einen wirtschaftlichen Eigentümer, bei dem es sich um eine in Luxemburg ansässige natürliche Person handelt, oder an eine sonstige Einrichtung (*residual entity*) (im Sinne der Gesetze über die Zinsbesteuerung), die in einem EU-Mitgliedstaat (ausser Luxemburg) oder in einem der Gebiete errichtet ist und diese Zahlungen zugunsten dieser natürlichen Person vereinnahmt, gezahlt werden oder diesem bzw. dieser zugeschrieben werden, einer Quellensteuer in Höhe von 10 %. Mit dieser Quellensteuer gilt die Einkommensteuer als vollständig abgegolten, wenn es sich bei dem wirtschaftlichen Eigentümer um eine natürliche Person handelt, die im Rahmen der Verwaltung ihres privaten Vermögens handelt. Die Verantwortung für den Einbehalt der Steuer übernimmt die Luxemburger Zahlstelle. Die Zahlung von Zinsen auf die Komplexen Produkte, die unter den Anwendungsbereich des Relibi-Gesetzes fallen, unterliegen einer Quellensteuer in Höhe von 10 %.

United Kingdom

Vereinigtes Königreich

The following applies only to persons who are the beneficial owners of Complex Products and is a summary of the Issuer's understanding of current law and practice in the United Kingdom relating only to United Kingdom withholding tax treatment of payments in respect of Complex Products. It does not deal with any other United Kingdom taxation impli-

Die folgenden Ausführungen gelten nur für die wirtschaftlichen Eigentümer von Komplexen Produkten und stellen eine Zusammenfassung der nach dem Verständnis der Emittentin derzeit im Vereinigten Königreich geltenden Gesetze und deren Anwendungspraxis dar, die auf die quellensteuerliche Behandlung von Zahlungen auf die Komplexen Produkte im

cations of acquiring, holding or disposing of Complex Products. Some aspects do not apply to certain classes of person (such as dealers and persons connected with the Issuer) to whom special rules may apply. The United Kingdom tax treatment of prospective holders of Complex Products depends on their individual circumstances and may be subject to change in the future. Prospective holders of Complex Products who may be subject to tax in a jurisdiction other than the United Kingdom or who may be unsure as to their tax position should seek their own professional advice.

Vereinigten Königreich beschränkt ist. Steuerfolgen, die sich im Rahmen anderer im Vereinigten Königreich erhobenen Steuern aus dem Erwerb, dem Halten oder der Veräusserung von Komplexen Produkten ergeben, bleiben dabei unberücksichtigt. Einige Aspekte sind für bestimmte Personengruppen (wie beispielsweise Platzeure und mit der Emittentin verbundene Personen) nicht relevant; für diese Personengruppen können besondere Regelungen gelten. Die steuerliche Behandlung der potenziellen Inhaber der Komplexen Produkte im Vereinigten Königreich ist von ihren jeweiligen persönlichen Verhältnissen abhängig und kann zukünftigen Änderungen unterliegen. Potenzielle Inhaber von Komplexen Produkten, die unter Umständen auch noch in anderen Ländern als dem Vereinigten Königreich steuerpflichtig sind, oder die sich hinsichtlich ihrer steuerlichen Position nicht im Klaren sind, sollten den Rat ihres fachkundigen Beraters einholen.

Withholding on account of United Kingdom tax

Payments made in respect of Complex Products may be made without deduction or withholding for or on account of United Kingdom income tax where such payments are not regarded as either interest or annual payments arising in the United Kingdom for United Kingdom tax purposes.

Even if such payments were to be regarded as interest or annual payments arising in the United Kingdom for United Kingdom tax purposes, the Issuer should not be required to withhold or deduct sums for or on account of United Kingdom income tax from payments made in respect of Complex Products which are derivative contracts, the profits and losses arising from which are calculated in accordance with Part 7 of the Corporation Tax Act 2009.

If interest arising in the United Kingdom is payable on Complex Products or if payments made in respect of Complex Products were to be regarded as interest arising in the United Kingdom for United Kingdom tax purposes, the Issuer should not be required to withhold or deduct sums for or on account of United Kingdom income tax from such payments, provided that the Issuer is and continues to be a bank within the meaning of section 991 of the Income Tax Act 2007 ("**ITA 2007**") and provided that any such interest is paid in the ordinary course of the Issuer's business within the meaning of section 878 of the ITA 2007.

In the absence of any applicable exemption, an amount must generally be withheld from payments of interest or annual payments arising in the United Kingdom on the Complex Products (or from payments made in respect of Complex Products which are regarded as interest or annual payments arising in the United Kingdom) for United Kingdom tax purposes, on account of United Kingdom income tax at the basic rate (currently 20%).

Steuereinbehalt im Vereinigten Königreich

Zahlungen auf die Komplexen Produkte können ohne Abzug oder Einbehalt für die oder aufgrund der Einkommenssteuer im Vereinigten Königreich geleistet werden, wenn diese Zahlungen für Steuerzwecke des Vereinigten Königreichs weder als im Vereinigten Königreich entstehende Zinsen noch als dort enstehende jährliche Zahlungen eingestuft werden.

Selbst wenn entsprechende Zahlungen als Zinsen oder jährliche Zahlungen für Zwecke der Einkommenssteuer im Vereinigten Königreich eingestuft werden, dürfte die Emittentin nicht verpflichtet sein, Beträge für die oder aufgrund der Einkommenssteuer im Vereinigten Königreich von auf die Komplexen Produkte geleisteten Zahlungen einzubehalten oder in Abzug zu bringen, soweit es sich bei den Komplexen Produkten um Derivatkontrakte handelt bei denen die daraus entstehenden Gewinne und Verluste gemäss Part 7 des Körperschaftssteuergesetzes von 2009 (*Corporation Tax Act 2009*) berechnet werden.

Wenn im Vereinigten Königreich entstehende Zinsen auf Komplexe Produkte zahlbar sind oder Zahlungen auf die Komplexen Produkte für Steuerzwecke des Vereinigten Königreichs als im Vereinigten Königreich entstehende Zinsen eingestuft werden, dürfte die Emittentin nicht verpflichtet sein, Beträge für die oder aufgrund der Einkommenssteuer im Vereinigten Königreich von solchen Zahlungen einzubehalten oder in Abzug zu bringen, vorausgesetzt, dass die Emittentin ein Finanzdienstleistungsinstitut (*bank*) im Sinne der Section 991 des Einkommenssteuergesetzes von 2007 (*Income Tax Act 2007*; **ITA 2007**) ist und weiterhin bleibt und weiter vorausgesetzt, dass jegliche solcher Zinsen im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsgangs der Emittentin im Sinne der Section 878 des ITA 2007 gezahlt werden.

Soweit keine Ausnahmeregelung greift, ist auf im Vereinigten Königreich entstehende Zinsen oder jährliche Zahlungen auf die Komplexen Produkte (oder auf Zahlungen auf die Komplexen Produkte, die als im Vereinigten Königreich entstehende Zinsen oder jährliche Zahlungen auf die Komplexen Produkte eingestuft werden) für Steuerzwecke des Vereinigten Königreichs grundsätzlich aufgrund der Einkommensteuer im Vereinigten Königreich ein Betrag in Höhe des

Basissatzes (derzeit 20 %) einzubehalten.

In the event that any withholding or deduction for or on account of tax imposed in the United Kingdom is required by law, the Issuer will assume the responsibility of such withholding or deduction.

Für den Fall, dass ein Einbehalt oder Abzug für oder aufgrund von im Vereinigten Königreich auferlegter Steuern kraft Gesetzes notwendig ist, wird die Emittentin die Verantwortung für den Einbehalt oder Abzug übernehmen.

HM Revenue & Customs has powers, in certain circumstances, to obtain information about: payments derived from securities (whether income or capital); certain payments of interest (including the amount payable on the redemption of a deeply discounted security); and securities transactions.

Die britische Steuerbehörde (HM Revenue & Customs) ist unter bestimmten Voraussetzungen dazu befugt, Auskünfte über Zahlungen aus Wertpapieren (unabhängig davon, ob es sich um Erträge oder Kapitalbeträge handelt), über bestimmte Zinszahlungen (einschliesslich des bei der Rückzahlung eines stark abgezinsten Wertpapiers (deeply discounted security) zahlbaren Betrags) und über Wertpapiertransaktionen einzuholen.

The persons from whom HM Revenue & Customs can obtain information include: a person who receives (or is entitled to receive) a payment derived from securities; a person who makes such a payment (received from, or paid on behalf of another person); a person by or through whom interest is paid or credited; a person who effects or is a party to securities transactions (which includes an issue of securities) on behalf of others; registrars or administrators in respect of securities transactions; and each registered or inscribed holder of securities.

Bei den Personen, von denen die britische Steuerbehörde Auskünfte einholen darf, kann es sich um eine Person handeln, die eine Zahlung aus Wertpapieren erhält (oder zum Erhalt einer solchen Zahlung berechtigt ist), um eine Person, die eine solche Zahlung leistet (die sie von einer anderen Person erhalten hat oder die für eine andere Person geleistet wurde), um eine Person, von der bzw. durch die Zinsen gezahlt oder gutgeschrieben werden, um eine Person, die für andere Personen Wertpapiertransaktionen (einschliesslich der Begebung von Wertpapieren) tätigt oder die im Auftrag von anderen Personen Partei von Wertpapiertransaktionen (einschliesslich der Begebung von Wertpapieren) ist, um Registerstellen oder Verwalter in Bezug auf Wertpapiertransaktionen sowie um jeden registrierten oder eingetragenen Inhaber von Wertpapieren.

The information HM Revenue & Customs can obtain includes: details of the beneficial owner of securities; details of the person for whom the securities are held, or the person to whom the payment is to be made (and, if more than one, their respective interests); information and documents relating to securities transactions; and, in relation to interest paid or credited on money received or retained in the United Kingdom, the identity of the security under which interest is paid. HM Revenue & Customs is generally not able to obtain information (under its power relating solely to interest) about a payment of interest to (or a receipt for) a person that is not an individual. This limitation does not apply to HM Revenue & Custom's power to obtain information about payments derived from securities.

Bei den Auskünften, die von der britischen Steuerbehörde eingeholt werden können, kann es sich um die Kontaktdaten des wirtschaftlichen Eigentümers der Wertpapiere handeln, um die Kontaktdaten der Person, für die die Wertpapiere gehalten werden, oder der Person, an die die Zahlung erfolgen soll (und – im Falle von mehreren Personen – ihre jeweiligen Anteile), um Auskünfte und Dokumente in Bezug auf Wertpapiertransaktionen sowie – in Bezug auf Zinsen, die auf Geldbeträge gezahlt oder gutgeschrieben werden, die im Vereinigten Königreich vereinnahmt oder einbehalten werden – Informationen über das Wertpapier, auf das die Zinsen geleistet werden. Die britische Steuerbehörde kann in der Regel (im Rahmen ihrer sich ausschliesslich auf Zinsbeträge beziehenden Befugnisse) keine Auskünfte über Zinszahlungen an eine Person (oder über den Erhalt von Zinszahlungen für eine Person) einholen, bei der es sich nicht um eine natürliche Person handelt. Diese Beschränkung gilt nicht für die Befugnis der britischen Steuerbehörde zur Einholung von Auskünften über Zahlungen aus Wertpapieren.

HM Revenue & Customs has indicated that it will not use its information-gathering power on interest to obtain information about amounts payable on the redemption of deeply discounted securities which are paid before 6 April 2014.

Die britische Steuerbehörde hat angedeutet, dass sie ihre Befugnis zur Anforderung von Informationen über Zinszahlungen nicht in Bezug auf bei der Rückzahlung von stark abgezinsten Wertpapieren zahlbare Beträge ausüben wird, die vor dem 6. April 2014 geleistet werden.

In certain circumstances the information which HM Revenue & Customs has obtained using these powers may be exchanged with tax authorities in other jurisdictions.

Unter bestimmten Voraussetzungen kann die britische Steuerbehörde die aufgrund dieser Befugnisse eingeholten Auskünfte mit den Steuerbehörden anderer Länder austauschen.

EU Savings Directive

Under the Directive, member states are required to provide to the tax authorities of another member state details of payments of interest (or similar income) paid by a person within its jurisdiction to an individual resident in that other member state or to certain limited types of entities established in that other member state. However, for a transitional period, Luxembourg and Austria are instead required (unless during that period they elect otherwise) to operate a withholding system in relation to such payments (the ending of such transitional period being dependent upon the conclusion of certain other agreements relating to information exchange with certain other countries). A number of non-EU countries and territories including Switzerland have adopted similar measures (a withholding system in the case of Switzerland).

On 10 April 2013, the Prime Minister of Luxembourg announced Luxembourg's intention to abolish the withholding tax procedure with effect as of 1 January 2015 in favour of the automatic exchange of information procedure as provided for by the Directive.

The European Commission has proposed certain amendments to the Directive, which may, if implemented, amend or broaden the scope of the requirements described above.

The proposed financial transactions tax

In September 2011, the EU Commission attempted to introduce an EU-wide financial transactions tax. However not all the Member States were in favour of such a tax and so the tax could not be implemented in all Member States. Subsequently, 11 Member States of the EU requested that the Commission develop a proposal for the introduction of a common financial transactions tax (**FTT**) for each of those Member States. The Commission developed such a proposal under the EU's enhanced cooperation procedure which allows 9 or more Member States to implement common legislation. In January 2013 the EU Council of Ministers authorised the Commission to proceed with enhanced cooperation for a common FTT and the Commission has now published a draft Directive containing proposals for the FTT. This FTT is intended to be introduced only in the 11 participating Member States (Belgium, Germany, Estonia, Greece, Spain, France, Italy, Austria, Portugal, Slovenia and Slovakia).

The proposed FTT imposes a charge on financial transactions including purchases and sales of financial instruments; this charge will be levied at not less than 0.1 per cent. of the sale price. The FTT also imposes a charge on the conclusion of, and a purchase and sale of a derivative contract; this charge will be levied at not less than 0.01 per cent. of the nominal amount of the derivative.

EU Richtlinie zur Besteuerung von Zinsbeträgen

Nach der Richtlinie sind Mitgliedstaaten verpflichtet, den Steuerbehörden eines anderen Mitgliedstaats nähere Auskünfte über Zahlungen von Zinsen (oder vergleichbaren Erträgen) zu erteilen, die von einer Person in ihrem Hoheitsgebiet an eine im betreffenden anderen Mitgliedstaat ansässige natürliche Person bzw. an bestimmte im betreffenden anderen Mitgliedstaat errichtete juristische Personen geleistet wurden. Während eines Übergangszeitraums müssen jedoch Luxemburg und Österreich (sofern sie während dieses Zeitraums keine andere Entscheidung treffen) stattdessen in Bezug auf solche Zahlungen einen Steuereinbehalt vornehmen (wobei das Ende dieses Übergangszeitraums vom Abschluss bestimmter anderer Vereinbarungen über den Austausch von Informationen mit bestimmten anderen Ländern abhängt). Eine Reihe von Nicht-EU-Ländern und –Gebieten, darunter die Schweiz, haben entsprechende Regelungen (im Fall der Schweiz ein System des Steuereinbehalts) eingeführt.

Am 10. April 2013 hat der luxemburgische Premierminister die Absicht Luxemburgs bekannt gegeben, ab 1. Januar 2015 das Quellensteuersystem durch den automatischen Informationsaustausch im Sinne der Richtlinie abzulösen.

Die Europäische Kommission hat verschiedene Änderungen der Richtlinie vorgeschlagen, welche, sofern sie umgesetzt werden, den Anwendungsbereich der vorgenannten Anforderungen ändern oder ausweiten könnten.

Die vorgeschlagene Finanztransaktionssteuer

Im September 2011 unternahm die Europäische Kommission den Versuch einer EU-weiten Einführung einer Finanztransaktionssteuer. Da diese Steuer jedoch nicht von allen Mitgliedstaaten befürwortet wurde, war ihre Einführung in sämtlichen Mitgliedstaaten nicht möglich. In der Folge wurde die Europäische Kommission von 11 Mitgliedstaaten aufgefordert, einen Vorschlag zur Einführung einer gemeinsamen Finanztransaktionssteuer (**FTT**) für jeden dieser Mitgliedstaaten zu erarbeiten. Die Europäische Kommission entwickelte einen solchen Vorschlag im Rahmen des Verfahrens der verstärkten Zusammenarbeit der EU, welches 9 oder mehr Mitgliedstaaten erlaubt, gemeinsam einheitliche Rechtsvorschriften einzuführen. Im Januar 2013 hat der Rat der EU (EU-Ministerrat) die Europäische Kommission ermächtigt, das Verfahren einer verstärkten Zusammenarbeit für eine gemeinsame FTT anzuwenden und die Kommission hat jetzt den Entwurf einer Richtlinie mit Vorschlägen zu einer FTT veröffentlicht. Die FTT soll nur in den 11 teilnehmenden Mitgliedstaaten (Belgien, Deutschland, Estland, Griechenland, Spanien, Frankreich, Italien, Österreich, Portugal, Slowenien und Slowakei) eingeführt werden.

Die vorgeschlagene FTT ist eine Steuer auf Finanztransaktionen, unter anderem auf den Kauf und Verkauf von Finanzinstrumenten, und wird in Höhe von mindestens 0,1 % des Verkaufspreises erhoben. Die FTT wird mit einen Mindestsatz von 0,01 % des Nennbetrags ebenfalls auf den Abschluss sowie den Kauf und Verkauf von Derivatkontrakten erhoben.

A charge to FTT will arise if at least one party to a financial transaction is established in a participating Member State and a financial institution established in (or is treated as established in) a participating Member State is a party to the transaction, for its own account, for the account of another person, or if the financial institution is acting in the name of a party to the transaction.

Die FTT wird erhoben, wenn mindestens eine Partei einer Finanztransaktion in einem teilnehmenden Mitgliedstaat ansässig ist und ein in einem teilnehmenden Mitgliedstaat ansässiges (oder als ansässig geltendes) Finanzinstitut auf eigene oder fremde Rechnung Partei einer Finanztransaktion ist oder das Finanzinstitut im Namen einer Partei einer Finanztransaktion tätig wird.

It is important to be aware that a financial institution will be treated as established in a participating Member State if its seat is there, it is authorised there (as regards authorised transactions) or it is acting via a branch in that Member State (as regards branch transactions), or for a particular transaction, merely because it is entering into the financial transaction with another person who is established in that Member State.

Es ist zu beachten, dass ein Finanzinstitut als in einem teilnehmenden Mitgliedstaat ansässig gilt, wenn es dort seinen eingetragenen Sitz hat, ihm dort die Genehmigung erteilt wurde tätig zu werden (in Bezug auf durch diese Genehmigung abgedeckten Finanztransaktionen), es dort eine Zweigstelle unterhält (in Bezug auf von dieser Zweigstelle durchgeführten Finanztransaktionen) oder – in Bezug auf eine bestimmte Finanztransaktion – allein wenn es Partei einer Finanztransaktion mit einer in diesem Mitgliedstaat ansässigen Person ist.

Furthermore, a financial institution will be treated as established in a participating Member State in respect of a financial transaction if it is a party (for its own account or for the account of another person) or is acting in the name of a party, to a financial transaction in respect of a financial instrument issued within that Member State. The other party to such a transaction will also be treated as established in that Member State.

Ein Finanzinstitut gilt ferner in Bezug auf eine Finanztransaktion als in einem teilnehmenden Mitgliedstaat ansässig, wenn es (für eigene oder fremde Rechnung) Partei einer Finanztransaktion ist oder im Namen einer Transaktionspartei tätig wird in Bezug auf ein Finanzinstrument, das in diesem Mitgliedstaat ausgegeben wurde. Die andere Partei einer Finanztransaktion gilt ebenfalls als in diesem Mitgliedstaat ansässig.

There are limited exemptions to the proposed FTT; one important exemption is the "primary market transactions" exemption which should cover the issuing, allotting, underwriting or subscribing for shares, bonds and securitised debt, but not derivative contracts.

Es sind einige wenige Ausnahmeregelungen zur FTT vorgesehen; eine wichtige Ausnahme gilt für "Primärmarktgeschäfte", was die Emission, Zuteilung, Übernahme oder Zeichnung von Aktien, Schuldverschreibungen und andere verbriefte Schuldtitel umfassen dürfte, nicht jedoch Derivatkontrakte.

Even though the FTT is to be introduced only in the participating Member States, it can be seen from what is said above that it could impact financial institutions operating inside and outside the 11 participating Member States, and the FTT could be payable in relation to the Complex Products issued under this Base Prospectus if the FTT is introduced and the conditions for a charge to arise are satisfied.

Zwar ist die Einführung der FTT nur in den teilnehmenden Mitgliedstaaten vorgesehen, jedoch kann aus den obigen Ausführungen geschlossen werden, dass sie eine Auswirkung auf innerhalb wie ausserhalb der 11 teilnehmenden Mitgliedstaaten tätige Finanzinstitute haben könnte. Die FTT könnte, wenn sie eingeführt wird, auf die gemäss diesem Basisprosekt zu begebenden Komplexen Produkte anfallen, sofern die entsprechenden Voraussetzungen für die Erhebung der FTT erfüllt sind.

The proposed FTT is still under review and it may therefore change before it is implemented.

Die vorgeschlagene FTT befindet sich noch im Prüfungsstadium so dass sich vor ihrer Einführung noch Änderungen ergeben können.

It is currently proposed that the FTT should be introduced in the participating Member States on 1 January 2014. Prospective investors in the Complex Products are strongly advised to seek their own professional advice in relation to the FTT.

Nach derzeitigem Vorschlag ist die Einführung der FTT durch die teilnehmenden Mitgliedstaaten am 1. Januar 2014 vorgesehen. Potenziellen Anlegern in die Komplexen Produkte wird dringend empfohlen, in Bezug auf die FTT einen eigenen Fachberater zu konsultieren.

Foreign Account Tax Compliance Act

Foreign Account Tax Compliance Act

Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code ("**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

Mit *Sections* 1471 bis 1474 des US-Bundessteuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code*) ("**FATCA**") wird ein neues Steuermeldesystem sowie ein potenzieller Steuereinbehalt in Höhe von 30 % auf bestimmte Zahlungen eingeführt, und zwar solche an (i) Nicht-US-Finanzinstitute (jeweils ein "ausländisches Finanzinstitut" oder "**FFI**") (im Sinne des FATCA)),

with the U.S. Internal Revenue Service ("**IRS**") to provide the IRS with certain information in respect of its account holders and investors or is not otherwise exempt from or in deemed compliance with FATCA and (ii) any investor (unless otherwise exempt from FATCA) that does not provide information sufficient to determine whether the investor is a U.S. person or should otherwise be treated as holding a "United States Account" of the Issuer (a "Recalcitrant Holder"). The Issuer may be classified as an FFI.

die nicht aufgrund einer Vereinbarung mit der US-Bundessteuerbehörde (*U.S. Internal Revenue Service*; "**IRS**") ein "Teilnehmendes FFI (***Participating FFI***)" werden und der IRS somit bestimmte Angaben über ihre Kontoinhaber und Anleger übermitteln oder nicht anderweitig von der Anwendung des FATCA befreit sind oder als im Einklang mit dessen Vorschriften stehend gelten, und (ii) Anleger (sofern nicht anderweitig von der Anwendung des FATCA befreit), die nicht ausreichende Angaben übermitteln, um die Feststellung zu ermöglichen, ob der Anleger eine US-Person ist oder anderweitig als Inhaber eines "US-Kontos (*United States Account*)" der Emittentin (so genannter "Widerspenstiger Kontoinhaber (*Recalcitrant Holder*))" zu behandeln ist. Die Emittentin kann als FFI eingestuft werden.

The new withholding regime will be phased in beginning 1 January 2014 for payments from sources within the United States and will apply to "**foreign passthru payments**" (a term not yet defined) no earlier than 1 January 2017. This withholding would potentially apply to payments in respect of (i) any Complex Products characterized as debt (or which are not otherwise characterized as equity and have a fixed term) for U.S. federal tax purposes that are issued on or after the "**grandfathering date**", which is the later of (a) 1 January 2014 and (b) 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, or which are materially modified on or 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 before the grandfathering date, and additional Complex Products of the same series are issued on or 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.

Das neue Quellensteuersystem wird schrittweise ab dem 1. Januar 2014 für Zahlungen aus Quellen innerhalb der Vereinigten Staaten eingeführt und gilt für "ausländische durchgeleitete Zahlungen (***foreign passthru payments***)" (ein bislang nicht eindeutig definierter Begriff) frühestens ab 1. Januar 2017. Diese Quellensteuer gilt potenziell für Zahlungen in Bezug auf (i) Komplexe Produkte, die für US-Bundessteuerzwecke als Fremdkapitalbeteiligung (*debt*) eingestuft werden (bzw. nicht anderweitig als Eigenkapitalbeteiligung (*equity*) eingestuft werden und eine feste Laufzeit haben), und die am oder nach dem Bestandsschutztermin ("***grandfathering date***") begeben wurden, also (a) am 1. Januar 2014 oder, falls später, (b) sechs Monate nach dem Tag, an dem endgültige US-Steuerrichtlinien mit einer Definition des Begriffs "ausländische durchgeleitete Zahlungen" beim Federal Register, dem Mitteilungsblatt der US-Behörden für amtliche Bekanntmachungen, eingereicht werden oder die an oder nach dem Bestandsschutztermin wesentlich geändert werden, und (ii) Komplexe Produkte, die für US-Bundessteuerzwecke als Eigenkapitalbeteiligung eingestuft werden oder keine feste Laufzeit haben, unabhängig vom Tag ihrer Begebung. Werden Komplexe Produkte vor dem Bestandsschutztermin begeben und zusätzliche Komplexe Produkte derselben Serie an oder nach diesem Termin begeben, so greift für die zusätzlichen Komplexen Produkte unter Umständen kein Bestandsschutz, was sich auf die bestehenden Komplexen Produkte nachteilig auswirken kann, unter anderen im Hinblick auf ihren Marktpreis.

The United States and a number of other jurisdictions have announced their intention to negotiate intergovernmental agreements to facilitate the implementation of FATCA (each, an "**IGA**"). Pursuant to FATCA and the "Model 1" and "Model 2" IGAs released by the United States, an FFI in an IGA signatory country could be treated as a "**Reporting FI**" not subject to withholding under FATCA on any payments it receives. Further, an FFI in a Model 1 IGA jurisdiction would not be required to withhold under FATCA or an IGA (or any law implementing an IGA) (any such withholding being "**FATCA Withholding**") from payments it makes (unless it has agreed to do so under the U.S. "qualified intermediary," "withholding foreign partnership," or "withholding foreign trust" regimes). The Model 2 IGA leaves open the possibility that a Reporting FI might in the future be required to withhold as a Participating FFI on foreign passthru payments and payments that it makes to Recalcitrant Holders. Under each Model IGA, a Reporting FI would still be required to report certain information in respect of its account holders and in-

Die Vereinigten Staaten und eine Reihe anderer Staaten haben ihre Absicht angekündigt, zwischenstaatliche Vereinbarungen (*intergovernmental agreements*; "**IGA**") zu verhandeln, um die Umsetzung des FATCA zu erleichtern. Gemäss FATCA und den von den Vereinigten Staaten herausgegebenen "Modell 1"- und "Modell 2"-IGA kann ein FFI in einem IGA-Unterzeichnerstaat im Hinblick auf jegliche von ihm vereinnahmte Zahlungen als von Steuereinbehalten nach FATCA befreites "Meldendes FI (***Reporting FI***)" behandelt werden. Darüber hinaus wäre ein FFI in einem "Modell 1"-IGA-Staat nicht verpflichtet, Einbehalte auf von ihr vereinnahmte Zahlungen nach FATCA oder gemäss einem IGA (oder einer Rechtsvorschrift zur Umsetzung eines IGA) (ein solcher Einbehalt wird als "**FATCA-Einbehalt**" bezeichnet) vorzunehmen (es sei denn, das betreffende FFI hat sich als "qualifizierter Intermediär (*qualified intermediary*)", "einbehaltende ausländische Personengesellschaft (*withholding foreign partnership*)" oder "einbehaltender ausländischer Trust (*withholding foreign trust*)" nach US-Recht hierzu verpflichtet).

vestors to its home government or to the IRS. The United States and Germany are in the process of finalizing an intergovernmental agreement based largely on the Model 1 IGA.

Das "Modell 2-IGA" lässt die Möglichkeit offen, dass ein Meldendes FI als Teilnehmendes FFI auf ausländische durchgeleitete Zahlungen und Zahlungen, die es an Widerspenstige Kontoinhaber leistet, künftig zum Einbehalt verpflichtet sein kann. Beide IGA-Modelle sehen vor, dass ein Meldendes FI weiterhin verpflichtet ist, bestimmte Angaben in Bezug auf seine Kontoinhaber und Anleger an die Behörden des Heimatlandes bzw. die IRS zu melden. Die Vereinigten Staaten und Deutschland stehen kurz vor Abschluss einer zwischenstaatlichen Vereinbarung, die im Wesentlichen auf dem "Modell 1"-IGA basiert.

If the Issuer becomes a Participating FFI under FATCA, the Issuer and financial institutions through which payments on the Complex Products are made may be required to withhold FATCA Withholding if (i) any FFI through or to which payment on such Complex Products is made is not a Participating FFI, a Reporting FI, or otherwise exempt from or in deemed compliance with FATCA or (ii) an investor is a Recalcitrant Holder.

Falls die Emittentin ein Teilnehmendes FFI nach FATCA wird, sind die Emittentin und die Finanzinstitute, über die Zahlungen auf die Komplexen Produkte geleistet werden, unter Umständen zu FATCA-Einbehalten verpflichtet, wenn (i) ein FFI, über oder an das Zahlungen auf diese Komplexen Produkte geleistet werden, kein Teilnehmendes FFI oder Meldendes FI ist oder anderweitig nicht von der Anwendung des FATCA befreit ist oder als im Einklang mit dessen Vorschriften stehend gilt, oder (ii) ein Anleger ein Widerspenstiger Kontoinhaber ist.

If an amount in respect of FATCA Withholding were to be deducted or withheld from interest, principal or other payments made in respect of the Complex Products, neither the Issuer nor any paying agent nor any other person would, pursuant to the conditions of the Complex Products, be required to pay additional amounts as a result of the deduction or withholding. As a result, investors may receive less interest or principal than expected.

Werden aufgrund eines FATCA-Einbehalts Beträge von Zinsen, Kapital- oder sonstigen Zahlungen auf die Komplexen Produkte einbehalten oder abgezogen, so wäre nach den Bedingungen der Komplexen Produkte weder die Emittentin noch eine Zahlstelle oder eine sonstige Person infolge dieses Steuerabzugs oder -einbehalts zur Zahlung von Zusatzbeträgen verpflichtet. Anleger könnten folglich geringere Zins- oder Kapitalbeträge erhalten als erwartet.

FATCA is particularly complex and its application is uncertain at this time. The above description is based in part on regulations, official guidance and model IGAs, all of which are subject to change or may be implemented in a materially different form. Prospective investors should consult their tax advisers on how these rules may apply to the Issuer and to payments they may receive in connection with the Complex Products.

FATCA ist besonders komplex und seine Anwendung ist derzeit noch unklar. Die obige Beschreibung basiert zum Teil auf Vorschriften, amtlichen Leitlinien und Modell-IGA, die insgesamt Änderungen unterliegen oder in wesentlich geänderter Form umgesetzt werden können. Potenzielle Anleger sollten hinsichtlich der Auswirkungen der Anwendung der Regelungen auf die Emittentin und die von ihr im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten vereinnahmten Zahlungen ihren Steuerberater zu Rate ziehen.

TO ENSURE COMPLIANCE WITH IRS CIRCULAR 230, EACH TAXPAYER IS HEREBY NOTIFIED THAT: (A) ANY TAX DISCUSSION HEREIN IS NOT INTENDED OR WRITTEN TO BE USED, AND CANNOT BE USED BY THE TAXPAYER FOR THE PURPOSE OF AVOIDING U.S. FEDERAL INCOME TAX PENALTIES THAT MAY BE IMPOSED ON THE TAXPAYER; (B) ANY SUCH TAX DISCUSSION WAS WRITTEN TO SUPPORT THE PROMOTION OR MARKETING OF THE TRANSACTIONS OR MATTERS ADDRESSED HEREIN; AND (C) THE TAXPAYER SHOULD SEEK ADVICE BASED ON THE TAXPAYER'S PARTICULAR CIRCUMSTANCES FROM AN INDEPENDENT TAX ADVISER.

ZUR SICHERSTELLUNG DER EINHALTUNG DER VORGABEN DES IRS-RUNDSCHREIBENS (CIRCULAR) 230 WIRD JEDER STEUERPFLICHTIGE HIERMIT DARAUF HINGEWIESEN, DASS (A) ALLE STEUERLICHEN HINWEISE IN DIESEM DOKUMENT NICHT ZUM ZWECK DER VERMEIDUNG VON ETWAIGEN AUF DEN STEUERPFLICHTIGEN ERHOBENEN STRAFEN IM ZUSAMMENHANG MIT DER US-EINKOMMENSTEUER AUFGENOMMEN WURDEN UND VON DEM STEUERPFLICHTIGEN FÜR SOLCHE ZWECKE AUCH NICHT VERWENDET WERDEN DÜRFEN; (B) DIESE STEUERLICHEN HINWEISE ZUR BEWERBUNG ODER VERMARKTUNG DER IN DIESEM DOKUMENT BESCHRIEBENEN TRANSAKTIONEN ODER ANGELEGENHEITEN AUFGENOMMEN WURDEN; UND (C) DEM STEUERPFLICHTIGEN EMPFOHLEN WIRD, WEGEN SEINER PERSÖNLICHEN SITUATION EINEN UNABHÄNGIGEN STEUERBERATER ZU RATE ZU 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.

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:

United States

Complex Products have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"). Trading in Complex Products has not been approved by the U.S. Commodity Futures Trading Commission ("**CFTC**") under the U.S. Commodity Exchange Act of 1936, as amended. No Complex Products, or interests therein, may at any time be offered, sold, resold or delivered, directly or indirectly, in the United States or to, or for the account or benefit of, any U.S. person or to others for offer, sale, resale or delivery, directly or indirectly, in the United States or to, or for the account or benefit of, any U.S. person. Terms used in this paragraph have the meanings 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 may violate the registration requirements of the Securities Act. 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.

VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

Allgemeines

Ausser soweit in diesem Dokument angegeben, wurden und werden keine Massnahmen ergriffen, die ein öffentliches Angebot Komplexer Produkte oder den Besitz oder die Verbreitung von Angebotsunterlagen bezüglich Komplexer Produkte in einer Rechtsordnung gestatten würde, in der zu einem solchen Zweck entsprechende Massnahmen erforderlich sind.

Das Angebot, der Verkauf, die Lieferung oder die Übertragung der Komplexen Produkte oder 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:

Vereinigte Staaten

Die Komplexen Produkte wurden und werden nicht gemäss dem Wertpapiergesetz der Vereinigten Staaten von 1933 (U.S. Securities Act of 1933) in der geltenden Fassung (das "**Wertpapiergesetz**") registriert. Das Handeln mit Komplexen Produkten ist nicht 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 genehmigt worden. Komplexe Produkte oder Rechte daran dürfen zu keinem Zeitpunkt direkt oder indirekt innerhalb der Vereinigten Staaten oder an, für Rechnung von oder zugunsten von US-Personen zum Verkauf angeboten, verkauft, weiter verkauft oder abgegeben werden. Das gleiche gilt für das Angebot, den Verkauf, den Weiterverkauf oder die Abgabe an andere Personen zum Zweck des Angebots, Verkaufs, Weiterverkaufs oder der Abgabe innerhalb der Vereinigten Staaten oder an, für Rechnung von oder zugunsten von US-Personen. Die in diesem Absatz verwendeten Begriffe haben jeweils die ihnen in Regulation S des Wertpapiergesetzes zugewiesene Bedeutung.

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

Vereinigten Staaten darstellen.

United Kingdom

In relation to Complex Products: (a) any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000 (the "**FSMA**")) in connection with the issue or sale of Complex Products may only be communicated or caused to be communicated in circumstances in which section 21(1) of the FSMA does not or, where applicable, would not if it was not an authorized person, apply to the Issuer, (b) applicable provisions of the FSMA with respect to anything done in relation to Complex Products in, from or otherwise involving the United Kingdom, must be complied with; and (c) in the case of Complex Products that have a maturity of less than one year that are considered deposits under the FSMA, such Complex Products may only be issued to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses where the issue of such Complex Products would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the FSMA by Credit Suisse.

Vereinigtes Königreich

Im Zusammenhang mit Komplexen Produkten: (a) dürfen Einladungen oder Aufforderungen zur Ausübung von Anlageaktivitäten (*investment activity*) (im Sinne von Art. 21 des britischen Finanzdienstleistungsgesetzes von 2000 (*Financial Services and Markets Act 2000*; "**FSMA**")) im Zusammenhang mit der Emission oder dem Verkauf Komplexer Produkte nur unter Umständen, in welchen Art. 21(1) FSMA keine Anwendung auf die Emittentin findet oder, soweit anwendbar, keine Anwendung auf die Emittentin finden würde, wenn diese keine befugte Person wäre, weitergeleitet bzw. deren Weiterleitung veranlasst werden; (b) müssen die anwendbaren Bestimmungen des FSMA in Bezug auf im Zusammenhang mit Komplexen Produkten vorgenommene Handlungen, die im oder aus dem Vereinigten Königreich heraus erfolgen oder das Vereinigte Königreich anderweitig involvieren, befolgt werden; und (c) dürfen Komplexe Produkte mit einer Laufzeit von weniger als einem Jahr, die als Einlagen (*deposits*) im Sinne des FSMA gelten, nur an Personen ausgegeben werden, deren gewöhnliche Tätigkeit den Erwerb, das Halten, die Verwaltung oder die Veräusserung von Anlagen (für eigene oder fremde Rechnung) für ihre geschäftlichen Zwecke umfasst oder bei denen nach vernünftigem Ermessen davon ausgegangen werden kann, dass sie Anlagen (für eigene oder fremde Rechnung) für ihre geschäftlichen Zwecke erwerben, halten, verwalten oder veräussern, soweit die Emission solcher Komplexen Produkte andernfalls einen Verstoss gegen Art. 19 FSMA durch die Credit Suisse darstellen würde.

European Economic Area

In relation to each Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**"), with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the "**Relevant Implementation Date**") no offer of Complex Products has been or will be made which is the subject of the offering contemplated by the Base Prospectus as completed by the final terms in relation thereto to the public in that Relevant Member State except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of such Complex Products to the public in that Relevant Member State:

(a) if the final terms in relation to the Complex Products specify that an offer of those Complex Products may be made other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State (a "**Non-exempt Offer**"), following the date of publication of the Base Prospectus in relation to such Complex Products which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State, provided that any such Base Prospectus has subsequently been completed by the final terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance

Europäischer Wirtschaftsraum

In Bezug auf jeden Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums, der die Prospektrichtlinie umgesetzt hat (jeweils ein "**Relevanter Mitgliedstaat**"), ist ab dem Tag (einschliesslich), an dem die Prospektrichtlinie in dem Relevanten Mitgliedstaat umgesetzt wird (der "**Relevante Umsetzungstag**"), kein öffentliches Angebot von Komplexen Produkten, die Gegenstand des mit dem Basisprospekt beabsichtigten und durch die diesbezüglichen endgültigen Bedingungen vervollständigten Angebots sind, in dem Relevanten Mitgliedstaat unterbreitet worden, noch wird ein solches Angebot unterbreitet werden, wobei jedoch mit Wirkung ab dem Relevanten Umsetzungstag (einschliesslich) Komplexe Produkte in dem Relevanten Mitgliedstaat in folgenden Fällen öffentlich angeboten werden dürfen:

(a) wenn die endgültigen Bedingungen der Komplexen Produkte vorsehen, dass ein Angebot der Komplexen Produkte über die in Artikel 3(2) der Prospektrichtlinie genannten Fälle hinaus in dem Relevanten Mitgliedstaat (ein "**nicht einer Befreiung unterliegendes Angebot**") erfolgen kann, ab dem Tag der Veröffentlichung des Basisprospekts für die Komplexen Produkte, der von der zuständigen Behörde in dem Relevanten Mitgliedstaat gebilligt wurde, oder - sofern einschlägig - in einem anderen Relevanten Mitgliedstaat gebilligt und an die zuständige Behörde in diesem Relevanten Mitgliedstaat notifiziert wurde, jeweils in Übereinstimmung mit der Prospektrichtlinie, und zwar während des Zeit-

with the Prospectus Directive, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or final terms, as applicable and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer;

(b) at any time to any person which is a qualified investor as defined in the Prospective Directive;

(c) at any time to fewer than 100 or, if the Relevant Member State has implemented the relevant provision of the 2010 PD Amending Directive, 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive); or

(d) at any time in any other circumstances falling within Article 3(2) of the Prospectus Directive,

provided that no such offer of Complex Products referred to in (b) to (d) above shall require the publication of a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive, or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression an "**offer of Complex Products to the public**" in relation to any Complex Products in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Complex Products to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Complex Products, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State, the expression "**Prospectus Directive**" means Directive 2003/71/EC (and amendments thereto, including the 2010 PD Amending Directive, to the extent implemented in the Relevant Member State), and includes any relevant implementing measure in the Relevant Member State and the expression "**2010 PD Amending Directive**" means Directive 2010/73/EU.

Argentina

Neither the Complex Products nor this Document or any other document relating to the Complex Products have been registered or authorised by the Argentine Securities Commission (the "**Comisión Nacional de Valores**" or "**CNV**"). Therefore the Complex Products may not be offered to the public in Argentina except in circumstances which do not constitute a public offering of securities in Argentina within the meaning of Argentine Law No. 26,831 as amended and complemented, and supplemental rules enacted thereunder or any other applicable law. If a public offering is authorised by the CNV, the Complex Products may not be offered to the public in Argentina except through persons or entities that are authorised under the laws and regulations of Argentina to offer and sell the Complex Products directly to the

raums, der an den in diesem Basisprospekt bzw. diesen endgültigen Bedingungen angegebenen Tagen beginnt und endet, und sofern die Emittentin einer Nutzung des Basisprospekts und der endgültigen Bedingungen für den Zweck eines nicht einer Befreiung unterliegenden Angebots schriftlich zugestimmt hat;

(b) jederzeit an Personen, die qualifizierte Anleger im Sinne der Prospektrichtlinie sind;

(c) jederzeit an weniger als 100 oder, falls der Relevante Mitgliedstaat die entsprechende Bestimmung der Prospektrichtlinie-Änderungsrichtlinie umgesetzt hat, 150 natürliche oder juristische Personen (mit Ausnahme von qualifizierten Anlegern wie in der Prospektrichtlinie definiert); oder

(d) jederzeit unter anderen, in Artikel 3(2) der Prospektrichtlinie beschriebenen Umständen,

wobei im Falle eines der in den vorstehenden Absätzen (b) bis (d) genannten Angebote von Komplexen Produkten keine Verpflichtung zur Veröffentlichung eines Prospekts gemäss Artikel 3 der Prospektrichtlinie oder eines Nachtrags zu einem Prospekt gemäss Artikel 16 der Prospektrichtlinie besteht.

Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Ausdruck **"öffentliches Angebot von Komplexen Produkten**" im Hinblick auf Komplexe Produkte in einem Relevanten Mitgliedstaat die Übermittlung von ausreichenden Informationen über die Angebotsbedingungen und die anzubietenden Komplexen Produkte in jedweder Form und auf jedwede Art und Weise, um einen Anleger in die Lage zu versetzen, sich für den Kauf oder die Zeichnung der Komplexen Produkte zu entscheiden, wobei die diesbezüglichen Bestimmungen von dem betreffenden Mitgliedstaat gegebenenfalls durch eine Massnahme zur Umsetzung der Prospektrichtlinie in diesem Mitgliedstaat geändert werden können. "**Prospektrichtlinie**" bezeichnet die Richtlinie 2003/71/EG (in der jeweils geltenden Fassung, einschliesslich der Änderungen durch die Prospektrichtlinie-Änderungsrichtlinie, soweit sie im Relevanten Mitgliedstaat umgesetzt wurden), und alle einschlägigen Umsetzungsmassnahmen in jedem Relevanten Mitgliedstaat. "**Prospektrichtlinie-Änderungsrichtlinie**" bezeichnet die Richtlinie 2010/73/EU.

Argentinien

Weder die Komplexen Produkte noch dieses Dokument oder ein anderes Dokument, das sich auf die Komplexen Produkte bezieht, wurde von der Argentinischen Wertpapieraufsicht (die "**Comisión Nacional de Valores**" **oder die** "**CNV**") registriert oder genehmigt. Die Komplexen Produkte dürfen daher in Argentinien der Öffentlichkeit nur insoweit angeboten werden, als dies kein öffentliches Angebot von Wertpapieren in Argentinien im Sinne des argentinischen Gesetzes Nr. 26.831 in der jeweils geänderten und ergänzten Fassung sowie der auf der Grundlage dieses Gesetzes erlassenen Zusatzvorschriften oder anderer anwendbarer Gesetze darstellt. Wird ein öffentliches Angebot von der CNV genehmigt, so dürfen die Komplexen Produkte in Argentinien nur über natürliche oder juristische Personen öffentlich an-

public.

geboten 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 Corporation Act 2001 (Cth) of Australia (the "**Corporations Act**"). No prospectus or other disclosure document (as defined in the Corporations Act) in relation to the Complex Products or the securities (if any) to be delivered on the exercise of the Complex Products, has been or will be lodged with, or registered by, the Australian Securities and Investments Commission ("**ASIC**") or ASX Limited ABN 98 008 624 691.

The Complex Products or the securities (if any) to be delivered upon the exercise of the Complex Products, have not been made and will not be made, directly or indirectly, the subject of an invitation or offer for issue or sale or subscription or purchase to any person, where the relevant offer or invitation is received in Australia (regardless of where any resulting issue, sale, or transfer occurs);

unless:

(i) the minimum aggregate consideration payable for such Complex Products or the securities (if any) to be delivered on the exercise of such Complex Products on acceptance of the offer or invitation by the person to whom the relevant offer or invitation is made, is at least A$500,000 or the equivalent in another currency (calculated in either case, in accordance with both section 708(9) of the Corporations Act and regulation 7.1.18 of the Corporations Regulations 2001 (Cth)) or the offer or invitation otherwise does not require disclosure to investors under Parts 6D.2 or 7.9 of the Corporations Act; and

(ii) the offer or invitation and all conduct in connection with it complies with all applicable laws, regulations and directives in Australia (including, without limitation, the licensing requirements set out in Chapter 7 of the Corporations Act); and

(iii) the offer or invitation is not made to a person who is a "retail client" within the meaning of section 761G of the

Australien

Bei dem vorliegendem Dokument handelt es sich nicht um ein "Produktinformationsdokument" (*Product Disclosure Statement*) (wie in Kapitel 7 des australischen Bundesgesetzes über die Kapitalgesellschaften von 2001 (*Corporations Act 2001 (Cth) of Australia*; das "**Gesetz über die Kapitalgesellschaften**") definiert). In Bezug auf die Komplexen Produkte oder die Wertpapiere, die gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefern sind, wurde bzw. wird kein Prospekt (*prospectus*) oder sonstiges Informationsdokument (*disclosure document*) (wie im Gesetz über die Kapitalgesellschaften definiert) bei der australischen Finanzmarktaufsicht (*Australian Securities and Investments Commission*; "**ASIC**") oder bei ASX Limited ABN 98 008 624 691 eingereicht oder registriert.

Die Komplexen Produkte oder die gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefernden Wertpapiere sind und werden weder unmittelbar noch mittelbar Gegenstand einer Aufforderung oder eines Angebots zur Emission, zum Verkauf, zur Zeichnung oder zum Erwerb der Komplexen Produkte oder der gegebenenfalls zu liefernden Wertpapiere an Personen dergestalt, dass das betreffende Angebot bzw. die Aufforderung zu dessen Abgabe in Australien entgegengenommen wird (unabhängig davon, wo eine daraus resultierende Emission, ein daraus resultierender Verkauf oder eine daraus resultierende Übertragung erfolgt);

es sei denn,

(i) das für solche Komplexen Produkte oder für die gegebenenfalls nach deren Ausübung zu liefernden Wertpapiere bei Annahme des Angebots oder der Aufforderung durch die Person, an welche dieses Angebot bzw. diese Aufforderung gerichtet ist, zu zahlende minimale Gesamtentgelt beträgt mindestens A$ 500'000 oder den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung (wobei die Berechnung in beiden Fällen unter Beachtung von Absatz 708(9) des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften und der Vorschrift 7.1.18 der Regulierung von 2001 (Cth) über die Kapitalgesellschaften erfolgt) oder eine Offenlegung gegenüber den Anlegern gemäss Teil 6D.2 oder Teil 7.9 des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften ist im Rahmen des Angebots oder der Aufforderung aus anderen Gründen nicht erforderlich; und

(ii) das Angebot oder die Aufforderung und sämtliche Handlungen im Zusammenhang damit erfolgt bzw. erfolgen unter Beachtung aller anwendbaren Gesetze, Vorschriften und Richtlinien in Australien (einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, der Zulassungsvorschriften in Kapitel 7 des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften); und

(iii) das Angebot oder die Aufforderung erfolgt nicht gegenüber einer Person, die ein "Privatkunde" (*retail client*) im Sinne von Absatz 761G des Gesetzes über die Kapital-

Corporations Act; and

(iv) such action does not require any document to be lodged with ASIC or any other regulatory authority.

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.

Furthermore, the Complex Products, and the securities (if any) to be delivered upon the exercise of the Complex Products, may only be transferred if the offer or invitation for the sale or purchase of the Complex Products, or the securities (if any) to be delivered upon the exercise of the Complex Products, is received by a person in Australia, only if:

(a) the minimum aggregate consideration payable for such Complex Products or the securities (if any) to be delivered on the exercise of such Complex Products at the time of transfer, is at least A$500,000 or the equivalent in another currency (calculated, in either case, in accordance with both section 708(9) of the Corporations Act and regulation 7.1.18 of the Corporations Regulations 2001 (Cth)) or the transfer otherwise does not require disclosure to investors under Parts 6D.2 or 7.9 of the Corporations Act and it is not an offer or invitation to a "retail client" within the meaning of section 761 of the Corporations Act; and

(b) the transfer is in compliance with all applicable laws, regulations and directives.

Austria

The Complex Products have not and will not be offered to the public in Austria, except that an offer of the Complex Products may be made to the public in Austria:

(a) if the following conditions have been satisfied:

(i) the Base Prospectus, including any supplements but excluding any Prospectuses, in relation to those Complex Products issued by the Issuer, which has been approved by Finanzmarktaufsichtsbehörde in Austria (the "**FMA**") or, where appropriate, approved in another member state and notified to the FMA, all in accordance with the Prospectus Directive, has been published at least one Austrian banking business day prior to the commencement of the relevant offer;

gesellschaften ist; und

(iv) eine solche Massnahme erfordert nicht die Einreichung eines Dokuments bei der ASIC oder einer anderen Aufsichtsbehörde.

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.

In Fällen, in welchen das Angebot oder die Aufforderung hinsichtlich des Verkaufs oder Kaufs der Komplexen Produkte oder der gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefernden Wertpapiere bei einer Person in Australien eingeht, dürfen Komplexe Produkte und die gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefernden Wertpapiere darüber hinaus nur übertragen werden, wenn:

(a) das im Zeitpunkt der Übertragung zu zahlende minimale Gesamtentgelt für diese Komplexen Produkte oder die gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefernden Wertpapiere mindestens A$ 500'000 oder den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung beträgt (wobei die Berechnung in beiden Fällen unter Beachtung von Absatz 708(9) des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften und der Vorschrift 7.1.18 der Regulierung von 2001 (Cth) über die Kapitalgesellschaften erfolgt) oder die Übertragung aus anderen Gründen eine Offenlegung gemäss Teil 6D.2 oder Teil 7.9 des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften nicht erforderlich macht und es sich dabei nicht um ein Angebot bzw. eine Aufforderung gegenüber einem "Privatkunden" (*retail client*) im Sinne von Absatz 761 des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften handelt; und

(b) die Übertragung unter Beachtung aller anwendbaren Gesetze, Vorschriften und Richtlinien erfolgt.

Österreich

Die Komplexen Produkte wurden und werden in Österreich nicht öffentlich angeboten. Ein öffentliches Angebot der Komplexen Produkte in Österreich ist jedoch zulässig:

(a) wenn die folgenden Bedingungen erfüllt sind:

(i) der Basisprospekt (einschliesslich etwaiger Nachträge, aber ausschliesslich etwaiger Prospekte für die von der Emittentin begebenen Komplexen Produkte), der von der österreichischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (die "**FMA**") gebilligt wurde oder gegebenenfalls in einem anderen Mitgliedstaat gebilligt und an die FMA notifiziert wurde, jeweils nach Massgabe der Prospektrichtlinie, wurde mindestens einen österreichischen Bankarbeitstag vor Beginn des jeweiligen Angebots veröffentlicht;

(ii) the Prospectus for the Complex Products has been published on or prior to the date of commencement of the relevant offer; and

(iii) a notification with Oesterreichische Kontrollbank, all as prescribed by the Capital Market Act 1991, as amended (the "**CMA**": *Kapitalmarktgesetz* 1991), has been filed at least one Austrian banking business day prior to the commencement of the relevant offer; or

(b) otherwise in compliance with the CMA.

For the purposes of this provision, the expression "an offer of the Complex Products to the public" means the communication to the public in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Complex Products to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Complex Products.

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.

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

(ii) der Prospekt für die Komplexen Produkte wurde am oder vor dem Tag des Beginns des jeweiligen Angebots veröffentlicht; und

(iii) eine Meldung an die Oesterreichische Kontrollbank, wie jeweils im Kapitalmarktgesetz 1991 ("**KMG**") in der geltenden Fassung vorgesehen, wurde mindestens einen österreichischen Bankarbeitstag vor Beginn des jeweiligen Angebots eingereicht; oder

(b) das Angebot erfolgt anderweitig im Einklang mit dem KMG.

Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Ausdruck "öffentliches Angebot Komplexer Produkte" eine öffentliche Mitteilung in jedweder Form und auf jedwede Art, die ausreichende Informationen über die Angebotsbedingungen und die anzubietenden Komplexen Produkte enthält, um einen Anleger in die Lage zu versetzen, sich für den Kauf oder die Zeichnung dieser Komplexen Produkte zu entscheiden.

Bahamas

Dieses Dokument wurde nicht bei der Wertpapieraufsicht (*Securities Commission*) der Bahamas registriert, und es wurden in Bezug auf das Angebot keine Anträge auf eine Befreiung von der Pflicht zur Einreichung eines Prospektes bei der Wertpapieraufsicht der Bahamas gemäss dem Wertpapiergesetz von 2011 (*Securities Industries Act, 2011*) gestellt, und unter diesen Umständen ist ein Angebot oder ein Verkauf der Komplexen Produkte auf den Bahamas nicht zulässig.

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden ausser nach Massgabe des anwendbaren Rechts der Bahamas oder einer diesbezüglichen Ausnahmeregelung nicht auf den Bahamas angeboten, verkauft oder vertrieben. Dieses Dokument stellt kein auf den Bahamas ergangenes oder der dortigen Öffentlichkeit unterbreitetes Angebot bzw. keine auf den Bahamas ergangene oder an die dortige Öffentlichkeit gerichtete Aufforderung zur Abgabe eines Angebots für den Verkauf bzw. Kauf oder den Vertrieb Komplexer Produkte dar und ist auch nicht in diesem Sinne auszulegen.

Des Weiteren dürfen Komplexe Produkte nicht an juristische oder natürliche Personen ausgegeben werden, die gemäss dem Gesetz über Devisenkontrollbestimmungen von 1956 (*Exchange Control Regulations Act 1956*) der Bahamas und der auf dessen Grundlage erlassenen Vorschriften als auf den Bahamas ansässig gelten, und nicht auf solche Personen übertragen, zu deren Gunsten registriert oder von diesen als wirtschaftliche Eigentümer gehalten werden, es sei denn, dies geschieht mit vorheriger Billigung der Zentralbank der Bahamas.

Brasilien

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden nicht in Brasilien angeboten oder verkauft, ausgenommen in einer Weise, die kein öffent-

public offering, placement, distribution or negotiation under Brazilian laws and regulations. The Complex Products have not been and will not be registered with the CVM (*Comissão de Valores Mobiliários* - the Brazilian Securities Commission). Persons wishing to offer or acquire the Complex Products within Brazil should consult with their own counsel as to the applicability of registration requirements or any exemption therefrom.

liches Angebot, keine öffentliche Platzierung, keinen öffentlichen Vertrieb und keine öffentlichen Verhandlungen im Sinne der brasilianischen Gesetze und Vorschriften darstellt. Die Komplexen Produkte wurden und werden nicht bei der CVM (*Comissão de Valores Mobiliários* - die brasilianische Wertpapieraufsicht) registriert. Personen, die Komplexe Produkte in Brasilien anbieten oder erwerben möchten, sollten sich hinsichtlich gegebenenfalls für sie geltender Registrierungspflichten oder diesbezüglicher Ausnahmeregelungen beraten lassen.

Canada

The Complex Products to be issued under this Document will not be, directly or indirectly, offered in Canada or to residents of Canada, in contravention of the securities laws of any province or territory of Canada. This Document does not constitute or form part of any offer for sale or solicitation of any offer to buy or subscribe for any securities described herein nor shall it or any part of it form the basis of or be relied on in connection with, or act as any inducement to enter into, any contract or commitment whatsoever. For greater certainty, this Document is not, and under no circumstances is to be construed as an advertisement, a public offering or a private placement in any province or territory of Canada of the securities referred to herein. No securities commission or similar regulatory authority in Canada has reviewed or in any way passed upon this Document or the merits of the securities described herein and any representation to the contrary is an offence.

Kanada

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte werden weder direkt noch indirekt in Kanada oder dort ansässigen Personen in einer Weise angeboten, die einen Verstoss gegen das Wertpapierrecht einer kanadischen Provinz oder eines kanadischen Territoriums darstellt. Dieses Dokument stellt kein Verkaufsangebot und keine Aufforderung zur Abgabe eines Kauf- oder Zeichnungsangebots für die hierin beschriebenen Wertpapiere dar und ist auch nicht Teil eines solchen Angebots oder einer solchen Aufforderung, noch bildet dieses Dokument oder ein Teil davon die Grundlage eines Vertrags oder einer wie auch immer gearteten Verpflichtung, noch kann auf dieses Dokument oder einen Teil davon im Zusammenhang mit einem Vertrag oder einer wie auch immer gearteten Verpflichtung vertraut werden oder soll dieses Dokument oder ein Teil davon als Anreiz für das Eingehen eines Vertrags oder einer wie auch immer gearteten Verpflichtung dienen. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass dieses Dokument keine Werbung, kein öffentliches Angebot und keine Privatplatzierung der hierin beschriebenen Wertpapiere in irgendeiner Provinz oder irgendeinem Territorium Kanadas darstellt und unter keinen Umständen in diesem Sinne auszulegen ist. Dieses Dokument und die mit den hierin beschriebenen Wertpapieren verbundenen Leistungen wurden nicht von einer Wertpapierbehörde oder vergleichbaren Aufsichtsbehörde in Kanada geprüft, noch wurde von einer solchen Behörde eine Stellungnahme zu diesem Dokument oder hinsichtlich der mit den hierin beschriebenen Wertpapieren verbundenen Leistungen abgegeben, und jede gegenteilige Behauptung ist strafbar.

Chile

The Issuer and the Complex Products offered herein are not registered in the Securities Registry (*Registro de Valores*) nor in the Foreign Securities Registry (*Registro de Valores Extranjeros*) maintained by the Chilean Securities and Insurance Superintendency (*Superintendencia de Valores y Seguros de Chil*e, or the "**SVS**") and are not subject to the supervision of the SVS If the Complex Products are offered within Chile, they shall be offered and sold only pursuant to General Rule 336 of the SVS, an exemption to the registration requirements, or in circumstances which do not constitute a public offer of securities (*oferta pública de valores*) or securities intermediation (*intermediación de valores*) in Chile within the meaning of Chilean Securities Market Law 18,045, as amended and restated, and supplemental rules enacted thereunder.

Chile

Die Emittentin und die hierin angebotenen Komplexen Produkte sind nicht in dem von der Chilenischen Aufsichtsbehörde für Wertpapiere und das Versicherungswesen (*Superintendencia de Valores y Seguros de Chile* oder "**SVS**") geführten Wertpapierregister (*Registro de Valores*) noch dem Ausländischen Wertpapierregister (*Registro de Valores Extranjeros*) registriert und unterliegen nicht der Aufsicht der SVS. Wenn ein Angebot der Komplexen Produkte in Chile erfolgt, dürfen diese Komplexen Produkte ausschliesslich nach Massgabe der Allgemeinen Vorschrift 336 der SVS, einer Ausnahmeregelung von den Registrierungsvorschriften oder unter Umständen angeboten und verkauft werden, die kein öffentliches Angebot von Wertpapieren (*oferta pública de valores*) oder eine Wertpapiervermittlung (*intermediación de valores*) in Chile nach dem chilenischen Wertpapiermarktgesetz 18.045 in der jeweils geänderten und neu gefassten Version sowie den darunter erlassenen Ergänzungsvorschrif-

This Document is confidential and personal to each offeree and does not constitute an offer to any other person or to the general public in Chile to acquire the Complex Products. Distribution of the Document in Chile to any person other than the offeree is unauthorized, and any disclosure of any of the content of the Document within Chile without our prior written consent is prohibited.

Each prospective investor in Chile, by accepting the delivery of this Document, agrees to the foregoing and will not make photocopies or any other reproduction, either physical or electronic, of the Document or any other documents referred to herein.

The Issuer reserves the right to reject any offer to purchase, in whole or in part, and for any reason, the Complex Products offered hereby. The Issuer also reserves the right to sell or place less than all of the Complex Products offered hereby.

Colombia

The Complex Products to be issued under this Document have not and will not be marketed, offered, sold or distributed in Colombia or to Colombian residents except in circumstances which do not constitute a public offer of securities in Colombia within the meaning of article 6.1.1.1.1 of Decree 2555 of 2010, as amended from time to time. The Complex Products will not be registered in the Colombian National Registry of Securities and Issuers (*Registro Nacional de Valores y Emisores*) or on any Colombian stock exchange. The promotion and/or advertisement of the Complex Products in Colombia is conducted in compliance with Part 4 of Decree 2555 of 2010. This Document is for the sole and exclusive use of the addressee as a determined individual/entity and cannot be understood as addressed for the use of any third party. Investors acknowledge the Colombian laws and regulations (specifically foreign exchange and tax regulations) applicable to any transaction or investment consummated in connection with this Document and represent that they are the sole liable party for full compliance with any such laws and regulations. The investors represent that the investment in the Complex Products is a permitted investment for them under their corporate bylaws and/or particular investment regime that may be applicable and that the investment is in compliance with all provisions, limits and restrictions imposed by the investor's internal guidelines, investment policies and principles (including those relating to permissible investments and percentages of assets that may be invested in foreign exchange or in assets located outside Colombia) and all other relevant acts and regulations concerning the ability of the investor to invest in the Complex Products.

ten darstellen.

Das vorliegende Dokument ist vertraulich und persönlich für jeden einzelnen Angebotsempfänger bestimmt und stellt kein Angebot an andere Personen oder die Öffentlichkeit in Chile dar, die Komplexen Produkte zu erwerben. Die Verteilung des Dokuments in Chile an andere Personen als die Angebotsempfänger ist nicht gestattet. Ferner ist die Offenlegung jeglicher Inhalte des Dokuments innerhalb Chiles ohne vorherige schriftliche Genehmigung verboten.

Jeder potentielle Anleger in Chile erklärt sich mit der Entgegennahme des vorliegenden Dokuments mit den vorstehenden Bestimmungen einverstanden und verpflichtet sich, keine Fotokopien oder andere Abschriften - gleich ob in physischer oder elektronischer Form - des Dokuments oder anderer Unterlagen, auf die hierin Bezug genommen wird, anzufertigen.

Die Emittentin behält sich vor, Angebote, die hiermit angebotenen Komplexen Produkte zu kaufen, ganz oder teilweise und gleich aus welchem Grund, abzulehnen. Ferner behält sich die Emittentin vor, weniger als alle hiermit angebotenen Komplexen Produkte zu verkaufen oder zu platzieren.

Kolumbien

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden nicht in Kolumbien oder (an) in Kolumbien gebietsansässige(n) Personen vermarktet, angeboten, verkauft oder verteilt worden sind bzw. werden, ausser unter Umständen, die kein öffentliches Angebot von Wertpapieren in Kolumbien im Sinne von Artikel 6.1.1.1.1. der Verordnung 2555 von 2010 in jeweils geltender Fassung darstellen. Die Komplexen Produkte werden nicht im kolumbianischen Nationalregister für Wertpapiere und Emittenten (*Registro Nacional de Valores y Emisores*) oder bei einer kolumbianischen Börse registriert. Verkaufsfördernde Massnahmen und/oder Werbung für die Komplexen Produkte in Kolumbien erfolgen bzw. erfolgt in Übereinstimmung mit Teil 4 der Verordnung 2555 von 2010. Das vorliegende Dokument ist für die alleinige und ausschliessliche Verwendung durch den Adressaten als einer festgelegten natürlichen oder juristischen Person bestimmt und nicht so aufzufassen, als ob er für die Verwendung durch Dritte gedacht wäre. Anleger erkennen die Gesetze und Vorschriften Kolumbiens (insbesondere die devisen- und steuerrechtlichen Vorschriften) an, die für im Zusammenhang mit vorliegendem Dokument durchgeführte Transaktionen oder Kapitalanlagen gelten, und sie sichern zu, dass ihnen als allein haftender Partei die umfassende Einhaltung dieser Gesetze und Vorschriften obliegt. Die Anleger sichern ferner zu, dass die Anlage in den Komplexen Produkten eine für sie nach ihrer Unternehmenssatzung und/oder nach sonstigen möglicherweise anwendbaren Anlagebestimmungen eine zulässige Anlage ist und die Anlage allen Vorschriften, Grenzen und Beschränkungen entspricht, die in den internen Richtlinien, Anlagerichtlinien und Anlagegrundsätzen des Anlegers (einschliesslich solcher zu zulässigen Anlagen und Prozentsätzen von Vermögenswerten, die in Devisen oder in ausserhalb Kolumbiens befindliche Vermögenswerte angelegt werden dürfen) und allen sonstigen einschlägigen Gesetzen und anderen Rechtsvorschriften über die Fähigkeit des Anlegers,

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 Market Rules of the Dubai Financial Services Authority (the "**DFSA**"); and (b) made only to persons who meet the Professional Client criteria set out in Rule 2.3.2 of the DFSA Conduct of Business Module.

France

Offer to the public in France: The Complex Products to be issued under this Document have only been offered and will only be offered to the public (*offre au public*) in France in the period (a) beginning (i) when a prospectus in relation to those Complex Products has been approved by the *Autorité des marchés financiers* ("**AMF**"), on or after the date of its publication or, (ii) when a prospectus has been approved by the competent authority of another member state of the European Economic Area which has implemented the EU Prospectus Directive 2003/71/EC (as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010) on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading, on or after the date of notification of such approval to the AMF, and (b) ending at the latest on the date which is 12 months after the date of the approval of such prospectus all in accordance with Articles L.412-1 and L.621-8 of the French *Code monétaire et financier* and the *Règlement général of the AMF*; or

Private placement in France

The Complex Products to be issued under this Document have not been offered or sold and will not be offered or sold, directly or indirectly, to the public in France, other than to (i) providers of investment services relating to portfolio management for the account of third parties, and/or (ii) qualified investors (investisseurs qualifiés) (other than individuals) all as defined in, and in accordance with, Articles L.411-1, L.411-2 and D.411-1 of the French Code monétaire et financier. This Document, the applicable Final Terms or any other offering material relating to the Complex Products have not been distributed or caused to be distributed and will not be distributed or cause to be distributed to the public in France, other than to investors to whom offers and sales of Complex Products in France may be made as described above.

Guernsey

eine Anlage in die Komplexen Produkte zu tätigen, vorgesehen sind.

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 (*Market Rules*) der Finanzaufsichtsbehörde von Dubai (Dubai Financial Services Authority; die "**DFSA**"), und (b) erfolgt nur gegenüber Personen, die die Kriterien für Professionelle Kunden (*Professional Clients*) nach Ziffer 2.3.2 des Moduls betreffend Verhaltensregeln im Geschäftsleben (*Conduct of Business Module*) der DFSA erfüllen.

Frankreich

Öffentliches Angebot in Frankreich: Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden in Frankreich nur innerhalb eines Zeitraums öffentlich angeboten (*offre au public*), (a) der (i) soweit ein Prospekt bezüglich dieser Komplexen Produkte durch die *Autorité des marchés financiers* ("**AMF**") gebilligt wurde, am Tag von dessen Veröffentlichung oder danach oder (ii) soweit ein Prospekt von der zuständigen Behörde eines anderen Mitgliedstaats des Europäischen Wirtschaftsraums, der die EU-Prospektrichtlinie 2003/71/EG (in der durch die Richtline 2010/73/EU des Europäischen Parlaments und des Rats vom 24. November 2010 geänderten Fassung) betreffend den Prospekt, der beim öffentlichen Angebot von Wertpapieren oder bei deren Zulassung zum Handel zu veröffentlichen ist, umgesetzt hat, gebilligt wurde, am Tag der Notifizierung dieser Billigung oder danach an die AMF beginnt und (b) spätestens zwölf Monate nach dem Tag der Billigung dieses Prospekts endet, und zwar jeweils nach Massgabe von Art. L.412-1 und L.621-8 des französischen *Code monétaire et financier* und des *Règlement général der AMF*; oder

Privatplatzierung in Frankreich

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden weder direkt noch indirekt in Frankreich öffentlich angeboten oder verkauft, ausgenommen gegenüber (i) Anbietern von Anlagedienstleistungen im Zusammenhang mit der Portfolioverwaltung für Rechnung Dritter und/oder (ii) qualifizierten Anlegern (*investisseurs qualifiés*) (die keine natürlichen Personen sind) bzw. an diese, jeweils wie in Art. L.411-1, L.411.2 und D.411-1 des französischen *Code monétaire et financier* definiert und nach deren Massgabe. Dieses Dokument, die jeweils anwendbaren Endgültigen Bedingungen und sonstige Angebotsunterlagen bezüglich der Komplexen Produkte wurden und werden in Frankreich nicht öffentlich verbreitet, noch wurde oder wird dies veranlasst, ausser an Anleger, welchen die Komplexen Produkte in Frankreich wie vorstehend beschrieben angeboten werden dürfen bzw. an welche sie verkauft werden dürfen.

Guernsey

The Prospectus Rules 2008 (the "**Rules**") issued by the Guernsey Financial Services Commission (the "**GFSC**") do not apply to this Document and, accordingly, this Document has not been, nor is it required to be, submitted to or approved or authorised by the GFSC. The Document will not be regulated by the GFSC. The GFSC has no on-going responsibility to monitor the performance of the Complex Product/Issuer or to protect the interests of the holders of Complex Products.

To the extent to which any promotion of the Complex Products is deemed to take place in the Bailiwick of Guernsey, the Complex Products are only being promoted in or from within the Bailiwick of Guernsey either:

(a) by persons licensed to do so under the Protection of the Investors (Bailiwick of Guernsey) Law, 1987 (as amended) (the "**POI Law**"); or

(b) to persons licensed under the POI Law, the Insurance Business (Bailiwick of Guernsey) Law, 2002 (as amended), the Banking Supervision (Bailiwick of Guernsey) Law, 1994 or the Regulation of Fiduciaries, Administration Businesses and Company Directors, etc. (Bailiwick of Guernsey) Law, 2000.

Promotion is not being made in any other way.

Hong Kong

The Complex Products (except for Complex Products that are a "structured product" as defined in the Securities and Futures Ordinance (Cap. 571) of Hong Kong) to be issued under this Document have not been offered or sold and will not be offered or sold in Hong Kong, by means of any document, other than (i) to persons whose ordinary business is to buy or sell shares or debentures (whether as principal or agent); or (ii) to "professional investors" as defined in the Securities and Futures Ordinance and any rules made under that Ordinance; or (iii) in other circumstances which do not result in the document being a "prospectus" as defined in the Companies Ordinance (Cap. 32) of Hong Kong or which do not constitute an offer to the public within the meaning of that Ordinance;

No person has issued or had in its possession for the pur-

Die von der Finanzdienstleistungsaufsicht von Guernsey (*Guernsey Financial Services Commission*; die "**GFSC**") erlassenen Prospektvorschriften von 2008 (*Prospectus Rules 2008*; die "**Prospektvorschriften**") finden auf dieses Dokument keine Anwendung, und dementsprechend wurde dieses Dokument weder bei der GFSC eingereicht, von dieser gebilligt oder genehmigt noch ist dies erforderlich. Das Dokument wird nicht von der GFSC beaufsichtigt. Die GFSC ist nicht dafür verantwortlich, den Erfolg der Komplexen Produkte/der Emittentin laufend zu überwachen oder die Interessen der Inhaber von Komplexen Produkte zu schützen.

Soweit eine Verkaufsförderung der Komplexen Produkte als in der Vogtei Guernsey erfolgt gilt, wird der Verkauf der Komplexen Produkte in der Vogtei Guernsey oder aus der Vogtei Guernsey heraus nur in der folgenden Weise gefördert:

(a) durch Personen, die über eine entsprechende Erlaubnis nach dem Anlegerschutzgesetz (Vogtei Guernsey) von 1987 in der geltenden Fassung (*Protection of Investors (Bailiwick of Guernsey) Law, 1987*; das "**Anlegerschutzgesetz**") verfügen; oder

(b) gegenüber Personen, die über eine Erlaubnis nach dem Anlegerschutzgesetz, dem Gesetz über das Versicherungswesen (Vogtei Guernsey) von 2002 in der geltenden Fassung (*Insurance Business (Bailiwick of Guernsey) Law, 2002*), dem Bankaufsichtsgesetz (Vogtei Guernsey) von 1994 (*Banking Supervision (Bailiwick of Guernsey) Law, 1994*) oder dem Gesetz über die Regulierung von Treuhändern, Verwaltungsunternehmen und Geschäftsleitern etc. (Vogtei Guernsey) von 2000 (*Regulation of Fiduciaries, Administration Businesses and Company Directors, etc. (Bailiwick of Guernsey) Law, 2000*) verfügen.

Eine anderweitige Verkaufsförderung erfolgt nicht.

Hongkong

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte (mit Ausnahme solcher Komplexen Produkte, die unter die Definition eines "Strukturierten Produkts" der Hongkonger Verordnung über Wertpapiere und Terminkontrakte (*Securities and Futures Ordinance*) (Abschnitt 571) fallen) wurden und werden nicht unter Verwendung irgendeines Dokuments in Hongkong angeboten oder verkauft, ausser in Form von Angeboten bzw. Verkäufen (i) an Personen, deren gewöhnliche Geschäftstätigkeit den An- und Verkauf von Aktien und Schuldverschreibungen (für eigene oder fremde Rechnung) umfasst; (ii) an "professionelle Anleger" (*professional investors*) im Sinne der Definition in der Hongkonger Verordnung über Wertpapiere und Terminkontrakte sowie etwaiger auf dieser Grundlage erlassener Vorschriften; oder (ii) unter sonstigen Umständen, die nicht dazu führen, dass das Dokument als "Prospekt" (*prospectus*) im Sinne der Hongkonger Verordnung über die Kapitalgesellschaften (*Companies Ordinance*) (Abschnitt 32) eingestuft wird und die kein öffentliches Angebot im Sinne dieser Verordnung darstellen;

Keine Person hat in Hongkong oder andernorts Werbemate-

poses of issue, and no person will issue or have in its possession for the purposes of issue, whether in Hong Kong or elsewhere, any advertisement, invitation or document relating to the Complex Products, which is directed at, or the contents of which are likely to be accessed or read by the public of Hong Kong (except if permitted to do so under the securities laws of Hong Kong) other than with respect to Complex Products which are or are intended to be disposed of only to persons outside Hong Kong or only to "professional investors" as defined in the Securities and Futures Ordinance and any rules made under that Ordinance.

rialien, 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 Verordnung über Wertpapiere und Terminkontrakte sowie etwaiger auf dieser Grundlage erlassener Vorschriften veräussert werden oder veräussert werden sollen.

India

No offer or invitation to purchase or subscribe to the Complex Products (the "**Securities**") is intended to be made through this Document or any amendment or supplement thereto, to the public in India. Neither this Document nor any amendment or supplement thereto has been or will be registered as a 'prospectus' under the provisions of the (Indian) Companies Act, 1956, nor has this Document nor any amendment or supplement thereto been reviewed, approved, or recommended by the Registrar of Companies or the Securities and Exchange Board of India or any other Indian regulatory authority.

Accordingly, no person may offer or make the Securities the subject of an invitation for subscription or purchase, nor may this Document or any amendment or supplement thereto or any other document, material, notice, circular or advertisement in connection with the offer or sale or invitation for subscription or purchase of any Securities ("**Offer**") be circulated or distributed whether directly or indirectly to, or for the account or benefit of, any person resident in India.

Any Offer and sale of Securities to a person in India shall be made only in compliance with all applicable Indian laws including, without limitation, the (Indian) Companies Act, 1956, the Foreign Exchange Management Act, 1999, any guidelines, rules, regulations, circulars, notifications, etc. issued by the Reserve Bank of India.

Indien

Mit diesem Dokument oder einer etwaigen Änderungsfassung oder einem etwaigen Nachtrag dazu ist kein öffentliches Angebot und keine öffentliche Aufforderung zum Kauf oder zur Zeichnung der Komplexen Produkte (die "**Wertpapiere**") in Indien beabsichtigt. Weder dieses Dokument noch eine etwaige Änderungsfassung oder ein etwaiger Nachtrag dazu wurde oder wird als Prospekt (*prospectus*) im Sinne der Bestimmungen des (Indischen) Gesetzes über die Kapitalgesellschaften von 1956 *(Indian) Companies Act, 1956*) registriert, und weder dieses Dokument noch eine etwaige Änderungsfassung oder ein etwaiger Nachtrag dazu wurde von der indischen Handelsregisterbehörde (*Registrar of Companies*) oder der Wertpapier- und Börsenaufsicht (*Securities and Exchange Board*) oder einer anderen indischen Aufsichtsbehörde geprüft oder gebilligt, und es wurde von diesen Stellen diesbezüglich auch keine Empfehlung ausgesprochen.

Folglich darf keine Person die Wertpapiere anbieten oder zum Gegenstand einer Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf machen, und weder dieses Dokument noch eine etwaige Änderungsfassung oder ein etwaiger Nachtrag dazu oder irgendwelche anderen Dokumente, Materialien, Mitteilungen, Rundschreiben oder Werbeunterlagen dürfen im Zusammenhang mit dem Angebot oder Verkauf oder mit der Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf der Wertpapiere (das "**Angebot**") direkt oder indirekt an in Indien ansässige Personen oder für deren Rechnung oder zu deren Gunsten verbreitet oder verteilt werden.

Jedes Angebot und jeder Verkauf von Wertpapieren an eine Person in Indien darf nur unter Einhaltung aller anwendbaren indischen Gesetze, einschliesslich (ohne hierauf beschränkt zu sein) des (Indischen) Gesetzes über die Kapitalgesellschaften von 1956, des Devisenverwaltungsgesetzes von 1999 (*Foreign Exchange Management Act, 1999*) sowie etwaiger Richtlinien, Regeln, Vorschriften, Rundschreiben, Mitteilungen usw. der indischen Zentralbank, erfolgen.

Indonesia

The Complex Products have not been offered or sold and will not be offered or sold in the Republic of Indonesia or to In-

Indonesien

Die Komplexen Produkte wurden und werden weder in der Republik Indonesien noch Indonesischen Staatsangehörigen,

donesian nationals, corporations or citizens, wherever they are domiciled or to Indonesian residents, including by way of invitation, offering or advertisement, and neither the Document nor any other Offering materials relating to the Complex Products have been distributed, or will be distributed, in Indonesia or to Indonesian nationals, corporations or residents in a manner which constitutes a public offering of the Complex Products under the laws or regulations of the Republic of Indonesia. The Complex Products and this Document are not authorised by the central bank (Bank Indonesia) for their distribution or offering through any banking institution in Indonesia.

Unternehmen, Bürgern (wo auch immer sie ansässig sind) oder Anwohnern angeboten oder verkauft, einschliesslich im Wege einer Einladung, eines Angebots oder einer Werbung, und weder das Dokument noch irgendwelche anderen Angebotsmaterialien in Bezug auf die Komplexen Produkte wurden oder werden in Indonesien oder an Indonesische Staatsangehörige, Unternehmen oder Anwohner in einer Weise vertrieben, die ein öffentliches Angebot von Komplexen Produkten gemäss den Gesetzen oder Vorschriften der Republik von Indonesien darstellt. Die Komplexen Produkte und dieses Dokument wurden nicht durch die Zentralbank (Bank Indonesia) zum Vertrieb oder zum Angebot über ein Kreditinstitut in Indonesien zugelassen.

Israel

No action has been or will be taken in Israel that would permit an offering of the Complex Products or a distribution of this Document to the public in Israel. In particular, this Document has not been reviewed or approved by the Israel Securities Authority.

Accordingly, the Complex Products shall only be sold in Israel to investors of the type listed in the First Schedule to Israel's Securities Law, 1968 (an "exempt investor"). Each investor shall be required to warrant, as a condition precedent to purchasing the Complex Products, that it is an exempt investor, that it is aware of the implications of being treated as an exempt investor, and consents to such treatment. Further, each investor shall be required to warrant, as a condition precedent to purchasing the Complex Products, that it is acquiring the Complex Products for its own account and without intent to market, re-sell, or otherwise distribute the Complex Products to any other person.

Israel

Es wurden und werden in Israel keine Massnahmen ergriffen, die ein öffentliches Angebot der Komplexen Produkte oder eine öffentliche Verbreitung dieses Dokuments in Israel gestatten würden. Insbesondere wurde dieses Dokument nicht von der Israelischen Wertpapieraufsicht (*Israel Securities Authority*) geprüft oder gebilligt.

Folglich dürfen die Komplexen Produkte in Israel nur an Anleger verkauft werden, die in die im Ersten Anhang (*First Schedule*) zum israelischen Wertpapiergesetz von 1968 (*Securities Law, 1968*) genannte Kategorie fallen (ein "befreiter Anleger"). Es ist eine zu erfüllende Bedingung für den Kauf Komplexer Produkte, dass jeder Anleger eine Zusicherung dahingehend abgibt, dass er ein befreiter Anleger ist, dass ihm die Folgen einer Behandlung als befreiter Anleger bekannt sind und er einer solchen Behandlung zustimmt. Es ist darüber hinaus ebenfalls eine zu erfüllende Bedingung für den Kauf Komplexer Produkte, dass jeder Anleger eine Zusicherung dahingehend abgibt, dass er die Komplexen Produkte für eigene Rechnung erwirbt und nicht beabsichtigt, sie zu vermarkten, weiterzuverkaufen oder anderweitig an Dritte weiterzugeben.

Italy

Unless it is specified in the Terms and Conditions of a Prospectus 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 100 of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as amended (the "**Financial Services Act**") and Article 34-ter, first paragraph, letter b) of CONSOB Regulation No. 11971 of 14 May 1999, as amended from time to time (the "**Regulation No. 11971**"); or

(b) in other circumstances which are exempted from the rules on public offerings pursuant to Article 100 of the Financial Services Act and Article 34-ter of Regulation

Italien

Soweit nicht in den Bedingungen eines Prospekts angegeben ist, dass ein nicht einer Befreiung unterliegendes Angebot in Italien gemacht werden darf, 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 Art. 100 der Gesetzesverordnung Nr. 58 vom 24. Februar 1998 in der geltenden Fassung (das "**Finanzdienstleistungsgesetz**") und Artikel 34-ter, erster Absatz, Buchstabe b) der CONSOB Regulierung Nr. 11971 vom 14. Mai 1999 in der jeweils geltenden Fassung (die "**Regulierung Nr. 11971**") definiert; oder

(b) unter anderen Umständen, für die eine Befreiung von den Vorschriften für öffentliche Angebote nach Art. 100 des Finanzdienstleistungsgesetzes und Art. 34-ter der

No. 11971.

Any offer, sale or delivery of the Complex Products or distribution of copies of the Base Prospectus (including the applicable Final Terms) or any other document relating to the Complex Products in the Republic of Italy under (a) or (b) above must be:

(i) made by an investment firm, bank or financial intermediary permitted to conduct such activities in the Republic of Italy in accordance with the Financial Services Act, CONSOB Regulation No. 16190 of 29 October 2007 (as amended from time to time) and Legislative Decree No. 385 of 1 September 1993, as amended (the "**Banking Act**"); and

(ii) in compliance with Article 129 of the Banking Act, as amended, and the implementing guidelines of the Bank of Italy, as amended from time to time, pursuant to which the Bank of Italy may request information on the issue or the offer of Complex Products in the Republic of Italy; and

(iii) in compliance with any other applicable laws and regulations or requirement imposed by CONSOB or any other Italian authority.

Please note that in accordance with Article 100-bis of the Financial Services Act, where no exemption from the rules on public offerings applies under (a) and (b) above Complex Products which are initially offered and placed in Italy or abroad to qualified investors only but in the following year are regularly (sistematicamente) distributed on the secondary market in Italy to non qualified investors become subject to the public offer, and the prospectus requirement rules provided under the Financial Services Act and Regulation No. 11971. Failure to comply with such rules may result in the sale of such Complex Products being declared null and void and in the liability of the intermediary transferring the financial instruments 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.

Regulierung Nr. 11971 gilt.

Ein Angebot, Verkauf oder eine Lieferung der Komplexen Produkte oder eine Verteilung von Kopien des Basisprospekts (einschliesslich der anwendbaren Endgültigen Bedingungen) oder sonstiger Unterlagen, die sich auf die Komplexen Produkte beziehen, in der Republik Italien gemäss vorstehendem Absatz (a) oder (b) muss erfolgen:

(i) durch eine Kapitalanlagegesellschaft, eine Bank oder einen Finanzintermediär, der bzw. dem es gestattet ist, solche Aktivitäten in der Republik Italien unter Beachtung des Finanzdienstleistungsgesetzes, der CONSOB Regulierung Nr. 16190 vom 29. Oktober 2007 (in der jeweils geltenden Fassung) und der Gesetzesverordnung Nr. 385 vom 1. September 1993 in geltender Fassung (das "**Bankwesengesetz**") durchzuführen; und

(ii) unter Beachtung von Art. 129 des Bankwesengesetzes in geltender Fassung und der Umsetzungsrichtlinien der Notenbank von Italien in geltender Fassung, gemäss welcher die Notenbank von Italien Informationen zur Emission oder zur Ausgabe der Komplexen Produkte in der Republik Italien verlangen kann; und

(iii) unter Beachtung sonstiger anwendbarer Gesetze und Vorschriften oder Auflagen, die von der CONSOB oder einer anderen italienischen Behörde verhängt werden.

Dabei ist zu beachten, dass gemäss Art. 100-bis des Finanzdienstleistungsgesetzes - soweit keine Befreiung von den Vorschriften für öffentliche Angebote gemäss vorstehendem Absatz (a) und (b) zur Anwendung kommt - bei Komplexen Produkten, welche zunächst nur qualifizierten Anlegern in Italien oder ausserhalb Italiens angeboten und bei diesen platziert werden, im Folgejahr aber regelmässig (sistematicamente) am Sekundärmarkt in Italien an nichtqualifizierte Anleger vertrieben werden, die in der Regulierung Nr. 11971 enthaltenen Vorschriften für öffentliche Angebote und zu Prospektanforderungen zu beachten sind. Die Nichteinhaltung dieser Vorschriften kann dazu führen, dass der Verkauf der Komplexen Produkte für null und nichtig erklärt wird und der Intermediär, welcher die Finanzinstrumente 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; "**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.

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.

Korea

In Bezug auf das Angebot und den Verkauf der Komplexen Produkte wurde kein Registrierungsdokument bei der koreanischen Finanzdienstleistungsaufsicht (*Financial Services Commission*) eingereicht. Folglich dürfen die Komplexen Produkte weder direkt noch indirekt in Korea bzw. dort ansässigen Personen (wie im koreanischen Devisenverkehrsgesetz definiert) oder zu deren Gunsten angeboten und in Korea bzw. an dort ansässige Personen verkauft oder geliefert werden, ausser soweit gemäss den anwendbaren koreanischen Gesetzen und Vorschriften zulässig. Darüber hinaus ist es einem Inhaber der Komplexen Produkte nicht gestattet, diese direkt oder indirekt in Korea bzw. dort ansässigen Personen anzubieten oder in Korea bzw. an dort ansässige Personen zu liefern oder zu verkaufen, ausser soweit gemäss den anwendbaren koreanischen Gesetzen und Vorschriften zulässig.

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.

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.

Mexico

The offer of the Complex Products and the Document have not been, and will not be, registered with the National Securities Registry (*Registro Nacional de Valores*) maintained by the National Banking and Securities Commission (the *Comisión Nacional Bancaria y de Valores* or *CNBV*) and therefore, may not be offered or sold publicly, or otherwise be subject to brokerage activities in the United Mexican States. The Document may not be publicly distributed in the United Mexican States.

In making any decision with respect to the offer, all participants, including any Mexican investors who participate in the offer, must rely on their own review and examination of the offer document and the invitation materials. The Complex Products may be privately placed in Mexico among institutional and qualified investors, pursuant to the private placement exemption set forth in Article 8 of the Mexican Securities Market Law.

Mexico

Das Angebot der Komplexen Produkte und das Dokument sind nicht beim Nationalen Wertpapierregister (*Registro Nacional de Valores*), das von der Nationalen Kommission für das Banken- und Wertpapierwesen (die *Comisión Nacional Bancaria y de Valores* oder *CNBV*) geführt wird, registriert, weshalb sie nicht öffentlich angeboten oder verkauft werden oder anderweitig Gegenstand von Maklertätigkeiten in den Vereinigten Mexikanischen Staaten sein dürfen. Das Dokument darf in den Vereinigten Mexikanischen Staaten nicht öffentlich verteilt werden.

Bei einer Entscheidung in Bezug auf das Angebot müssen sich alle Teilnehmer, einschliesslich mexikanischer Anleger, die sich an dem Angebot beteiligen, auf ihre eigene Durchsicht und ihre eigene Prüfung des Angebotsdokuments und der Aufforderungsunterlagen stützen. Die Komplexen Produkte dürfen in Mexiko im Rahmen einer Privatplatzierung bei institutionellen und qualifizierten Investoren auf der Grundlage der Ausnahmeregelung für Privatplatzierungen in Artikel 8 des mexikanischen Gesetzes für die Wertpapiermärkte platziert werden.

Monaco

Marketing of financial products can be achieved only on the Monegasque territory by institutions duly licensed by the Commission de Contrôle des Activités Financières. Direct

Monaco

Die Vermarktung von Finanzprodukten im Staatsgebiet von Monaco ist nur durch von der monegassischen Finanzaufsichtsbehörde (*Commission de Contrôle des Activités Finan-*

marketing of financial products by non authorized companies in principality of Monaco is fully prohibited The Complex Products may not be offered or sold, directly or indirectly, to the public in Monaco other than by a Monaco duly authorized intermediary acting as a professional institutional investor which has such experience in financial and business matters as to be capable of evaluating the risks and merits of an investment in the Complex Products. Consequently, this Document may only be communicated to banks as defined in Article L 511.1 of the French "Code monétaire et financier", registered in Monaco and duly licensed by the French "*Autorité de Contrôle Prudentiel*" and the Monegasque "Commission de Controle des Activités Financières", and fully licensed portfolio management companies registered in Monaco by virtue of Law n° 1.338 of September 7, 2007 and Sovereign Ordinance n° 1.224 of September 10, 2007, and duly licensed by the "*Commission de Contrôle des Activités Financières*" and to other persons if this Document is communicated through such banks or licensed portfolio management companies.

cières) ordungsgemäss zugelassene Institute möglich. Die direkte Vermarktung von Finanzprodukten durch nicht autorisierte Unternehmen ist im Fürstentum Monaco vollumfänglich untersagt. Die Komplexen Produkte dürfen weder direkt noch indirekt in Monaco öffentlich angeboten oder verkauft werden, es sei denn, das Angebot oder der Verkauf erfolgt durch einen in Monaco ansässigen und ordnungsgemäss autorisierten Vermittler, der als professioneller institutioneller Anleger agiert und über ausreichende Erfahrungswerte in Finanz- und Geschäftsangelegenheiten verfügt, um in der Lage zu sein, die mit einer Anlage in die Komplexen Produkte verbundenen Chancen und Risiken beurteilen zu können. Folglich darf dieses Dokument ausschliesslich an in Monaco registrierte und von der französischen Aufsichtsbehörde (*Autorité de Contrôle Prudentiel*) und der monegassischen Finanzaufsichtsbehörde ordnungsgemäss zugelassene Banken im Sinne des Art. L 511.1 des französischen Gesetzbuches über das Währungs- und Finanzwesen (*Code monétaire et financier*) und an Vermögensverwaltungsgesellschaften mit uneinge-schränkter Zulassung, die nach dem Gesetz (*Loi*) Nr. 1.338 vom 7. September 2007 und der Fürstlichen Verordnung (*Ordonnance Souveraine*) Nr. 1.224 vom 10. September 2007 in Monaco eingetragen und von der monegassischen Aufsichtsbehörde (*Commission de Contrôle des Activités Financières*) ordnungsgemäss zugelassen sind, übermittelt werden; eine Übermittlung an sonstige Personen ist nur zulässig, soweit sie über die vorgenannten Banken bzw. zugelassenen Vermögensverwaltungsgesellschaften erfolgt.

People's Republic of China

The Complex Products may not be offered, sold or delivered, or offered or sold or delivered to any person for reoffering or resale or redelivery in the People's Republic of China (the "**PRC**", excluding Hong Kong, Macau and Taiwan) in contravention of any applicable laws or (if the Complex Products are linked to A-Shares (as defined below)) to any Domestic Investor as defined in the Administrative Rules of Securities Accounts of China Securities Depository and Clearing Corporation Limited, or to any person which is the trustee for a Trust (defined below), or to any person which pays or will pay for the Complex Products any amounts which involved or will involve moneys financed by or sourced from any Domestic Investor in contravention of the laws and regulations of the PRC.

Volksrepublik China

Die Komplexen Produkte dürfen in der Volksrepublik China (die "**VRC**", ohne Hongkong, Macau und Taiwan) nicht angeboten, verkauft oder geliefert oder irgendeiner Person zum weiteren Angebot, zum Weiterverkauf oder zur Weiterlieferung in der VRC (ohne Hongkong, Macau und Taiwan) angeboten oder an irgendeine Person zu diesem Zweck verkauft oder geliefert werden, soweit dies einen Verstoss gegen geltende Gesetze darstellt; unzulässig ist darüber hinaus, soweit die Komplexen Produkte auf A-Aktien (wie nachstehend definiert) bezogen sind, auch das Angebot, der Verkauf oder die Lieferung an Inländische Anleger (Domestic Investors) im Sinne der Definition in den Verwaltungsvorschriften für Wertpapierdepots (Administrative Rules of Securities Accounts) der China Securities Depository and Clearing Corporation Limited oder an eine Person, die Treuhänder einer Stiftung (wie nachfolgend definiert) ist, oder an Personen, welche die Komplexen Produkte mit Geldbeträgen bezahlen oder bezahlen werden, welche durch Inländische Investoren unter Verstoss gegen die Gesetze und Vorschriften der VRC finanzierte oder beschaffte Mittel enthalten.

"**A-Share**" means shares of the companies incorporated in the PRC that are listed on either the Shanghai Stock Exchange or the Shenzhen Stock Exchange and quoted in Renminbi.

"**A-Aktie**" bezeichnet Aktien von in der VRC errichteten Gesellschaften, die an den Wertpapierbörsen von Shanghai oder Shenzen notiert sind und in Renminbi quotiert werden.

The term "**Domestic Investor**" is defined in the Administrative Rules of Securities Accounts of China Securities Depository and Clearing Corporation Limited and includes the fol-

Der Begriff "**Inländischer Anleger**" ist in den Verwaltungsvorschriften für Wertpapierdepots der China Securities Depository and Clearing Corporation Limited definiert und um-

lowing:

(i) PRC citizens resident in the PRC (excluding Hong Kong, Macau and Taiwan);

(ii) PRC citizens resident outside the PRC who are not permanent residents of another country or permanent residents of Hong Kong, Macau or Taiwan; and

(iii) Legal persons registered in the PRC (excluding Hong Kong, Macau and Taiwan).

"**Legal persons registered in the PRC**" means entities incorporated or organised in the PRC (excluding Hong Kong, Macau and Taiwan) and excludes foreign entities incorporated or organised in other jurisdictions even though they may have an office (i.e. a branch) in the PRC.

"**PRC citizens**" used in the rules mean persons holding a resident identification card of the PRC (excluding Hong Kong, Macau and Taiwan) and do not include persons who are permanent residents of Hong Kong, Macau or Taiwan.

"**Renminbi**" means the lawful currency of the PRC.

A "**Trust**" means a trust the interests in which are majority-owned by, and the management decision over which is controlled by, one or more Domestic Investor(s). For the avoidance of doubt, in the case only where a Trust's investments are being managed on a discretionary basis by an investment manager, such investment manager shall not be deemed to control such entity for the purposes of this definition by reason only of it being able to control the decision-making in relation to the entity's financial, investment and/or operating policies.

Russia

Information set forth in this Document does not constitute an advertisement in Russia of Complex Products referred to therein and must not be passed on to third parties or made publicly available in Russia. Neither the Complex Products and nor this Document have been, or are intended to be, registered in Russia. The Complex Products are not intended for "public placement" or "public circulation" in Russia. The information provided in this Document is not an offer, or an invitation to make offers, to purchase, sell, exchange or otherwise transfer the Complex Products in the Russian Federation or to or for the benefit of any Russian person or entity, except for the persons who are "qualified investors" in the meaning of art. 51.2 of the Federal law of the Russian Federation dated 22 April 1996 No. 39-FZ "On Securities Market" and subordinate regulations.

fasst folgende Kategorien von Anlegern:

(i) Staatsangehörige der VRC, die in der VRC ansässig sind (ohne Hongkong, Macau und Taiwan);

(ii) Staatsangehörige der VRC, die ausserhalb der VRC ansässig sind, aber nicht dauerhaft in einem anderen Land oder Hongkong, Macau oder Taiwan ansässig sind; und

(iii) in der VRC (ohne Hongkong, Macau und Taiwan) eingetragene juristische Personen.

Der Begriff "**in der VRC eingetragene juristische Personen**" umfasst Rechtsträger, die in der VRC (ohne Hongkong, Macau und Taiwan) errichtet wurden oder dort organisiert sind, nicht jedoch ausländische Rechtsträger, die in anderen Rechtsordnungen errichtet wurden oder organisiert sind, auch wenn sie eine Geschäftsstelle (d.h. eine Niederlassung) in der VRC unterhalten.

"**Staatsangehörige der VRC**", wie in den Vorschriften verwendet, umfassen Personen, die einen Ausweis für Gebietsansässige der VRC (ohne Hongkong, Macau und Taiwan) besitzen, nicht jedoch Personen, die dauerhaft in Hongkong, Macau oder Taiwan ansässig sind.

"**Renminbi**" ist die gesetzliche Währung der VRC.

Als "**Treuhandvermögen**" wird ein Treuhandvermögen bezeichnet, dessen Anteile mehrheitlich einem oder mehreren Inländischen Anlegern gehören und in Bezug auf welche Managemententscheidungen von einem oder mehreren Inländischen Anlegern getroffen werden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass nur in Fällen, in denen die Kapitalanlagen eines Treuhandvermögens durch einen Vermögensverwalter nach dessen Ermessen verwaltet werden, dieser Vermögensverwalter für Zwecke dieser Definition nicht als das Treuhandvermögen beherrschend angesehen wird, nur weil er die Entscheidungsfindung im Hinblick auf die finanziellen Richtlinien, Anlagerichtlinien oder operationellen Richtlinien des Treuhandvermögens kontrollieren kann.

Russland

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Werbung für die darin beschriebenen Komplexen Produkte in Russland dar und dürfen in Russland nicht an Dritte weitergeleitet oder öffentlich verfügbar gemacht werden. Weder die Komplexen Produkte noch dieses Dokument wurden in Russland registriert, und eine solche Registrierung ist auch nicht vorgesehen. Die Komplexen Produkte sind nicht zur "öffentlichen Platzierung" oder "öffentlichen Verbreitung" in Russland bestimmt. Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen kein Angebot und keine Aufforderung zur Abgabe von Angeboten für den Kauf, Verkauf, Austausch oder eine sonstige Übertragung der Komplexen Produkte in der Russischen Föderation oder an oder auf russische natürliche oder juristische Personen oder zu deren Gunsten dar; ausgenommen hiervon sind Personen, bei denen es sich um "qualifizierte Anleger" im Sinne von Art. 51.2 des Gesetzes Nr. 39-FZ der Russischen Föderation vom 22. April 1996 "Betreffend den Wertpapiermarkt" und der diesem nachge-

ordneten Vorschriften handelt.

Singapore

This Document has not been and will not be registered as a prospectus with the Monetary Authority of Singapore under the Securities and Futures Act, Chapter 289 of Singapore (the "**SFA**). Accordingly, this Document and any other document or material in connection with the offer or sale, or invitation for subscription or purchase, of the Complex Products may not be circulated or distributed, nor may the Complex Products be offered or sold or be made the subject of an invitation for subscription or purchase, whether directly or indirectly, to any person in Singapore other than (i) to an institutional investor (in the case of debentures or units of debentures, or other securities) under Section 274 of the SFA or (in the case of units or derivatives of units in a business trust) Section 282Y of the SFA or (in the case of units of a collective investment scheme) Section 304 of the SFA (ii) to a relevant person, or any person pursuant to (in the case of debentures or units of debentures, or other securities) Section 275(1A) of the SFA or (in the case of units or derivatives of units of a business trust) Section 282Z(2) of the SFA and in accordance with the conditions specified in (in the case of debentures or units of debentures) Section 275 of the SFA or (in the case of units or derivatives of units of a business trust) Section 282Z of the SFA, or (iii) pursuant to, and in accordance with the conditions of, any other applicable provision of the SFA or otherwise in accordance with applicable Singapore law.

Where the [Securities]are subscribed or purchased pursuant to an exception under (in the case of debentures or units of debentures, or other securities) Section 275 or (in the case of units or derivatives of units in a business trust) Section 282Z of the SFA by:

(a) a corporation (which is not an accredited investor (as defined in Section 4A of the SFA)) the sole business of which is to hold investments and the entire share capital of which is owned by one or more individuals, each of whom is an accredited investor; or

(b) a trust (where the trustee is not an accredited investor) whose sole purpose is to hold investments and each beneficiary is an individual who is an accredited investor,

shares, debentures and units of shares and debentures of that corporation or the beneficiaries' rights and interest in that trust shall not be transferable for six months after that corporation or that trust has acquired the Securities under Section 275 or Section 282Z of the SFA (as the case may

Singapur

Das vorliegende Dokument ist und wird nicht bei den Währungsbehörden von Singapur als Prospekt nach Kapitel 289 des Wertpapier- und Finanzterminkontraktgesetzes von Singapur (*Securities and Futures Act*; "**SFA**") registriert. Demzufolge dürfen das vorliegende Dokument und alle anderen Unterlagen oder Materialien im Zusammenhang mit dem Angebot oder Verkauf oder der Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf der Komplexen Produkte nicht direkt oder indirekt an Personen in Singapur ausgegeben oder verteilt werden, und die Komplexen Produkte dürfen solchen Personen nicht direkt oder indirekt angeboten oder an diese verkauft werden oder zum Gegenstand einer Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf gemacht werden, ausser (i) an einen institutionellen Anleger (im Falle von Schuldverschreibungen oder Teilschuldverschreibungen oder anderen Wertpapieren) gemäss Art. 274 SFA oder (im Falle von Anteilen oder Anteilsderivaten an einem Business Trust) des Art. 282Y SFA oder (im Falle von Anteilen an einem Investmentfonds) gemäss Art. 304 SFA, (ii) an eine relevante Person oder eine Person im Sinne des Art. 275(1A) SFA (im Falle von Schuldverschreibungen oder Teilschuldverschreibungen oder anderen Wertpapieren) bzw. des Art. 282Z(2) SFA (im Falle von Anteilen oder Anteilsderivaten an einem Business Trust) und nach Massgabe der Bedingungen des Art. 275 SFA (im Falle von Schuldverschreibungen oder Teilschuldverschreibungen oder anderen Wertpapieren) bzw. des Art. 282Z SFA (im Falle von Anteilen oder Anteilsderivaten an einem Business Trust), oder (iii) gemäss und unter Einhaltung der Bedingungen sonstiger anwendbarer Vorschriften des SFA oder anderweitig nach geltendem singapurischem Recht.

Soweit die [Wertpapiere] aufgrund einer Ausnahmeregelung des Art. 275 SFA (im Falle von Schuldverschreibungen oder Teilschuldverschreibungen oder anderen Wertpapieren) oder des Art. 282Z SFA (im Falle von Anteilen oder Anteilsderivaten an einem Business Trust) von folgenden Personen gezeichnet oder gekauft werden:

(a) einer Gesellschaft (bei welcher es sich nicht um einen zugelassenen Anleger (wie in Art. 4A SFA definiert) handelt), deren alleiniger Geschäftszweck die Verwaltung von Kapitalanlagen ist und deren gesamtes Gesellschaftskapital einer oder mehreren Privatpersonen gehört, bei der bzw. bei denen es sich jeweils um zugelassene Anleger handelt; oder

(b) einem Trust (bei dessen Treuhänder es sich nicht um einen zugelassenen Anleger handelt), dessen alleiniger Geschäftszweck die Verwaltung von Kapitalanlagen ist und dessen Begünstigte jeweils Privatpersonen sind, bei welchen es sich um zugelassene Anleger handelt;

dürfen Aktien, Schuldverschreibungen sowie Stückaktien und Teilschuldverschreibungen dieser Gesellschaft oder die Rechte und die Beteiligung der Begünstigten an dem Trust für einen Zeitraum von sechs Monaten nach dem Datum des Erwerbs der Wertpapiere durch die Gesellschaft oder den Trust gemäss Art. 275 bzw. Art. 282Z SFA nicht übertragen

be) except:

(1) (i) to an institutional investor under Section 274 (in the case of debentures or units of debentures, or other securities) or Section 282Z (in the case of units or derivatives of units in a business trust) of the SFA, or (ii) to a relevant person pursuant to Section 275 (in the case of debentures or units of debentures, or other securities) or 282Z (in the case of units or derivatives of units in a business trust) of the SFA, or any person pursuant to Section 275(1A) (in the case of debentures or units of debentures, or other securities) or Section 282Z(2) (in the case of units or derivatives of units in a business trust) of the SFA, respectively and in accordance with the conditions, specified in Section 275 (in the case of debentures or units of debentures, or other securities) or Section 282Z (in the case of units or derivatives of units in a business trust) of the SFA; or

(2) where no consideration is given for the transfer; or

(3) by operation of law; or

(4) pursuant to Section 276(7) or Section 282ZA(7) of the SFA or Regulation 32 of the Securities and Futures (Offers of Investments)(Shares and Debentures) Regulations 2005 or Regulation 22 of the Securities and Futures (Offers of Investments)(Business Trusts)(No. 2) Regulations 2005.

South Africa

The Complex Products to be issued under this Document have not been offered for sale or subscription or sold and will not be offered for sale or subscription or sold, directly or indirectly, within the Republic of South Africa or to any person or corporate or other entity resident in the Republic of South Africa except (a) in accordance with the exchange control regulations of the Republic of South Africa and (b) to any entity resident or within the Republic of South Africa in accordance with the Commercial Paper regulations, the Companies Act 1973 (or the Companies Act 2008 as from 1 May 2011, the Collective Investment Schemes Control Act, 2002 and the Financial Advisory and Intermediary Services Act 2002).

The Dealers are not financial services providers in South Africa and nothing in this Document should be construed as constituting canvassing for, or marketing or advertising financial services by the Dealers in South Africa.

werden, ausser:

(1) (i) an einen institutionellen Investor gemäss Art. 274 SFA (im Falle von Schuldverschreibungen oder Teilschuldverschreibungen oder anderen Wertpapieren) bzw. Art. 282Z SFA (im Falle von Anteilen oder Anteilsderivaten an einem Business Trust) oder (ii) an eine relevante Person im Sinne des Art. 275 SFA (im Falle von Schuldverschreibungen oder Teilschuldverschreibungen oder anderen Wertpapieren) bzw. des Art. 282Z SFA (im Falle von Anteilen oder Anteilsderivaten an einem Business Trust) oder an eine Person im Sinne des Art. 275(1A) SFA (im Falle von Schuldverschreibungen oder Teilschuldverschreibungen oder anderen Wertpapieren) bzw. des Art. 282Z(2) (im Falle von Anteilen oder Anteilsderivaten an einem Business Trust) und nach Massgabe der Bedingungen des Art. 275 SFA (im Falle von Schuldverschreibungen oder Teilschuldverschreibungen oder anderen Wertpapieren) bzw. des Art. 282Z SFA (im Falle von Anteilen oder Anteilsderivaten an einem Business Trust); oder

(2) soweit keine Gegenleistung für die Übertragung erfolgt; oder

(3) kraft Gesetzes; oder

(4) gemäss Art. 276(7) oder Art. 282ZA(7) SFA oder Richtlinie 32 der Rechtsvorschriften 2005 betreffend Wertpapiere und Finanzterminkontrakte (Anlageangebote) (Aktien und Schuldverschreibungen) (*Securities and Futures (Offers of Investments) (Shares and Debentures) Regulations 2005*) oder Richtlinie 22 der Rechtsvorschriften 2005 betreffend Wertpapiere und Finanzterminkontrakte (Anlageangebote) (Business Trusts)(Nr. 2) *(Securities and Futures (Offers of Investments) (Business Trusts) (No. 2) Regulations 2005*).

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, des Unternehmensgesetzes von 1973 (*Companies Act 1973*) (oder des Unternehmensgesetzes von 2008 (*Companies Act 2008*) ab 1. Mai 2011, des Gesetzes zur Kontrolle von Investmentfonds von 2002 (*Collective Investment Schemes Control Act, 2002*) und des Gesetzes über Finanzberatung und Dienstleistungen von Intermediären von 2002 (*Financial Advisory and Intermediary Services Act 2002*)).

Die Platzeure sind keine Finanzdienstleister in Südafrika, und nichts im vorliegenden Dokument ist als Vermarktung von oder Werbung für Finanzdienstleistungen durch die Platzeure in Südafrika aufzufassen.

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.

Switzerland

If so specified in the applicable Final Terms, the Complex Products to be issued under this Document may not be distributed in or from Switzerland in the meaning of article 3 of the Collective Investment Schemes Act ("CISA"), except to qualified investors as defined in the CISA (article 10 CISA) and the Collective Investment Schemes Ordinance ("CISO") (article 6 CISO), and only in compliance with all other applicable laws and regulations.

Taiwan (Republic of China)

The Complex Products have not been and will not be registered with the Financial Supervisory Commission of Taiwan, the Republic of China pursuant to relevant securities laws and regulations and may not be offered or sold in Taiwan, the Republic of China through a public offering or in circumstance which constitutes an offer within the meaning of the Securities and Exchange Act of Taiwan, the Republic of China that requires a registration or approval of the Financial Supervisory Commission of Taiwan, the Republic of China. No person or entity in Taiwan, the Republic of China has been authorised to offer or sell the Complex Products in Taiwan, the Republic of China.

Thailand

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. Credit Suisse agrees that it has not offered or sold and will not offer or sell any Complex Products in Thailand, has not made and will not make any invitation to subscribe for the Complex Products in Thailand, and has not circulated or distributed and will not circulate or distribute this Document or any other document or material in connection with the offer or sale of the Complex Products in Thailand.

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.

Schweiz

Soweit in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben, dürfen die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte nicht im Sinne des Art. 3 des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) in der Schweiz oder von der Schweiz aus vertrieben werden, ausser an qualifizierte Anleger im Sinne des KAG (Art. 10 KAG) sowie der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen (KKV) (Art. 6 KKV) und ausschliesslich nach Massgabe aller sonstigen geltenden Gesetze und Verordnungen.

Taiwan (Republik China)

Die Komplexen Produkte wurden und werden nicht bei der taiwanesischen Finanzaufsicht (*Financial Supervisory Commission*) nach Massgabe der einschlägigen Wertpapiergesetze und -vorschriften registriert und dürfen in Taiwan (Republik China) weder im Rahmen eines öffentlichen Angebots noch unter Umständen, unter welchen dies ein Angebot im Sinne des taiwanesischen Wertpapier- und Börsengesetzes (*Securities and Exchange Act*) darstellt, das eine Registrierung oder Billigung durch die taiwanesische Finanzaufsichtsbehörde erfordert, angeboten und verkauft werden. Keine natürliche oder juristische Person in Taiwan (Republik China) ist zum Angebot oder Verkauf der Komplexen Produkte in Taiwan (Republik China) berechtigt.

Thailand

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 Credit Suisse bestätigt, dass sie in Thailand keine Komplexen Produkte angeboten oder verkauft hat, keine Aufforderung zur Zeichnung von Komplexen Produkten in Thailand ausgesprochen hat und weder dieses Dokument noch andere Dokumente oder Materialien in Zusammenhang mit dem Angebot oder Verkauf der Komplexen Produkte in Thailand verbreitet oder verteilt hat und dies auch künftig nicht tun wird.

Turkey

The Complex Products have not been, and will not be, approved by the Turkish Capital Markets Board (the "**CMB**") under the provisions of Law No. 6364 (the "**Capital Markets Law**") and *Communiqué Serial*: III, No. 44 of the CMB. Under the Capital Markets Law and implementing regulations, sale of Complex Products through invitation is considered a public offering or a private placement and both are subject to prior approval requirements of the CMB if the invitation is not limited to a small number and is made through advertisements, announcements, video shows or presentations which are open to public. Neither this Document nor any other offering material related to the offering will be utilised in connection with any general offering to the public or for private placement purposes within Turkey for the purpose of the sale of the Complex Products without the prior approval of the CMB.

Notwithstanding the foregoing, residents of Turkey may purchase or sell Complex Products on an unsolicited (reverse inquiry) basis provided that such purchase or sale is made through banks or licensed brokerage institutions authorised pursuant to the CMB regulations and the purchase price is transferred through banks

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.

Türkei

Die Komplexen Produkte wurden und werden nicht gemäss den Bestimmungen des Gesetzes Nr. 6364 (das "**Kapitalmarktgesetz**") und des *Communiqué Serial*: IIII, Nr. 44, von der türkischen Kapitalmarktaufsicht (die "**CMB**") gemehmigt. Nach dem Kapitalmarktgesetz und den Ausführungsverordnungen gilt die Aufforderung zum Verkauf der Komplexen Produkte als öffentliches Angebot oder Privatplatzierung, wobei in beiden Fällen die vorherige Genehmigung R der CMB erforderlich ist, wenn die Aufforderung nicht auf eine kleine Anzahl von Anlegern beschränkt ist und mittels öffentlich zugänglicher Anzeigen, Bekanntgaben, Videovorführungen oder Präsentationen erfolgt. Weder dieses Dokument noch sonstige Angebotsunterlagen in Bezug auf das Angebot werden im Zusammenhang mit einem allgemeinen öffentlichen Angebot oder für die Zwecke einer Privatplatzierung in der Türkei zum Zweck des Verkaufs der Komplexen Produkte ohne die vorherige Billigung der CMB verwendet werden.

Ungeachtet des Vorstehenden können in der Türkei ansässige Anleger Komplexe Produkte unaufgefordert (auf Basis einer umgekehrten Nachfrage (reverse inquiry)) kaufen oder verkaufen, sofern dieser Kauf bzw. Verkauf über gemäss den CMB-Vorschriften entsprechend befugte Banken oder zugelassene Brokerhäuser erfolgt und der Kaufpreis über 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.

TERMS AND CONDITIONS OF THE COMPLEX PRODUCTS

The following are the Terms and Conditions of the Complex Products, which will govern the issue of the Complex Products. These Terms and Conditions should be read in conjunction with all other sections of this Document [*insert in the Final Terms:* and the Base Prospectus].

A Complex Product does not constitute a collective investment scheme within the meaning of the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes ("CISA"). Therefore, it is not subject to authorisation by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA ("FINMA") and potential investors do not benefit from the specific investor protection provided under the CISA.

Section 1	**Definitions and Key Terms**
Section 1.1	**Issue Specific Terms, Definitions and Other Information**
A.	**Issue Details**
Name of Product	[Tracker Certificates] [Outperformance Certificates] [Bonus Certificates] [Outperformance Bonus Certificates] [Twin-Win Certificates] [[●]] on [a Share] [Shares] [,] [and] [an Index] [Indices] [,] [and] [a Commodity] [Commodities] [,] [and] [an FX Rate] [FX Rates] [,] [and] [a Fund] [Funds] [,] [and] [a Bond] [Bonds] [,] [and] [an Interest Rate] [Interest Rates] [and] [a Reference Rate] [Reference Rates].
SSPA Product Category	Investment Products, Participation, [Tracker Certificate (1300[*])] [Outperformance Certificate (1310[*])] [Bonus Certificate (1320)[*]] [Outperformance Bonus Certificate (1330[*])] [Twin-Win Certificate (1340[*])] [Miscellaneous Participation Certificates (1399)], see SSPA Swiss Derivative Map at www.sspa-association.ch. [*in the case of Complex Products with a star (*), insert the following text*: The Swiss Structured Products Association's classification number set forth above is marked with a star (*), which means that the characteristics of the Complex Products differ slightly from those of [Tracker Certificates (1300)][Outperformance Certificates (1310)][Bonus Certificates (1320)] [Outperformance Bonus Certificates (1330)][Twin-Win Certificates (1340)], as described in the SSPA Swiss Derivative Map.]
Product Features	LastLook: [Applicable]

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 the Endgültigen Bedingungen einfügen:* und des Basisprospekts] zu lesen.

Ein Komplexes Produkt stellt keine kollektive Kapitalanlage im Sinne des Schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen ("KAG") dar. Es unterliegt daher nicht der Bewilligung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA ("FINMA"), und potenzielle Anleger geniessen somit nicht den besonderen Anlegerschutz des KAG.

Ziffer 1	**Definitionen und Wichtige Begriffe**
Ziffer 1.1	**Emissionsspezifische Begriffe, Definitionen und Sonstige Informationen**
A.	**Angaben zur Emission**
Name des Produkts	[Tracker-Zertifikate] [Outperformance-Zertifikate] [Bonus-Zertifikate] [Outperformance-Bonus-Zertifikate] [Twin-Win-Zertifikate] [[●] auf [eine Aktie] [Aktien] [,] [und] [einen Index] [Indizes] [,] [und] [einen Rohstoff] [Rohstoffe] [,] [und] [einen Devisenkurs] [Devisenkurse] [,] [und] [einen Fonds] [Fonds] [,] [und] [eine Anleihe] [Anleihen] [,] [und] [einen Zinssatz] [Zinssätze] [und] [einen Referenzsatz] [Referenzsätze].
SVSP Produktkategorie	Anlageprodukte, Partizipation, [Tracker-Zertifikat (1300[*])] [Outper-formance-Zertifikat (1310[*])] [Bonus-Zertifikat (1320[*])] [Outperformance-Bonus-Zertifikat (1330[*])] [Twin-Win-Zertifikat (1340[*])] [Weitere Partizipations-Zertifikate (1399)], siehe SVSP Swiss Derivative Map auf www.svsp-verband.ch. [*bei Komplexen Produkten, die mit einem Stern (*) gekennzeichnet sind, ist der nachfolgende Text einzufügen:* Die vorstehend angegebene Klassifizierungsnummer des Schweizerischen Verbandes für Strukturierte Produkte ist mit einem Stern (*) gekennzeichnet; dies bedeutet, dass sich die Merkmale der Komplexen Produkte geringfügig von den in der SVSP Swiss Derivative Map beschriebenen Merkmalen von [Tracker-Zertifikaten (1300)] [Outperformance-Zertifikaten (1310)] [Bonus-Zertifikaten (1320)] [Outperformance-Bonus-Zertifikaten (1330)] [Twin-Win-Zertifikaten (1340)] unterscheiden.]
Produktmerkmale	LastLook: [Anwendbar] [Nicht anwend-

	[Not Applicable]
Lookback:	**[**Applicable**]** [Not Applicable]
Basket Feature:	**[**Applicable**]** **[**Not Applicable**]**
Bear Feature:	**[**Applicable**]** **[**Not Applicable**]**
COSI:	**[**Applicable**]** **[**Not Applicable**]**
Interest Payment(s):	**[**Applicable**]** **[**Not Applicable**]**
Issuer Call:	**[**Applicable**]** **[**Not Applicable**]**
Payout Pay-Pay-ments(s):	**[**Applicable; Style: **[**Regular**]** **[**Recovery**]** **[**Memory**]** **[**Accrual**]]** **[**Not Applicable**]**
Premium Payment(s):	**[**Applicable**]** **[**Not Applicable**]**
Trigger Barrier:	**[**Applicable**]** **[**Not Applicable**]**
Cap:	**[**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 5/6 October 2009 and undertakes to secure the value of securities issued by it and collateralized pursuant to the Framework Agreement ("**CS COSI Securities**") in favor of SIX Swiss Exchange at any time. The rights of investors in connection with the collateralization of CS COSI Securities arise from the Framework Agreement. The principles of collateralization are summarized in an information sheet issued by SIX Swiss Exchange. This information sheet is available from the www.six-swiss-exchange.com website. The Issuer shall,

	bar**]**
Lookback:	**[**Anwendbar**]** **[**Nicht anwendbar**]**
Korbstruktur:	**[**Anwendbar**]** **[**Nicht anwendbar**]**
Bear-Struktur:	**[**Anwendbar**]** **[**Nicht anwendbar**]**
COSI-Besicherung:	**[**Anwendbar**]** **[**Nicht anwendbar**]**
Zinszahlung(en):	**[**Anwendbar**]** **[**Nicht anwendbar**]**
Kündigungsrecht der Emittentin:	**[**Anwendbar**]** **[**Nicht anwendbar**]**
Zahlung(en) von Zusatzbeträgen:	**[**Anwendbar, Typ: **[**Regulär**][**Recovery**]** **[**Memory**][**Accrual**]]** **[**Nicht Anwendbar**]**
Prämienzahlung(en):	**[**Anwendbar**]** **[**Nicht anwendbar**]**
Triggerbarriere:	**[**Anwendbar**]** **[**Nicht anwendbar**]**
Obergrenze:	**[**Anwendbar**]** **[**Nicht anwendbar**]**

[bei Komplexen Produkten mit COSI Merkmal einzufügen:

[Besicherung

Komplexe Produkte mit COSI Merkmal sind nach den Vorschriften des «Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate» der SIX Swiss Exchange («**Rahmenvertrag**») besichert. Credit Suisse hat den Rahmenvertrag am 5./6. Oktober 2009 abgeschlossen und sich zur Sicherstellung des jeweiligen Wertes der Sicherheiten ("**CS COSI Wertpapiere**") zu Gunsten von SIX Swiss Exchange verpflichtet. Die Rechte der Anleger im Zusammenhang mit der Besicherung der CS COSI Wertpapiere ergeben sich aus dem Rahmenvertrag. Die Grundzüge der Besicherung sind in einem Informationsblatt der SIX Swiss Exchange zusammengefasst, welches auf «www.six-swiss-exchange.com» verfügbar ist. Der Rahmenvertrag wird den Anlegern auf Verlangen von der Emittentin kostenlos in

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 Index**][**the Indices**][**, **][** and **][**the Commodity**][**the Commodities**][**, **][** and **][**the FX Rate**][**the FX Rates**][**, **][** and **][**the Fund**][**the Funds**][**, **][** and **][**the Bond**][**the Bonds**] [**, **][** and **] [**the Interest Rate**][**the Interest Rates**][** and **][**the Reference Rate**][**the Reference Rates], as described in subsection D.
Security Codes	Swiss Sec. No. [●] ISIN [●] **[**Common Code [●]**]** **[**Telekurs Ticker [●]**]** **[**WKN [●]**]** **[*insert additional security code:* [●]** [●]**]**
Issuer	Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland**[**,acting through its [●] Branch, **[***city***], [***country***]]**
Lead Manager	**[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland**][**Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom**][**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland, acting through its [●] Branch, **[***city***]**, **[***country***]]**[●]
[[Co-Lead Manager(s)**] [**Initiator(s)**]**	[●]**]**
Dealer(s)	**[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland**]** **[**Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom**]** **[**Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt am Main, Junghofstrasse 16, 60311 Frankfurt a.M., Germa-

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 Index**][**die Indizes**][**, **][** und **][**der Rohstoff**][**die Rohstoffe**][**, **][** und **][**der Devisenkurs**][**die Devisenkurse**][**,**][** und **][**der**][**die**] [**Fonds**][**, **][** und **] [**die Anleihe**][**die Anleihen**][**, **] [** und **][**der Zinssatz**][**die Zinssätze**][** und **][**der Referenzsatz**][**die Referenzsätze**]**, wie jeweils in Unterziffer D beschrieben.
Kennnummern	Valoren Nr. [●] ISIN [●] **[**Common Code [●]**]** **[**Telekurs Ticker [●]**]** **[**WKN [●]**]** **[*weitere Kennnummer:* [●]** [●]**]**
Emittentin	Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz[, handelnd durch ihre Zweigniederlassung [●], **[***Stadt***], [***Land***]]**
Lead Manager	**[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz**][**Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich**][**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz, handelnd durch ihre Zweigniederlassung [●], **[**Stadt**]**, **[**Land**]]**[●]
[[Co-Lead Manager(s)] [Initiator(en)**]**	[●]**]**
Platzeur(e)	**[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz**]** **[**Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich**]** **[**Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Niederlassung Frankfurt am Main, Junghofstrasse 16, 60311 Frankfurt a.M.,

	ny**]**
	[[●]**]**
Paying Agent	**[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland**][**[●]**]**, and any agents or other persons acting on behalf of such Paying Agent and any successor appointed by the Issuer.
Calculation Agent	**[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland**][**Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom**]**, and any agents or other persons acting on behalf of such Calculation Agent and any successor appointed by the Issuer.
[Listing Agent	**[*in the case of Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange Ltd*:** Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland**][**[●]**]]**
[Underwriting and Placement Arrangements	**[***insert entities agreeing to underwrite the Complex Products on a firm commitment basis, entities agreeing to place the Complex Products under "best efforts" and date on which any such agreements have been or will be entered into***]]**
[Underwriting and Placement Fees	[●]**]**
[Sales Fee	**[**up to**]** [●], being the amount charged at issuance by **[**the distributor**][**[●]**]** per Complex Product to the relevant Holder upon purchase.**]**
[*insert in the case of an offer in Italy:* Expenses / Taxes Specifically Charged to the Subscriber or Purchaser	[●]**]**
Expenses / Fees Charged by the Issuer to the Holders Post-Issuance	**[**None**][**[●]**]**
[insert any additional fees charged to the Investor, Subscriber or Purchaser	[●]**]**

	Deutschland**]**
	[[●]**]**
Zahlstelle	**[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz,**][**[●]**]** und jede weitere Person, welche im Auftrag oder im Namen der Zahlstelle handelt, und jeder durch die Emittentin bestellte Nachfolger.
Berechnungsstelle	**[**Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz,**][**Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich,**]** und jede weitere Person, welche im Auftrag oder im Namen der Berechnungsstelle handelt, und jeder durch die Emittentin bestellte Nachfolger.
[Listing Agent	**[*Bei an der SIX Swiss Exchange AG notierten Komplexen Produkten:*** Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz**][**[●]**]]**
[Übernahme- und Platzierungsverträge	**[***Unternehmen, die sich auf Basis einer festen Zusage zur Übernahme der Komplexen Produkte verpflichten, sowie Unternehmen, die sich auf Best-Efforts-Basis zur Platzierung der Komplexen Produkte verpflichten, und das Datum, an dem die betreffenden Verträge abgeschlossen wurden bzw. werden, einfügen***]]**
[Übernahme- und Platzierungsgebühren	[●]**]**
[Vertriebsgebühr	**[**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.**]**
[*einfügen bei einem Angebot in Italien:* Aufwen-dungen/ Steuern, die dem Zeichner bzw. dem Käufer gesondert belastet warden	[●]**]**
Aufwendungen/Gebühren, die den Inhabern nach der Emission von der Emittentin in Rechnung gestellt werden	**[**Keine**][**[●]**]**
[etwaige zusätzliche Gebühren einfügen, die dem Investor, Zeichner bzw. dem Käufer gesondert in Rechnung gestellt	[●]**]**

		werden	
[Trading [and Offering] (Secondary Market)] [Liquidity / Buy Back]	[The Complex Products will be placed directly in the secondary market on market terms.] [Under normal market conditions, [Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland,] [Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom,] will endeavour to provide a secondary market[with a bid-ask spread of [●]% [and a size of [●]]], but is under no legal obligation to do so.]	[Handel [und Angebot] (Sekundär-markt)] [Liquidität / Rückkauf]	[Die Platzierung der Komplexen Produkte erfolgt direkt am Sekundärmarkt zu Marktkonditionen.] [Unter normalen Marktbedingungen wird sich die [Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz,] [Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich,] bemühen, einen Sekundärmarkt [mit einem Spread zwischen An- und Verkaufspreisen von [●] % [und einem Volumen von [●]]] zu stellen. Eine rechtliche Verpflichtung hierzu besteht jedoch nicht.]
	[insert any other provisions regarding the secondary market, including market-making: [●]]		[andere Bestimmungen betreffend den Sekundärmarkt einfügen, einschliesslich Bestimmungen betreffend das Market-Making: [●]]
	The Complex Products are [traded][quoted] in [units][in percentage of the Denomination] [at a full price (dirty price), including [interest][and][premium] [payout] [option premium] rights][at a clean price, i.e., the trading price does not contain accrued [interest][or][premium], which is calculated separately], and are booked accordingly.		[Für die][Die] Komplexen Produkte werden [in][als] [Stücknotiz][Prozentnotiz] [zum Bruttokurs (dirty price), einschliesslich Ansprüchen auf [Zinsen][und][Prämien] [Zusatzzahlungen] [Optionsprämien] [zum Nettokurs (clean price) (d.h. der Börsenkurs enthält keine aufgelaufenen [Zinsen][oder][Prämien], die gesondert berechnet werden)], [gehandelt][Kaufpreise gestellt] und entsprechend verbucht.
	[Indicative trading prices may be obtained on Reuters [●] and Bloomberg [●].]		[Indikative Preise sind über Reuters [●] und Bloomberg [●] erhältlich.]
Listing and Admission to Trading	[***in the case of Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange:*** Application will be made to list the Complex Products on the SIX Swiss Exchange Ltd for trading on the platform of Scoach Switzerland Ltd. It is expected that the Complex Products will be admitted to trading on the SIX Swiss Exchange Ltd on a provisional basis as of [●].]	Börsennotierung und Zulassung zum Handel	[***bei Komplexen Produkten, die an der SIX Swiss Exchange notiert sind:*** Die Notierung der Komplexen Produkte an der SIX Swiss Exchange AG zum Handel an der Plattform der Scoach Schweiz AG wird beantragt. Die Komplexen Produkte werden voraussichtlich ab [●] zum provisorischen Handel an der SIX Swiss Exchange AG zugelassen.]
	[***in the case of Complex Products listed on the Frankfurt Stock Exchange:*** Application will be made to include the Complex Products to trading on the Open Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange (Scoach Europa AG platform[, Premium Segment]). [It is expected that the Complex Products will be included to trading on the Frankfurt Stock Exchange as of [●].]]		[***bei Komplexen Produkten, die an der Frankfurter Wertpapierbörse notiert sind:*** Die Einbeziehung der Komplexen Produkte in den Handel im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse (Plattform der Scoach Europa AG[, Premium Segment]) wird beantragt. [Die Komplexen Produkte werden voraussichtlich ab [●] zum Handel an der Frankfurter Wertpapier-börse zugelassen.]]
	[***in the case of Complex Products listed on the Borsa Italiana S.p.A.:*** Application will be made for the Complex Products to be listed on Borsa Italiana S.p.A. and to be admitted to trading on the Electronic Securitised Derivatives Market (the "**SeDeX Market**") of Borsa Italiana S.p.A.. [It is expected that the Complex Products will be admitted to trading on the Borsa Italiana S.p.A. as of [●].]]		[***bei Komplexen Produkten, die an der Borsa Italiana S.p.A. notiert sind:*** Die Notierung der Komplexen Produkte an der Borsa Italiana S.p.A. sowie die Zulassung zum Handel am Electronic Securitised Derivatives Market (der "**SeDeX-Markt**") der Borsa Italiana S.p.A. wird beantragt. [Die Komplexen Produkte werden voraussichtlich ab [●] zum Handel an der Borsa Italiana S.p.A. zugelassen.]]
	[None]		[Keine]

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" Offer 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" Offer Size insert*:** The initial Issue Size after expiry of the Subscription Period will be published by making it available to Holders at the office of the Paying Agent. During the term of the Complex Products the Issuer will provide information concerning the current Issue Size upon request of Holders.**]** **[*insert other provision regarding publication of final Issue Size:* [●]]**
Denomination	[●]
Issue Currency	[●]
Issue Price **[**/ Offer Price**]**	[●] (per Complex Product)
Subscription Period	**[**[●]**][**None**]**
[insert any additional conditions of the Offering	[●]**]**
Issue Date/ Payment Date	[●], 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 **[**Scoach Switzerland Ltd][Scoach Europa AG**][**the SIX Swiss Exchange Ltd**][**the Frankfurt Stock Exchange][the Borsa Italiana S.p.A.**]][**[●] CET**]]**, being the last date on which the Complex Products may be traded.
[Minimum**]** Trading Lot**[**/Minimum Subscription Amount**]**	**[**[●] Complex Product(s)**][**[●]**]**.

Emissionsvolumen **[**Angebots-volumen**]**	**[**Angeboten werden**]** **[**bis zu**]** **[**[●] Komplexe Produkte**]**[,]**[**emittiert werden**]** **[**bis zu**]** **[**[●]**]** **[**Komplexe Produkte**][**(kann jederzeit aufgestockt/verringert werden)**]** **[**[●]**]** **[*einfügen bei Komplexen Produkten mit einer Zeichnungsfrist und einem "bis zu"Angebotsvolumen:*** Es ist beabsichtigt, dass die Emittentin das endgültige Emissionsvolumen nach Ablauf der Zeichnungsfrist veröffentlichen wird, indem sie es für Inhaber bei der Geschäftsstelle der Zahlstelle bereit hält.**]** **[*einfügen bei Komplexen Produkten mit einer Zeichnungsfrist und anschliessendem Angebot und mit einem "bis zu" Angebotsvolumen*:** 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:* [●]]**
Stückelung	[●]
Emissionswährung	[●]
Emissionspreis **[**/Angebotspreis**]**	[●] (je Komplexes Produkt)
Zeichnungsfrist	**[**[●]**][**Keine**]**
[etwaige weitere Bedingungen des Angebots einfügen	[●]**]**
Emissions-tag/ Zahlungstag	[●]; 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 **[**Scoach Schweiz AG**][**Scoach Europa AG**][**SIX Swiss Exchange AG**][**Frankfurter Wertpapierbörse**][**Borsa Italiana S.p.A.**]][**[●] MEZ**]]**; an diesem Tag können die Komplexen Produkte letztmalig gehandelt werden.
[Mindest-**]**Anzahl für den Handel **[**/Mindest-Zeichnungs-	**[**[●] Komplexe(s) Produkt(e)**][**[●]**]**.

		betrag]	
[Minimum Investment Amount	[●]]	[Mindest-investitions-betrag	[●]]
[***insert in case of an offer not limited to Switzerland and if offer is targeting specific cateogories of investors:*** Categories of potential investors to which the Complex Products are offered	[public offer] [private placement]	[***einfügen, wenn das Angebot nicht nur auf die Schweiz beschränkt ist und sich das Angebot an bestimmte Kategorien von Anlegern richtet:*** Kategorien potenzieller Anleger, denen die Komplexen Produkte angeboten werden	[öffentliches Angebot] [Privatplazierung]
[***in case of special selling restriction for the UK:*** Selling Restrictions	United Kingdom: Notwithstanding the selling restrictions set out in the Base Prospectus, the following additional selling restriction applies in respect of the United Kingdom: No invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000) will be made in, and no Complex Product will be offered or sold in or to any investor in, the United Kingdom.]	[***bei spezieller Verkaufsbeschränkung für UK:*** Verkaufsbeschränkungen	Vereinigtes Königreich: Abweichend von den im Basisprospekt beschriebenen Verkaufsbeschränkungen gilt folgende zusätzliche Verkaufsbeschränkung für das Vereinigte Königreich: Es erfolgen in Bezug auf Komplexe Produkte keine Einladungen oder Aufforderungen zur Ausübung von Anlageaktivitäten (investment activities) im Sinne von Ziffer 21 des britischen Finanzdienstleistungsgesetzes von 2000 (Financial Services and Markets Act 2000) und keine Komplexen Produkte werden innerhalb des Vereinigten Königreichs oder an Investoren aus dem Vereinigten Königreich angeboten oder verkauft.]
[***in the case of Complex Products that will only be distributed in or from Switzerland to qualified investors:*** Selling Restrictions	Switzerland:The Complex Products may not be distributed in or from Switzerland in the meaning of article 3 of the Collective Investment Schemes Act (**"CISA"**), except to qualified investors as defined in the CISA (article 10 CISA) and the Collective Investment Schemes Ordinance (**"CISO"**)(article 6 CISO), and only in compliance with all other applicable laws and regulations.]	[***bei Komplexen Produkten, die nur in oder von der Schweiz aus an qualifizierte Anleger vertrieben werden:*** Verkaufsbeschränkungen	Schweiz: Die Komplexen Produkte dürfen nicht in der Schweiz oder von der Schweiz aus im Sinne von Artikel 3 des Kollektivanlagengesetzes (**„KAG"**) vertrieben werden, ausser an qualifizierte Anleger im Sinne des KAG (Artikel 10 KAG) und der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen (**„KKV"**)(Artikel 6 KKV) und nur in Übereinstimmung mit allen anderen anwendbaren Gesetzen und Verordnungen.]
[Countries where a public offer of Complex Products takes place:	[●]]	[Länder, in denen ein öffentliches Angebot der Komplexen Produkte stattfindet:	[●]]
B.	**Redemption**	**B.**	**Rückzahlung**
B.1	**Final Redemption**	**B.1**	**Rückzahlung bei Endfälligkeit**
Final Redemption	[***in the case of Complex Products other than Open-End Tracker Certificates:*** unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer shall redeem each Complex Product on the Final Redemption	Rückzahlung bei Endfälligkeit	[***bei Komplexen Produkten, die keine Open-End-Tracker-Zertifikaten sind, ist der nachfolgende Text einzufügen:*** Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, werden von der Emittentin am

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 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*:

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

[*in the case of Open-End Tracker Certificates*:

with respect to any Complex Product, the date that is [●] **[**Business Days**][**calendar days**]** after the earlier of (x) the Call Date on which the Issuer has exercised its Issuer Call Option or (y) the Put Date on which the Holder of such Complex Product has exercised its Holder Put Option.**]**

Final Redemption Amount

[*insert the applicable definition from Annex B.1: Final Redemption Amount*]

Settlement Type

[Cash settlement**][**Physical settlement or cash settlement**]**

[Settlement Currency

[●]**]**

[Cap

[●]%**]**

[Cap Price

[●]**]**

[Conditional Protection

[●]%**]**

[Participation

[[●]%**]**

[Between [●]% and [●]%. The Calculation Agent shall determine the final percentage

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 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:*

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

[*bei Open-End-Tracker-Zertifikaten ist der nachfolgende Text einzufügen:*

in Bezug auf jedes Komplexe Produkt der [●]. **[**Geschäftstag**][**Kalendertag**]** nach dem früheren der folgenden Tage: (x) dem Ausübungstag für das Kündigungsrecht der Emittentin, an dem die Emittentin das Kündigungsrecht der Emittentin ausgeübt hat, oder (y) dem Ausübungstag für das Kündigungsrecht des Inhabers, an dem der Inhaber des betreffenden Komplexen Produkts das Kündigungsrecht des Inhabers ausgeübt hat.**]**

Finaler Rückzahlungsbetrag

[*die anwendbare Definition von Anhang B.1: Finaler Rückzahlungsbetrag einfügen*]

Art der Abwicklung

[Barabwicklung**][**Physische Abwicklung oder Barabwicklung**]**

[Abwicklungswährung

[●]**]**

[Obergrenze

[●]%**]**

[Obergrenzenpreis

[●]**]**

[Bedingter Schutz

[●]%**]**

[Partizipation

[[●]%**]**

[Zwischen [●] % und [●] %. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozent-

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	[●]%
Upside Participation	[●]%**]**

[*in the case of Outperformance Certificates, insert if applicable:*

Loss Participation	[●]%**]**

[*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**][**[●]**]]**
[Management/Structuring Fee	**[*Alternative 1*:** [●]**]**
	[*Alternative 2*: an amount equal to (i) the product of [●] and the number of calendar days (t) from and **[**excluding**][**including**]** the **[**Initial Fixing Date**][**first day of the **[**Initial Fixing Period**][**Lookback Period**]]** to and **[**excluding**][**including**]** the **[**Final Fixing Date**][**the first day of the Final Fixing Period**]**, divided by (ii) 365, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula: $\frac{[\bullet]\times t}{365}$**]]**
[Remaining Amount	the aggregate amount of Reinvestment Proceeds received upon the occurrence of an Adjustment Event that as of the Final Fixing Date had not been reinvested in Bonds (including Substitute Bonds) pursuant to Section 2.**[**3**][**4**]**, plus any interest that has accrued thereon as of the Final Fixing Date pursuant to the terms of Section 2.**[**3**][**4**][**, converted **[**to the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate(s)**][**at the Final FX Rate**]]**, as deter-

satz für die Berechnung am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[*bei Twin-Win-Zertifikaten:*

Downside-Partizipation	[●]%
Upside-Partizipation	[●]%**]**

[*bei Outperformance-Zertifikaten einfügen, sofern anwendbar:*

Verlust-Partizipation	[●]%**]**

[*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.**]**
[Korbüberwachungs-gebühr	**[**[●]% der Stückelung**][**●**]]**
[Verwaltungs-/Strukturierungsgebühr	**[*Alternative 1:*** [●]**]**
	[*Alternative 2:* ein Betrag in Höhe (i) des Produkts aus [●] und der Anzahl der Kalendertage (t) vom **[**Anfänglichen Festlegungstag**][**ersten Tag des Anfänglichen Festlegungszeitraums**]** **[**Lookbackzeitraums**]]** **[**(ausschliesslich)**]** **[**(einschliesslich)**]** bis zum **[**Finalen Festlegungstag**]** **[**ersten Tag des Finalen Festlegungszeitraums**]** **[**(ausschliesslich)**]** **[**(einschliesslich)**]**, dividiert durch (ii) 365, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel: $\frac{[\bullet]\times t}{365}$**]]**
[Restbetrag	der Gesamtbetrag des bei Eintritt eines Anpassungsereignisses entgegengenommenen Wiederanlageerlöses, der zum Finalen Festlegungstag nicht nach Ziffer 2.**[**3**][**4**]** wieder in Anleihen (einschliesslich Ersatzanleihen) angelegt worden ist, zuzüglich etwaiger Zinsen, die zum Finalen Festlegungstag nach Ziffer 2.**[**3**][**4**]** darauf aufgelaufen sind**[**, umgerechnet **[**in die Abwicklungswährung zu dem bzw. den jeweils geltenden Wechselkurs(en)**][**zum Fi-

mined 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.**]]**

[*in the case of Complex Products with physical settlement:* Ratio

[*if the Ratio is calculated on the Initial Fixing Date:*

[*in the case of one Underlying:*

[●], i.e., the number of **[**Shares**]** **[**Commodities**]** **[**Fund Interests**]** **[**Bonds**]** per Complex Product based on the **[**Initial Level**]** **[**Strike**].]**

[*in the case of multiple Underlyings:*

with respect to each Underlying, the relevant Ratio specified in **Table [●]**, being the number of Underlyings per Complex Product based on the **[**Initial Level**][**Strike**]** of such Underlying.**]]**

[*if the Ratio is calculated on the Final Fixing Date:*

[*in the case of one Underlying:*

nalen 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 dem bzw. den jeweils geltenden Wechselkurs(en)**][**zum Finalen Devisenkurs**]]**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt.**]]**

[*bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung:* Bezugsverhältnis

[*bei Berechnung des Bezugsverhältnisses am Anfänglichen Festlegungstag:*

[*bei nur einem Basiswert:*

[●], d.h. die Anzahl von **[**Aktien**]** **[**Rohstoffen**]** **[**Fondsanteilen**]** **[**Anleihen**]** je Komplexes Produkt basierend auf dem **[**Anfangskurs**]** **[**Referenzkurs**].]**

[*bei mehreren Basiswerten:*

in Bezug auf jeden Basiswert das in **Tabelle [●]** angegebene Bezugsverhältnis; dies entspricht der Anzahl der je Komplexes Produkt zu liefernden Basiswerte basierend auf dem **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]** des jeweiligen Basiswerts.**]]**

[*bei Berechnung des Bezugsverhältnisses am Finalen Festlegungstag:*

[*bei nur einem Basiswert:*

the Denomination multiplied by the Final FX Rate, divided by the **[**Initial Level**][**Strike**]**, being the number of **[**Shares**][**Commodities**][**Fund Interests**][**Bonds**]** per Complex Product, as determined by the Calculation Agent on the Final Fixing Date.**]**

[*in the case of multiple Underlyings:*

with respect to each Underlying, the Denomination multiplied by the Final FX Rate of such Underlying, divided by its **[**Initial Level**][**Strike**]**, being the number of Underlyings per Complex Product, as determined by the Calculation Agent on the Final Fixing Date.**]]]**

[*in the case of Complex Products with physical settlement and Conversion Amount:* Conversion Currency

[*in the case of one Underlying, insert:* [●]**]**

[*in the case of multiple Underlyings, insert:* with respect to each Underlying, the relevant Conversion Currency specified in Table [●].**]]**

Conversion Rate

[*in the case of one Underlying, insert:* [●]**[**[●]% of**][**the Strike**][**the Initial Level**]]**

[*in the case of multiple Underlyings, insert:* with respect to each Underlying, the relevant Conversion Rate specified in Table [●]**[**, which is equal to **[**[●]% of**]** its **[**Strike**][**Initial Level**]]**.**]**

Conversion Amount

[*in the case of one Underlying, insert:* an amount equal to 100% of the Denomination converted into the Conversion Currency at the Conversion Rate, i.e. [●].**]**

[*in the case of multiple Underlyings, insert:* with respect to each Underlying, the relevant Conversion Amount specified in Table [●], which is equal to 100% of the Denomination converted into its Conversion Currency at its Conversion Rate.**]]**

[Best-Performing Underlying

out of all the Underlyings, the Underlying in respect of which its Final Level **[**minus its Strike,**]** divided by its **[**Initial Level**][**Strike**]** results in the **highest** value.**]**

[Worst-Performing Underlying

out of all the Underlyings, the Underlying in respect of which its Final Level **[**minus its Strike,**]** divided by its **[**Initial Level**][**Strike**]** results in the **lowest** value.**]**

die Stückelung multipliziert mit dem Finalen Devisenkurs, dividiert durch den **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]**; dies entspricht der Anzahl der je Komplexes Produkt zu liefernden **[**Aktien**][**Rohstoffe**][**Fondsanteile**][**Anleihen**]**, wie von der Berechnungsstelle am Finalen Festlegungstag ermittelt.**]**

[*bei mehreren Basiswerten:*

in Bezug auf jeden Basiswert die Stückelung multipliziert mit dem Finalen Devisenkurs des jeweiligen Basiswerts, dividiert durch dessen **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]**; dies entspricht der Anzahl der je Komplexes Produkt zu liefernden Basiswerte, wie von der Berechnungsstelle am Finalen Festlegungstag ermittelt.**]]]**

[*bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung und Umwanlungsbetrag:* Umwandlungswährung

[*bei nur einem Basiswert einfügen:* [●]**]**

[*bei mehreren Basiswerten einfügen:* in Bezug auf jeden Basiswert die jeweilige in Tabelle [●] angegebene Umwandlungswährung.**]]**

Umwandlungssatz

[*bei nur einem Basiswert einfügen:* [●]**[**[●]% des **[**Referenzkurses**][**Anfangskurses**]]**[der Referenzkurs**][**der Anfangskurs**]]**

[*bei mehreren Basiswerten einfügen:* in Bezug auf jeden Basiswert der jeweilige in Tabelle [●] angegebene Umwandlungssatz**[**, welcher **[**[●]% des betreffenden **[**Referenzkurses**]** **[**Anfangskurses**]]**[dem betreffenden **[**Referenzkurs**][**Anfangskurs**]]** entspricht**]**.**]**

Umwandlungsbetrag

[*bei nur einem Basiswert einfügen:* ein Betrag, welcher 100 % der Stückelung, umgerechnet in die Umwandlungswährung zum Umwandlungssatz entspricht, d. h. [●].**]**

[*bei mehreren Basiswerten einfügen:* in Bezug auf jeden Basiswert der jeweilige in Tabelle [●] angegebene Umwandlungsbetrag, welcher 100 % der Stückelung umgerechnet in die betreffende Umwandlungswährung zum betreffenden Umwandlungssatz entspricht.**]]**

[Basiswert mit der Besten Wertentwicklung

derjenige von allen Basiswerten, dessen Schlusskurs **[**, abzüglich seines Referenzkurses,**]** dividiert durch seinen **[**Anfangskurs**]** **[**Referenzkurs**]** den **höchsten** Wert ergibt.**]**

[Basiswert mit der Schlechtesten Wertent-wicklung

derjenige von allen Basiswerten, dessen Schlusskurs **[**, abzüglich seines Referenzkurses,**]** dividiert durch seinen **[**Anfangskurs**]** **[**Referenzkurs**]** den **niedrigsten** Wert ergibt.**]**

[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 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

[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.
Ausübungs-tag(e) für das Kündigungs-recht der Emittentin	**[*Alternative 1*:** [●]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen kann die Emittentin ihr Recht zur Rückzahlung aller Komplexen Produkte (soweit diese nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden) an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum Finalen Rückzahlungsbetrag ausüben.**]** **[*Alternative 2*:** jeder Geschäftstag an oder nach dem Emissionstag; an diesen Tagen kann die Emittentin ihr Recht zur Rückzahlung aller Komplexen Produkte (soweit diese nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden) an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum Finalen Rückzahlungsbetrag ausüben.**]**
Ausübungstag(e) für das Kündigungsrecht des Inhabers	**[*Alternative 1*:** [●]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen kann jeder Inhaber sein Recht ausüben, von der Emittentin die Rückzahlung aller von ihm gehaltenen Komplexen Produkte (soweit diese nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft

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 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.**]**

[*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**]**

oder entwertet wurden) an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum Finalen Rückzahlungsbetrag zu verlangen.**]**

[*Alternative 2*: jeder Geschäftstag an oder nach dem Emissionstag und vor dem Ausübungstag für das Kündigungsrecht der Emittentin, an dem die Emittentin das Kündigungsrecht der Emittentin ausübt; an diesen Tagen kann jeder Inhaber sein Recht ausüben, von der Emittentin die Rückzahlung aller von ihm gehaltenen Komplexen Produkte (soweit diese nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden) an dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum Finalen Rückzahlungs-betrag zu verlangen.**]**

Ausübungsmitteilung

in Bezug auf jedes Komplexe Produkt eine Mitteilung in für die Zahlstelle zufriedenstellender Form, mit welcher das Kündigungsrecht des Inhabers in Bezug auf das betreffende Komplexe Produkt ausgeübt wird.

Festgelegte Geschäftsstelle

[[●]**][**Credit Suisse AG, Abt. [●], Postfach, 8070 Zürich, Schweiz (Fax-Nr. [●]).**]]**

B.2 Vorzeitige Rückzahlung

Trigger-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 Trigger-ereignisses **[**an **[**dem**]** **[**einem**]** Trigger-Beobachtungstag**]** **[**während des Trigger-Beobachtungszeitraums**]** von der Emittentin am Trigger-Rückzahlungstag zum Trigger-Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit mehreren Trigger-Rückzahlungstagen:*

Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, werden nach Eintritt eines Triggerereignisses **[**an einem Trigger-Beobachtungstag**]** **[**während eines Triggerbarriere-Beobachtungszeitraums**]** von der Emittentin an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag zum **[**jeweiligen**]** Trigger-Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt.**]**

[*bei allen anderen Komplexen Produkten ist der nachfolgende Text einzufügen*: Nicht anwendbar**]**

[in the case of Complex Products with a Trigger Barrier, insert definitions "Trigger Barrier" through "Trigger Redemption Date(s)", as applicable:

Trigger Barrier

[in the case of one Underlying:

[[●]% of the **[**Initial Level**]** **[**Strike**]**, *i.e.*, [●].**]**

[Between [●]% and [●]% of the **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Trigger 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 Trigger Barrier specified in **Table [●]**, being [●]% of its **[**Initial Level**][**Strike**]**.**]**

[With respect to each Underlying, between [●]% and [●]% of its **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Trigger Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[in the case of a Basket of Underlyings:

[[●]% of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]**, *i.e.*, [●]%.**]**

[Between [●]% and [●]% of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Trigger Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

Trigger Observation Date(s)

[in the case of one or more Trigger Observation Periods: **[**with respect to any Trigger Redemption Date,**]** each ***[in the case of one Underlying or multiple Underlyings of the same type***: **[**Exchange**]** **[**Commodity**]** **[**Fund**]** **[**Bond**]** **[**FX**]** **[**Interest Rate**]** **[**Reference Rate**]** Business Day**][*in the case of multiple Underlyings of two or more types***: **[**Exchange Business Day (in the case of **[**a Share**][**, **][** or **][**an Index**][**, **][** or **][**a Fund **[**that is listed on an Exchange**]][** or **][**a Bond **[**that is listed on an Exchange**]])][**, **][** or **][**Commodity Business Day (in the case of a Commodity)**][**, **][** or **][**Fund Business Day (in the case of a Fund **[**that is not listed on an Exchange**])]**)**][**, **][** or **][**Bond Business Day (in the case of a Bond **[**that is not listed on an Exchange**])][**, **][** or **][**FX Business Day (in the

[bei Komplexen Produkten mit Triggerbarriere die Definitionen "Triggerbarriere" bis "Trigger-Rückzahlungstag(e)" einfügen, soweit jeweils anwendbar:

Triggerbarriere

[bei nur einem Basiswert:

[[●] % des **[**Anfangskurses**]** **[**Referenzkurses**]**, d.h. [●].**]**

[Zwischen [●] % und [●] % des **[**Anfangskurses**]** **[**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Triggerbarriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

[in Bezug auf jeden Basiswert die jeweilige in **Tabelle [●]** angegebene Triggerbarriere, also [●] % seines jeweiligen **[**Anfangskurses**]** **[**Referenzkurses**]**.**]**

[In Bezug auf jeden Basiswert zwischen [●] % und [●] % seines jeweiligen **[**Anfangskurses**]** **[**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Triggerbarriere für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[bei einem Korb von Basiswerten:

[[●] % des **[**Anfänglichen Korbkurses**]** **[**Referenzkurses**]**, d.h. [●] %.**]**

[Zwischen [●] % und [●] % des **[**Anfänglichen Korbkurses**]** **[**Referenzkurses**]**. Die Be-rechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Trigger-barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

Trigger-Beobachtungstag(e)

[bei einem oder mehreren Trigger-Beobachtungszeiträumen: **[**in Bezug auf einen Trigger-Rückzahlungstag**]** jeder ***[bei einem Basiswert oder bei mehreren gleichartigen Basiswerten:*** **[**Börsen-**]** **[**Rohstoff-**]** **[**Fonds-**]** **[**Anleihen-**]** **[**Devisen-**][**Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz-**]**Geschäftstag**]** ***[bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:*** **[**Börsen-Geschäftstag (im Fall **[**einer Aktie**][**,**][** oder **][**eines Index**][** oder **]** **[**eines **[**an einer Börse notierten**]** Fonds**]** **][** oder **]** **[**einer **[**an einer Börse notierten**]** Anleihe**])][**, **][** oder **][**Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)**][**, **][** oder **][**Fonds-Geschäftstag (im Fall eines **[**nicht an einer Börse notierten**]** Fonds)**][**, **][** oder **][**Anleihen-Geschäftstag (im Fall eines **[**nicht an einer Börse notierten**]** Anleihe**]** **[**, **][** oder **][**Devisen-

case of an FX Rate)][,][or][Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)][or][Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)]] during the [relevant] Trigger Observation Period, being the dates on which [***in the case of one Underlying***: the [Level][Commodity Reference Price] is observed][***in the case of multiple Underlyings with or without a Basket***: [***if either only Level or only Commodity Reference Price is used***: the [Level][Commodity Reference Price] of each Underlying is observed][***if both Level and Commodity Reference Price are used***: the Reference Level of each Underlying is observed][***in the case of a Basket of Underlyings***: and the Basket Level is calculated] for purposes of determining whether a Trigger Event has occurred [during the [relevant] Trigger Observation Period].]

[***in the case of one Trigger Redemption Date and no Trigger Observation Period***: [●], being the date(s) on which [***in the case of one Underlying***: the [Level][Commodity Reference Price] is observed][***in the case of multiple Underlyings with or without a Basket***: [***if either only Level or only Commodity Reference Price is used***: the [Level][Commodity Reference Price] of each Underlying is observed][***if both Level and Commodity Reference Price are used***: the Reference Level of each Underlying is observed]][***in the case of a Basket of Underlyings***: and the Basket Level is calculated] for purposes of determining whether a Trigger Event has occurred.]

[***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 Redemption Date***: from and [including][excluding] [●]

Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)][,][oder][Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)][oder][Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)]] während des [jeweiligen] Trigger-Beobachtungszeitraums; an diesen Tagen [***bei nur einem Basiswert:*** wird der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] beobachtet] [***bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur:*** [***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** wird der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] eines jeden Basiswerts beobachtet] [***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** werden der Referenzstand eines jeden Basiswerts beobachtet][***bei einem Korb von Basiswerten:*** und der Korbkurs berechnet], um festzustellen, ob [während des [jeweiligen] Trigger-Beobachtungszeitraums] ein Triggerereignis eingetreten ist.]

[***wenn es nur einen Trigger-Rückzahlungstag, aber keinen Triggerbarriere-Beobachtungszeitraum gibt:*** [●]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen [***bei nur einem Basiswert:*** wird der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] beobachtet] [***bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur:*** [***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** wird der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] eines jeden Basiswerts beobachtet][***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** werden der Referenzstand eines jeden Basiswerts beobachtet][***bei einem Korb von Basiswerten:*** und der Korbkurs berechnet], um festzustellen, ob ein Triggerereignis eingetreten ist.]

[***wenn es mehrere Trigger-Rückzahlungstage, aber keinen Trigger-Beobachtungszeitraum gibt:*** in Bezug auf jeden Trigger-Rückzahlungstag der bzw. die in **Tabelle [●]** jeweils angegebene(n) Triggerbarriere-Beobachtungstag(e); an diesem Tag bzw. diesen Tagen [***bei nur einem Basiswert:*** wird der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] beobachtet][***bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur:*** [***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** wird der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] eines jeden Basiswerts beobachtet] [***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenz-preis verwendet werden:*** werden der Referenzstand eines jeden Basiswerts beobachtet][***bei einem Korb von Basiswerten:*** und der Korbkurs berechnet], um festzustellen, ob ein Triggerereignis eingetreten ist.]

[Trigger-Beobachtungszeitraum bzw.

[***bei nur einem Trigger-Rückzahlungstag***: vom [●] [(einschliesslich)][(ausschliesslich)] bis zum [●] (ein-

to and including [●]**]**

[*in the case of more than one Trigger Redemption Date:*

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 [●]% of the Denomination, which amount, upon occurrence of a Trigger Event **[**during the Trigger Observation Period**]**, shall be paid per Complex Product to the Holders on the **[**relevant**]** Trigger Redemption Date.**]**

[*in the case of multiple Trigger Redemption Dates:*

with respect to any Trigger Redemption Date, an amount in cash equal to the relevant Trigger Redemption Price specified in **Table [●]**, which amount, upon the occurrence of a Trigger Event **[**during the relevant Trigger Observation Period**]**, shall be paid per Complex Product to the Holders on the relevant Trigger Redemption Date.**]**

[*in the case of Complex Products that are [●]:*

with respect to any Trigger Redemption Date, an amount in cash calculated in accordance with the formula below:

$$Denomination \times (100\% + [\bullet]\% \times i)$$

where,

i = **[*insert number:*** [●]**][**the number of **[**Trigger Observation Periods]**] [**Trigger Observation Dates**][**plus[●]**]** elapsed since the Initial Fixing Date **[**(including the **[**Trigger Observation Period**][**Trigger Observation Date**]** ending immediately prior to such Trigger Redemption Date)**].]**

Trigger Event

[*in the case of one Underlying*:

if the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]** on **[**the**][**any**]** Trigger Observation Date **[**during the relevant Trigger Observation Period**]** is **[at or][above][below]** the Trigger Barrier.**]**

-zeiträume

schliesslich)**]**

[*bei mehr als einem Trigger-Rückzahlungstag:*

in Bezug auf jeden Trigger-Rückzahlungstag der in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Trigger-Beobachtungszeitraum.**]]**

Trigger-Rückzahlungsbetrag

[*bei nur einem Trigger-Rückzahlungstag:*

ein Geldbetrag in Höhe von [●] % der Stückelung, der nach Eintritt eines Triggerereignisses **[**während des Trigger-Beobachtungszeitraums**]** an dem **[**jeweiligen**]** Trigger-Rückzahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber gezahlt wird.**]**

[*bei mehreren Trigger-Rückzahlungstagen:*

in Bezug auf jeden Trigger-Rückzahlungstag ein Geldbetrag in Höhe des in **Tabelle [●]** jeweils angegebenen Trigger-Rückzahlungsbetrags, der nach Eintritt eines Triggerereignisses **[**während des jeweiligen Trigger-Beobachtungszeitraums**]** an dem jeweiligen Trigger-Rück-zahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber gezahlt wird.**]**

[*bei Komplexen Produkten, welche [●] sind:*

in Bezug auf jeden Trigger-Rückzahlungstag ein nach der folgenden Formel zu berechnender Geldbetrag:

$$Stückelung \times (100\% + [\bullet]\% \times i)$$

wobei:

i = **[*Zahl einfügen:*** [●]**][**die Anzahl der seit dem Anfänglichen Festlegungstag verstrichenen **[**Trigger-Beobachtungszeiträume**][** Trigger-Beobachtungstage**][**plus [●]**]** **[**(einschliesslich des unmittelbar vor dem betreffenden Trigger-Rückzahlungstag endenden Triggerbarriere-Beobachtungs-zeitraums**][**Trigger-Beobachtungstags**])].]**

Trigger-Ereignis

[*bei nur einem Basiswert:*

wenn der **[**Kurs**]** **[**Rohstoffreferenzpreis**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (forlaufend beobachtet)**]** an **[**dem**]** **[**einem**]** Trigger-Beobachtungstag **[**während des jeweiligen Trigger-Beobachtungszeitr-aums**]** die Triggerbarriere **[überschreitet] [unterschreitet] [oder dieser entspricht].]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*: if the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of **[each][any]** Underlying at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** if the Reference Level of **[each][any]** Underlying**] [**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**])]** on **[**the**][**any**]** Trigger Observation Date **[**during the relevant Trigger Observation Period**]** is **[at or][above][below]** its Trigger Barrier.**]**

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

if the Basket Level at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]** on **[**the**][**any**]** Trigger Observation Date **[**during the relevant Trigger Observation Period**]** is **[at or][above][below]** the Trigger Barrier.**]**

Trigger Redemption Date(s)

[*in the case of one Trigger Redemption Date*:

[●], being the date on which, upon the occurrence of a Trigger Event **[**on **[**the**][**any**]** Trigger Observation Date**][**during the Trigger Observation Period**]**, the Issuer will redeem each Complex Product at the Trigger Redemption Price (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).**]**

[*in the case of multiple Trigger Redemption Dates:*

the Trigger Redemption Dates specified in **Table** [●], being the dates on which, upon the occurrence of a Trigger Event **[**on **[**the relevant**][**any relevant**]** Trigger Observation Date**][**during the relevant Trigger Observation Period**]**, the Issuer will redeem each Complex Product at the **[**relevant**]** Trigger Redemption Price (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).**]**

[*in the case of Issuer designation:*

upon the occurrence of a Trigger Event, the date designated as such by the Issuer on which it will redeem each Complex Product at the Trigger Redemption Price (unless the

[*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 Triggerbarriere **[überschreitet][unterschreitet] [oder dieser entspricht**.**]**

Trigger- Rückzahlungstag(e)

[*bei nur einem Trigger-Rückzahlungstag*:

[●]; an diesem Tag zahlt die Emittentin nach Eintritt eines Triggerereignisses **[**an **[**dem**] [**einem**]** Trigger-Beobachtungstag**] [**während des Trigger-Beobachtungszeitraums**]** alle Komplexen Produkte zum Trigger-Rückzahlungsbetrag zurück (soweit sie nicht bereits vorher zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).**]**

[*bei mehreren Trigger-Rückzahlungstagen:*

die in **Tabelle** [●] angegebenen Trigger-Rückzahlungstage; an diesen Tagen zahlt die Emittentin nach Eintritt eines Triggerereignisses **[**an **[**dem jeweiligen**] [**einem jeweiligen**]** Trigger-Beobachtungstag**] [**während des jeweiligen Trigger-Beobachtungszeitraums**]** alle Komplexen Produkte zum **[**jeweiligen**]** Trigger-Rück-zahlungsbetrag zurück (soweit sie nicht bereits vorher zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).**]**

[*bei Bestimmung durch die Emittentin:*

nach Eintritt eines Triggerereignisses der Tag, den die Emittentin für die Rückzahlung aller Komplexen Produkte (soweit sie nicht bereits vorher zurückgezahlt, zurück-

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):***]

gekauft oder entwertet wurden) zum Trigger-Rückzahlungssbetrag bestimmt, wobei dieser Tag nicht später als [●] Geschäftstage nach dem Tag des jeweiligen Triggerereignisses liegen darf.]

[***bei mehreren Trigger-Rückzahlungstagen Tabelle [●] einfügen (soweit jeweils anwendbar):***]

Table [●] / Tabelle [●]

Trigger Redemption Date / Trigger-Rückzahlungstag	[Trigger Observation Period] / [Trigger-Beobachtungszeitraum]	[Trigger Observation Date(s)] / [Trigger-Beobachtungstag(e)]	[Trigger Redemption Price [in % of the Denomination]] / [Trigger-Rückzahlungsbetrag [in % der Stückelung]]
[●]	from and [including][excluding] [●] to and including [●] vom [●] [(einschliesslich)][(ausschliesslich)] bis zum [●] (einschliesslich)	[●]	[*Insert value/Betrag einfügen*: [●]]
[●]	from and [including][excluding] [●] to and including [●] vom [●] [(einschliesslich)][(ausschliesslich)] bis zum [●] (einschliesslich)	[●]	[*Insert value/Betrag einfügen*: [●]]
(*repeat for each additional Trigger Redemption Date*) (*für jeden weiteren Trigger-Rückzahlungstag wiederholen)*	(*repeat for each additional Trigger Redemption Date*) (*für jeden weiteren Trigger-Rückzahlungstag wiederholen)*	(*repeat for each additional Trigger Redemption Date*) (*für jeden weiteren Trigger-Rückzahlungstag wiederholen)*	(*repeat for each additional Trigger Redemption Date*) (*für jeden weiteren Trigger-Rückzahlungstag wiederholen)*

[in the case of Complex Products, other than Open-End Tracker Certificates, insert the following text, as applicable:

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]

[in the case of Complex Products for which Issuer's Call Option is applicable, insert definitions "Call Option Exercise Date(s)" through "TARGET Business Day", as applicable:

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 Re-

[bei Komplexen Produkten, die keine Open-End-Tracker-Zertifikaten sind, ist der folgende Text einzufügen, falls anwendbar:

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]

[bei Komplexen Produkten mit Kündigungsrecht der Emittentin die Definitionen "Ausübungstag(e) für das Kündigungsrecht" bis "TARGET-Geschäftstag" einfügen, soweit jeweils anwendbar:

Ausübungstag des Kündigungsrechts

[bei nur einem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts: [●]; an diesem Tag muss die Emittentin ihr Recht zur vorzeitigen Kündigung ausüben, um alle Komplexen Produkte am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungs-

demption 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).**]**

rechts 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 Rück-zahlungstag bei Ausübung des Kündigungs-rechts liegt, d.h. der Tag, an dem die Emittentin ihr Recht zur vorzeitigen Kündigung aller Komplexen Produkte zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts ausüben muss (soweit die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).**]]**

Optional Early Redemption Date(s)	[●], being the date(s) on which the Issuer may early redeem each Complex Product at the Optional Early Redemption Price (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled).	Rückzahlungstag(e) bei Ausübung des Kündigungsrechts	[●]; an diesem Tag kann die Emittentin alle Komplexen Produkte zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts zurückzahlen (soweit die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).
Optional Early Redemption Price	**[*insert specified amount in Issue currency:*** [●]**][**[●]% of the Denomination, *i.e.*, [●]**]**, being the price at which the Issuer must redeem each Complex Product on the Optional Early Redemption Date.	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.
[TARGET Business Day	any day on which the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET2) system is open	**[**TARGET-Geschäftstag	jeder Tag, an dem das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET2) für den Ge-

for business.**]]]**

Early Redemption Date

if the Complex Products are redeemed prior to the Final Redemption Date, the date of such early redemption.

B.3

General Redemption Definitions

[Initial Fixing**][**Lookback**]** Period

[*in the case of one Underlying or multiple Underlyings all of which have the same Initial Fixing Period or Lookback Period:*

from and including [●] to and including [●], being the period during which the **[**Initial Level]**[**Strike**]** **[**of each Underlying**]** is determined.**]**

[*in the case of multiple Underlyings at least one of which has different Initial Fixing Periods or Lookback Periods:*

with respect to each Underlying, the relevant **[**Initial Fixing**][**Lookback**]** Period specified in **Table [●]**, being the period during which the **[**Initial Level**][**Strike**]** of such Underlying is determined.**]]**

Initial Fixing Date

[*in the case of one Underlying or multiple Underlyings all of which have the same Initial Fixing Date:*

[[●]**][**the last day of the **[**Initial Fixing Period**][**the Lookback Period**]**, *i.e.*, [●]**]**, being the date on which **[**the Initial Level**][** and **][**, **][**the Strike**][** and **][**, **][**the Initial FX Rate**]** **[** and **][**, **][**the Barrier**][** and **][**, **][**the Upper Barrier**][** and **][**, **][**the Lower Barrier**][** and **][**, **][**the Trigger Barrier**][**, **][** and **][**the Payout Threshold**][** and **][**the Ratio**]** **[**is**][**are**]** fixed, and **[**from**][**following**]** which date the Complex Products may be traded.

[*in the case of multiple Underlyings at least one of which has a different Initial Fixing Date:*

with respect to each Underlying, the relevant Initial Fixing Date specified in **Table [●]**, being the date on which **[**the Initial Level**][** and **][**, **][**the Strike**][** and **][**, **][**the Initial FX Rate**][** and **][**, **][**the Barrier**][** and **][**, **][**the Upper Barrier**][** and **][**, **][**the Lower Barrier**][** and **][**, **][**the Trigger Barrier**][**, **][** and **][**the Payout Threshold**][** and **][**the Ratio**]** of such Underlying **[**is**][**are**]** fixed, and **[**from**][**following**]** which date the Complex Products may be traded.**]**

schäftsverkehr geöffnet ist.**]]]**

Vorzeitiger Rückzahlungstag

wenn die Komplexen Produkte vor dem Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt werden, der Tag dieser vorzeitigen Rückzahlung.

B.3

Allgemeine Rückzahlungs-Definitionen

[Anfänglicher Festlegungs-**][**Lookback**]**zeitraum

[*Basiswerten mit demselben Anfänglichen Festlegungs- bzw. Lookbackzeitraum:*

vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich); innerhalb dieses Zeitraums wird der **[**Anfangskurs]**[**Referenzkurs**]** **[**für jeden Basiswert**]** ermittelt.**]**

[*bei mehreren Basiswerten, von denen mindestens einer einen abweichenden Anfänglichen Festlegungs- bzw. Lookbackzeitraum hat:*

in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle [●]** jeweils angegebene **[**Anfängliche Festlegungs-**][**Lookback**]**zeitraum; innerhalb dieses Zeitraums wird der **[**Anfangskurs**]** **[**Referenzkurs**]** des betreffenden Basiswerts ermittelt.**]]**

Anfänglicher Festlegungstag

[*bei nur einem Basiswert oder mehreren Basiswerten mit demselben Anfänglichen Fest-legungstag:*

[[●]**][**der letzte Tag des **[**Anfänglichen 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 Zusatzbetragsschwellenwert**][** und **][**das Bezugsverhältnis**]** für den betreffenden Basiswert festgelegt **[**wird**][**werden**]** und **[**ab**][**nach**]** dem die Komplexen Produkte gehandelt werden

[Initial Level

[*for Complex Products without an Initial Fixing Period or Lookback Period:*

[*in the case of one Underlying:*

[[●]**][[**[●]% of**]** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**Underlying Spot Reference**]** **[**at the Valuation Time**]** on the Initial Fixing Date**[**, as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Initial FX Rate**]**, *i.e.*, [●].**]**

[between [●]% and [●]% of the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]** on the Initial Fixing Date**[**, as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Initial FX Rate**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Initial Level on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[*in the case of multiple Underlyings:*

[with respect to each Underlying, the relevant Initial Level specified in Table [●], which is equal to **[***insert value:* [●]**][[**[●]% of**]** **[***if either only Level or only Commodity Reference Price is used*: its **[**Level**]** **[**Commodity Reference Price**]** **[**Underlying Spot Reference**]** **[**at the Valuation Time**]** on the Initial Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent**]][***if both Level and Commodity Reference Price are used*: its Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]** on the Initial Fixing Date**[**, in each case as determined by the Calculation Agent**]][**, converted at the Initial FX Rate**]]**.**]**

[With respect to each Underlying, its Initial Level shall be between [●]% and [●]% of **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used***: its **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price are used***: its Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on the Initial Fixing Date**[**,as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Initial FX Rate**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Initial Level on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]]**

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**][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**]**, d.h. [●].**]**

zwischen [●] % und [●] % des **[**Kurses**]** **[**Rohstoffreferenz-preises**]** **[**zum Bewertungs-zeitpunkt**]** am Anfänglichen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Anfangskurses am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[*bei mehreren Basiswerten:*

[in Bezug auf jeden Basiswert der in Tabelle [●] jeweils angegebene Anfangskurs, der **[***Betrag einfügen:* [●]**][[**[●] %**]** **[***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*: **[**dem**]** **[**des**]** **[**Kurs**[**es**]]** **[**Rohstoffreferenzpreis**[**es**]]** [Stand des Basiswerts**]** des jeweiligen Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** am Anfänglichen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**]][***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*: des Referenzstandes **[**(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist),**]]** am Anfänglichen Festlegungstag**[**, wie jeweils von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**][**,**]** entspricht**].]**

[Der Anfangskurs eines jeden Basiswerts liegt zwischen [●] % und [●] % **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*:** des **[**Kurses**]** **[**Rohstoffreferenzpreises**]** des jeweiligen Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*:** des Referenzstandes **[**(zum Bewertungs-zeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist),**]]** am Anfänglichen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**]][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Anfangskurses für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Zif-

[for Complex Products with an Initial Fixing Period:

[in the case of one Underlying:

[[●]**][**the average of the **[**Levels**][**Commodity Reference Prices**] [**at the Valuation Time**]** on each **[**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**Bond**][**FX**][**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day during the Initial Fixing Period **[**, as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Initial FX Rate**]**, *i.e.*, [●].**]]**

[in the case of multiple Underlyings:

with respect to each Underlying, the relevant Initial Level specified in **Table [●]**, which is equal to **[*insert value:*** [●]**][**the average of **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*:** its **[**Levels**] [**Commodity Reference Prices**] [**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price is used*:** its Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on each **[*in the case of multiple Underlyings of the same type*: [**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**Bond**][**FX**] [**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day**][*in the case of multiple Underlyings of two or more types*: [**Exchange Business Day (in the case of **[**a Share**][**, **][** or **][**an Index**][**,**][** or **][**a Fund **[**that is listed on an Exchange**]] [** or **][**a Bond **[**that is listed on an Exchange**]])][**, **][** or **][**Commodity Business Day (in the case of a Commodity)**][**, **][** or **][**Fund Business Day (in the case of a Fund **[**that is not listed on an Exchange**])][**, **][** or **][**Bond Business Day (in the case of a Bond **[**that is not listed on an Exchange**])] [**, **][** or **][**FX Business Day (in the case of an FX Rate)**][**, **][** or **][**Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)**][** or **][**Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)**]]** during the Initial Fixing Period **[**,as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Initial FX Rate**]].]]**

[for Complex Products with a Lookback Period:

[in the case of one Underlying:

[[*insert value:* [●]**][**[●]% of **]**the **[**lowest**][**highest**] [**Level**][**Commodity Reference Price**] [**average of the lowest and highest**]** out of all the **[**Levels**][**Commodity Reference Prices**]** observed **[**at the Valuation Time**]** on each **[**Ex-

fer 9 mit.**]]]**

[bei Komplexen Produkten mit einem Anfänglichen Festlegungszeitraum:

[bei nur einem Basiswert:

[[●]**][**der Durchschnitt der **[**Kurse**] [**Rohstoffreferenz-preise**] [**zum Bewertungszeitpunkt**]** an jedem **[**Börsen-**] [**Rohstoff-**] [**Fonds-**] [**Anleihen-**] [**Devisen-**][**Zinssatz-**] [**Referenzsatz-**]**Geschäftstag während des Anfänglichen Festlegungs-zeitraums**[**, wie von der Berechnungs-stelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**]**, d.h. [●].**]]**

[bei mehreren Basiswerten:

in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Anfangskurs, der **[*Betrag einfügen:*** [●]**][**dem Durchschnitt **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*:** der **[**Kurse**] [**Rohstoffreferenzpreise**]** des jeweiligen Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**] [*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*:** des Referenzstandes **[**(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist),**]]** an jedem **[*bei mehreren gleichartigen Basiswerten*: [**Börsen-**][**Rohstoff-**] [**Fonds-**][**Anleihen-**][**Devisen-**][**Zinssatz-**] [**Referenzsatz-**]**Geschäftstag**] [*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art*: [**Börsen-Geschäftstag (im Fall **[**einer Aktie**][**,**][** oder **][**eines Index**] [**,**] [** oder **][**eines **[**an einer Börse notierten**]** Fonds**])] [** oder **][**einer **[**an einer Börse notierten**]** Anleihe**])] [**, **][** oder **][**Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)**][**, **][** oder **][**Fonds-Geschäftstag (im Fall eines **[**nicht an einer Börse notierten**]** Fonds)**])][**, **][** oder **][**Anleihen-Geschäftstag (im Fall einer **[**nicht an einer Börse notierten**]** Anleihe)**] [**, **][** oder **][**Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)**][**, **][** oder **][**Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)**][** oder **][**Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)**]]** während des Anfänglichen Festlegungs-zeitraums**[**,wie von der Berechnungs-stelle ermittelt**]][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**][**,**]** entspricht**].]]]**

[bei Komplexen Produkten mit einem Lookbackzeitraum:

[bei nur einem Basiswert:

[[*Betrag einfügen:* [●]**][**[●]% des**] [**niedrigsten**][**höchsten**] [**Kurses**][**Rohstoffreferenzpreises**] [**Durchschnitt des niedrigsten und höchsten**]** aller **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** an jedem **[**Börsen-**] [**Rohstoff-**][**Fonds-**][**Anleihen-

change**][**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**].]]**

[*in the case of multiple Underlyings:*

with respect to each Underlying **[[[**●**]**% of **]**the **[**lowest**][**highest**] [*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*: [**Level**] [**Commodity Reference Price**]][*if both Level and Commodity Reference Price is used*:** Reference Level**]** of such Underlying out of all its **[**Levels**] [**Commodity Reference Prices**][**Reference Levels**]** observed **[**at the Valuation Time**][**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]** on each **[*in the case of multiple Underlyings of the same type*: [**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**Bond**][**FX**] [**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day**][*in the case of multiple Underlyings of two or more types*: [**Exchange Business Day (in the case of **[**a Share**][**, **][** or **][**an Index**][**,**][** or **][**a Fund **[**that is listed on an Exchange**]][** or **][**a Bond **[**that is listed on an Exchange**])][**, **][** or **][**Commodity Business Day (in the case of a Commodity)**][**, **][** or **][**Fund Business Day (in the case of a Fund **[**that is not listed on an Exchange**])][**, **][** or **][**Bond Business Day (in the case of a Bond **[**that is not listed on an Exchange**])] [**, **][** or **][**FX Business Day (in the case of an FX Rate)**][**, **][** or **][**Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)**][** or **][**Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)**]]** during the Lookback Period**[**,as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Initial FX Rate**]].]]] [[**●**]]**

[Strike

[*for Complex Products without an Initial Fixing Period or Lookback Period:*

[*in the case of one Underlying:*

[*insert value:* [●]**][[[**●**]**% of**] [**the Initial Level**] [**the **[**Level**] [**Commodity Reference Price**] [**Underlying Spot Reference**] [**at the Valuation Time**]** on the Initial Fixing Date**[**, as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Initial FX Rate**]**, *i.e.*, [●].**]**

[Between [●]% and [●]% of **[**the Initial Level**][**the **[**Level**][**Commodity Reference Price**] [**at the Valuation Time**]** on the Initial Fixing Date**[**, as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Initial FX Rate**]]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Strike on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance

][Devisen-**][**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**]**Geschäftstag während des Lookbackzeitraums beobachteter **[**Kurse**][**Rohstoffreferenzpreise**][**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**].]]**

[*bei mehreren Basiswerten:*

in Bezug auf jeden Basiswert **[[[**●**]** % des**] [**niedrigsten**][**höchsten**][*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*: [**Kurses**][**Rohstoffreferenzpreises**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*:** Referenzstandes**]** dieses Basiswerts aus all seinen [zum Bewertungszeitpunkt][(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist)] an jedem **[*bei mehreren gleichartigen Basiswerten*: [**Börsen-**][**Rohstoff-**] [**Fonds-**][**Anleihen-**][**Devisen-**][**Zinssatz-**] [**Referenzsatz-**]**Geschäftstag**] [*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art*: [**Börsen-Geschäftstag (im Fall **[**einer Aktie**][**,**][** oder **][**eines Index**] [**,**] [** oder **][**eines **[**an einer Börse notierten**]** Fonds)**] [** oder **][**einer **[**an einer Börse notierten**]** Anleihe**])] [**, **][** oder **][**Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)**][**, **][** oder **][**Fonds-Geschäftstag (im Fall eines **[**nicht an einer Börse notierten**]** Fonds)**]**)**][**, **][** oder **][**Anleihen-Geschäftstag (im Fall einer **[**nicht an einer Börse notierten**]** Anleihe)**] [**, **][** oder **][**Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)**][**, **][** oder **][**Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)**][** oder **][**Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)**]]** während des Lookbackzeitraums**[**, beobachteten **[**Kursen**][**Rohstoffreferenzpreisen**][**Referenzständen**][**,wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**]].]]]** ●

[Referenzkurs

[*bei Komplexen Produkten ohne Anfänglichen Festlegungs- bzw. Lookbackzeitraum:*

[*bei nur einem Basiswert:*

[*Betrag einfügen:* [●]**][[[**●**]**%**] [**des**][**der**] [**Anfangskurs**[**es**]] [**Kurs**[**es**]] [**Rohstoffreferenzpreis**[**es**]] [**Stand des Basiswerts**] [**zum Bewertungs-zeitpunkt**]** am Anfänglichen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**]**, d.h. [●].**]**

[Zwischen [●] % und [●] % des **[**Anfangskurses**] [**Kurses**] [**Rohstoffreferenzpreises**] [**zum Bewertungs-zeitpunkt**]][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**]]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Referenzkurses am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inha-

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 not 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 [●]% of **[**its Initial Level**][[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*:** its **[**Level**]** **[**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price is used*:** its Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on the Initial Fixing Date**[**,as determined by the Calculation Agent**][**,converted at the Initial FX Rate**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Strike on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[*in the case of a Basket of Underlyings and a Strike that is linked to the Initial Basket Level:*

[*Alternative 1*: [*insert value*: [●]**][[**[●]% of**]** the Initial Basket Level.**]**

[*Alternative 2*: Between [●]% and [●]% of the Initial Basket Level. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Strike on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

bern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[*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:*** [●]**][[**[●] %**]** **[**des**][**dem**]** **[**Anfangskurs**[**es**]** des jeweiligen Basiswerts**]** **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*:** **[**Kurs**[**es**]]** **[**Rohstoffreferenzpreis**[**es**]]** des jeweiligen Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** am Anfänglichen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*:** des Referenzstandes **[**(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist),**]]** am Anfänglichen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs,**]** entspricht**].]**

[Der Referenzkurs eines jeden Basiswerts liegt zwischen [●] % und [●] % **[**des Anfangskurses des jeweiligen Basiswerts**]** **[[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoff-referenzpreis verwendet wird*:** des **[**Kurses**]** **[**Rohstoffreferenzpreises**]** des jeweiligen Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** am Anfänglichen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*:** des Referenzstandes **[**(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist),**]** am Anfänglichen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**]][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**]]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Referenzkurses für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[*bei einem Korb von Basiswerten und einem an den Anfänglichen Korbkurs gekoppelten Referenzkurs:*

[*Alternative 1:* [*Betrag einfügen:* [●]**][[**[●] %**]** **[**des**]** **[**der**]** Anfängliche**[**n**]** Korbkurs**[**es**].]**

[*Alternative 2:* Zwischen [●] % und [●] % des Anfänglichen Korbkurses. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Referenzkurses am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]]]**

[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.*, [●].**]]**

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket, or, in the case of a Basket of Underlying, 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:*** [●]**][**the average of **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*:** its **[**Levels**]** **[**Commodity Reference Prices**]** **[**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price is used*:** its Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on each **[*in the case of multiple Underlyings of the same type*:** **[**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**Bond**][**FX**][**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day**][*in the case of multiple Underlyings of two or more types*:** **[**Exchange Business Day (in the case of **[**a Share**][**, **][** or **][**an Index**][**,**]** **[** or **][**a Fund **[**that is listed on an Exchange**]])]** **[** or **][**a Bond **[**that is listed on an Exchange**]])]** **[**, **][** or **][**Commodity Business Day (in the case of a Commodity)**][**, **][** or **][**Fund Business Day (in the case of a Fund **[**that is not listed on an Exchange**])[**, **][** or **][**Bond Business Day (in the case of a Bond **[**that is not listed on an Exchange**])]** **[**, **][** or **][**FX Business Day (in the case of an FX Rate)**][**, **][** or **][**Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)**][** or **][**Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)**]]** during the Initial Fixing Period **[**,as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Initial FX Rate**]].]**

[in the case of a Basket of Underlyings and a Strike that is linked to the Initial Basket Level:

[insert value: [●]**][[[**[●]% of **]**the Initial Basket Level**].]]**

[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. [●].**]]**

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur oder bei einem Korb von Basiswerten <u>und</u> einem <u>nicht</u> an den Anfänglichen Korbkurs gekoppelten Referenzkurs:

in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Referenzkurs, der **[*Betrag einfügen:*** [●]**][**dem Durchschnitt **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*:** der **[**Kurse**]** **[**Rohstoffreferenzpreise**]** des jeweiligen Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** **[*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*:** des Referenzstandes **[**(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist),**]]** an jedem **[*bei mehreren gleichartigen Basiswerten*:** **[**Börsen-**]** **[**Rohstoff-**]** **[**Fonds-**]** **[**Anleihen-**][**Devisen-**][**Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz-**]**Geschäftstag**][*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art*:** **[**Börsen-Geschäftstag (im Fall **[**einer Aktie**][**,**][** oder **]** **[**eines Index**][**,**][** oder **][**eines **[**an einer Börse notierten**]** Fonds**])]** **[** oder **][**einer **[**an einer Börse notierten**]** Anleihe**])]** **[**, **][** oder **][**Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)**][**, **][** oder **][**Fonds-Geschäftstag (im Fall eines **[**nicht an einer Börse notierten**]** Fonds)**]**)**][**, **][** oder **][**Anleihen-Geschäftstag (im Fall einer **[**nicht an einer Börse notierten**]** Anleihe)**]** **[**, **][** oder **][**Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)**]]** **[**, **][** oder **][**Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)**][** oder **][**Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)**]]** während des 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**].]]**

[*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**].]]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket, or in the case of a Basket of Underlyings, but a Strike that is <u>not</u> linked to the Initial Basket Level*:

with respect to each Underlying **[[**[●]% of **]**the **[**lowest**][**highest**]** **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*:** **[**Level**]** **[**Commodity Reference Price**]][*if both Level and Commodity Reference Price is used*:** Reference Level**]** of such Underlying out of all its **[**Levels**]** **[**Commodity Reference Prices**][**Reference Levels**]** observed **[**at the Valuation Time**][**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]** on each **[*in the case of multiple Underlyings of the same type*:** **[**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**Bond**][**FX**]** **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day**][*in the case of multiple Underlyings of two or more types*:** **[**Exchange Business Day (in the case of **[**a Share**][**, **][** or **][**an Index**][**,**][** or **][**a Fund **[**that is listed on an Exchange**]][** or **][**a Bond **[**that is listed on an Exchange**]])][**, **][** or **][**Commodity Business Day (in the case of a Commodity)**][**, **][** or **][**Fund Business Day (in the case of a Fund **[**that is not listed on an Exchange**])][**, **][** or **][**Bond Business Day (in the case of a Bond **[**that is not listed on an Exchange**])] [**, **][** or **][**FX Business Day (in the case of an FX Rate)**][**, **][** or **][**Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)**][** or **][**Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)**]]** during the Lookback Period**[**,as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Initial FX Rate**]].]**

[*in the case of a Basket of Underlyings and a Strike that is linked to the Initial Basket Level:*

[*insert value:* [●]**][[**[●]% of **]**the Initial Basket Level**].]]]**

[Initial FX Rate

[*for Complex Products without an Ini-*

[*bei Komplexen Produkten mit einem Lookbackzeitraum:*

[*bei nur einem Basiswert:*

[[[●] % des**]** **[**niedrigsten**][**höchsten**]** **[**Kurses**][**Rohstoffreferenzpreises**]** aller **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** an jedem **[**Börsen-**]** **[**Rohstoff-**][**Fonds-**][**Anleihen-**][**Devisen-**][**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**]**Geschäftstag während des Lookbackzeitraums beobachteter **[**Kurse**][**Rohstoffreferenzpreise**][**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**].]]**

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur oder bei einem Korb von Basiswerten <u>und</u> einem <u>nicht</u> an den Anfänglichen Korbkurs gekoppelten Referenzkurs*:

in Bezug auf jeden Basiswert **[[**[●] % des**]** **[**niedrigsten**][**höchsten**][*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*:** **[**Kurses**][**Rohstoffreferenzpreises**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*:** Referenzstandes**]** dieses Basiswerts aus all seinen [zum Bewertungszeitpunkt][(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist)] an jedem **[*bei mehreren gleichartigen Basiswerten*:** **[**Börsen-**][**Rohstoff-**]** **[**Fonds-**][**Anleihen-**][**Devisen-**][**Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz-**]**Geschäftstag**][*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art*:** **[**Börsen-Geschäftstag (im Fall **[**einer Aktie**][**,**][** oder **][**eines Index**]** **[**,**]** **[** oder **][**eines **[**an einer Börse notierten**]** Fonds**)]** **[** oder **][**einer **[**an einer Börse notierten**]** Anleihe**])]** **[**, **][** oder **][**Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes**)][**, **][** oder **][**Fonds-Geschäftstag (im Fall eines **[**nicht an einer Börse notierten**]** Fonds**)]** **)][**, **][** oder **][**Anleihen-Geschäftstag (im Fall einer **[**nicht an einer Börse notierten**]** Anleihe**)]** **[**, **][** oder **][**Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses**)][**, **][** oder **][**Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes**)][** oder **][**Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes**)]]** während des Lookbackzeitraums**[**, beobachteten **[**Kursen**][**Rohstoffreferenzpreisen**][**Referenzstä nden**][**, 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 De-

[*bei Komplexen Produkten ohne Anfänglichen Festlegungs- bzw. Look-*

tial Fixing Period or Lookback Period:

[*in the case of one Underlying:*

the prevailing spot rate at the time the Calculation Agent determines the **[**Initial Level**][**Strike**]** on the Initial Fixing Date, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which the Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Issue Currency at such time on the Initial Fixing Date (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies), *i.e.*, [●].**]**

[*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.*, [●].**]**

visenkurs

backzeitraum:

[*bei nur einem Basiswert:*

der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]** am Anfänglichen Festlegungstag ermittelt, herrschende Kassakurs, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Emissionswährung im jeweiligen Zeitpunkt am Anfänglichen Festlegungstag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere 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**] [**Rohstoffreferenz-preis**]** an jedem **[**Börsen-**] [**Rohstoff-**] [**Fonds-**] [**Anleihen-**][**Devisen-**][**Zinssatz-**] [**Referenzsatz-**]**Geschäftstag während des Anfänglichen Festlegungszeitraums ermittelt, herrschenden Kassakurse, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Emissions-währung im jeweiligen Zeitpunkt an dem betreffenden Tag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse ver-öffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt), d.h. [●].**]**

[*in the case of multiple Underlyings:*

with respect to each Underlying, the relevant Initial FX Rate specified in **Table [●]**, which is the average of the prevailing spot rates at the time the Calculation Agent determines **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*:** the **[**Level**]** **[**Commodity Reference Price**]** of such Underlying**][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** the Reference Level of such Underlying**]** on each **[*in the case of multiple Underlyings of the same type*:** **[**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**Bond**][**FX**][**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day**][*in the case of multiple Underlyings of two or more types*:** **[**Exchange Business Day (in the case of **[**a Share**][**, **][** or **][**an Index**][**,**][** or **][**a Fund **[**that is listed on an Exchange**]]** **][** or **][**a Bond **[**that is listed on an Exchange**]])]** **[**, **][** or **][**Commodity Business Day (in the case of a Commodity)**][**, **][** or **][**Fund Business Day (in the case of a Fund **[**that is not listed on an 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).**]]**

[*bei mehreren Basiswerten:*

in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Anfängliche Devisenkurs; hierbei handelt es sich um den Durchschnitt der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** den **[**Kurs**]** **[**Rohstoffreferenzpreis**]** des betreffenden Basiswerts**][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** den Referenzstand des jeweiligen Basiswerts**]** an jedem **[*bei mehreren gleichartigen Basiswerten*:** **[**Börsen-**]** **[**Rohstoff-**]** **[**Fonds-**]** **[**Anleihen-**]** **[**Devisen-**][**Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz-**]**Geschäftstag**]** **[*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art*:** **[**Börsen-Geschäftstag (im Fall **[**einer Aktie**][**,**][** oder **][**eines Index**][**,**][** oder **][**eines **[**an einer Börse notierten**]** Fonds**])][** oder **][**einer **[**an einer Börse notierten**]** Anleihe**])]** **[**, **][** oder **][**Rohstoff-Geschäftstag (im 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).**]]]**

[*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).**]**

[*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

[*in the case of multiple Underlyings:*

with respect to each Underlying the prevailing spot rate at the time and date during the Lookback Period on which the Calculation Agent determines the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of such Underlying that is **[**equal to**][**used to determine**]** the **[**Initial Level**][**Strike**]** of such Underlying, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which such Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Issue Currency at such time on such date (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).**]]]**

Level

[*in the case of one Underlying:*

the **[**Share Price**][**Index Level**][**Relevant Commodity Price**][**FX Rate**][**Fund Interest Price**]** **[**Bond Price**]** **[**Relevant Interest Rate**][**Relevant Reference Rate**].]**

[*in the case of multiple Underlyings of the same type:*

[with respect to each Share, the Share Price of such Share**][**with respect to each Index, the Index Level of such Index**][**with respect to each Commodity, the Relevant Commodity Price of such Commodity**][**with respect to each FX Rate, such FX Rate**][**with respect to each Fund, the Fund Interest Price of such Fund**][**with respect to each Bond, the Bond Price of such Bond**]** **[**with respect to each Interest Rate, the Relevant Interest Rate of such Interest Rate**][**with respect to each Reference Rate, the Relevant Reference Rate of such Reference Rate**].]**

[*in the case of multiple Underlyings of different types:*

[*one Share*: with respect to the Share, the Share Price**][*multiple Shares*:** with respect to each Share, the Share Price of such Share**][**, and**][**,**][*one Index*:** with respect to the Index, the Index Level**][*multiple Indices*:** with respect to each Index, the Index Level of such Index**][**, and**][**,**][*one Commodity*:** with respect to the Commodity, the Relevant Commodity Price**]** **[*multiple Commodities*:** with respect to each Commodity, the Relevant

der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).**]**

[*bei mehreren Basiswerten:*

in Bezug auf jeden Basiswert der in dem Zeitpunkt an dem Tag während des Lookbackzeitraums, in und an dem die Berechnungsstelle den **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** des jeweiligen Basiswerts ermittelt, herrschende Kassakurs, der **[[**dem **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]** dieses Basiswerts entspricht**][**zur Ermittlung des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]** dieses Basiswerts verwendet wird**]]**, und den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Emissionswährung im jeweiligen Zeitpunkt an diesem Tag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).**]]]**

Kurs

[*bei nur einem Basiswert:*

der **[**Aktienkurs**]** **[**Indexstand**]** **[**Massgebliche Rohstoffpreis**]** **[**Devisenkurs**]** **[**Fondsanteilspreis**]** **[**Anleihekurs**][**Massgebliche Zinssatz**]** **[**Massgebliche Referenzsatz**].]**

[*bei mehreren gleichartigen Basiswerten:*

[in Bezug auf jede Aktie deren Aktienkurs**][**in Bezug auf jeden Index dessen Indexstand**][**in Bezug auf jeden Rohstoff dessen Massgeblicher Rohstoffpreis**][**in Bezug auf jeden Devisenkurs der betreffende Devisenkurs**][**in Bezug auf jeden Fonds dessen Fondsanteilspreis**][**in Bezug auf jede Anleihe deren Anleihekurs**]** **[**in Bezug auf jeden Zinssatz dessen Massgeblicher Zinssatz**][**in Bezug auf jeden Referenzsatz dessen Massgeblicher Referenzzinssatz**].]**

[*bei mehreren unterschiedlichen Basiswerten:*

[*eine Aktie:* in Bezug auf die Aktie deren Aktienkurs**][*mehrere Aktien:*** in Bezug auf jede Aktie deren Aktienkurs**][** und **][**,**][*ein Index:*** in Bezug auf den Index dessen Indexstand**][*mehrere Indizes:*** in Bezug auf jeden Index dessen Indexstand**][** und **][**,**][*ein Rohstoff:*** in Bezug auf den Rohstoff dessen Massgeblicher Rohstoffpreis**]** **[*mehrere Rohstoffe:*** in Bezug auf jeden Rohstoff dessen Massgeblicher Rohstoffpreis**][** und **][**,**][*ein Devisenkurs:*** in Be-

Commodity Price of such Commodity**][**, and**][,][*one FX Rate*:** with respect to the FX Rate, the FX Rate**][*multiple FX Rates*:** with respect to each FX Rate, such FX Rate**][**, and**][,][*one Fund*:** with respect to the Fund, the Fund Interest Price**][*multiple Funds*:** with respect to each Fund, the Fund Interest Price of such Fund**][**, and**][*one Bond*:** with respect to the Bond, the Bond Price**][*multiple Bonds*:** with respect to each Bond, the Bond Price of such Bond**] [**, and**][,][*one Interest Rate*:** with respect to the Interest Rate, the Relevant Interest Rate**][*multiple Interest Rates*:** with respect to each Interest Rate, the Relevant Interest Rate of such Interest Rate**][**and**][*one Reference Rate*:** with respect to the Reference Rate, the Relevant Reference Rate**][*multiple Reference Rates*:** with respect to each Reference Rate, the Relevant Reference Rate of such Reference Rate**].]**

[*in the case of multiple Underlyings with or without a Basket, which use both Level and Commodity Reference Price:* Reference Level

with respect to each Underlying, either its Level or its Commodity Reference Price as specified in Table [●].**]**

[Final Fixing Period

[*in the case of Complex Products other than Open-End Tracker Certificates:*

[*in the case of one Underlying or multiple Underlyings all of which have the same Final Fixing Period:*

from and including [●] to and including [●], being the period during which the Final Level **[**of each Underlying**]** is determined.**]**

[*in the case of multiple Underlyings at least one of which has a different Final Fixing Period:*

with respect to each Underlying, the relevant Final Fixing Period specified in **Table [●]**, being the period during which the Final Level of such Underlying is determined.**]]**

[*in the case of Open-End Tracker Certificates:*

[*in the case of one Underlying:*

with respect to any Complex Product, from and including the date that is [●] to and including the date that is [●] **[**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**Bond**][**FX**][**Int

zug 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 Fondsanteilspreis**] [*mehrere Fonds:*** in Bezug auf jeden Fonds dessen Fondsanteilspreis**] [** und **][,][*eine Anleihe:*** in Bezug auf die Anleihe deren Anleihekurs**] [*mehrere Anleihen:*** in Bezug auf jede Anleihe deren Anleihekurs**] [**und**][,] [*ein Zinssatz:*** in Bezug auf den Zinssatz der Massgebliche Zinssatz**][*mehrere Zinssätze:*** in Bezug auf jeden Zinssatz dessen Massgeblicher Zinssatz**] [**und**] [*ein Referenzsatz:*** in Bezug auf den Referenzsatz der Massgebliche Referenzsatz**][*mehrere Referenzsätze:*** in Bezug auf jeden Referenzsatz dessen Massgeblicher Referenzsatz**].]**

[*bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur, wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:* Referenzstand

in Bezug auf jeden Basiswert, entweder der jeweilige Kurs oder Rohstoffreferenzpreis, wie in Tabelle [●] angegeben.**]**

[Finaler Festlegungszeitraum

[*bei Komplexen Produkten, die keine Open-End-Tracker-Zertifikate sind:*

[*bei nur einem Basiswert oder mehreren Basiswerten mit demselben Finalen Festlegungszeitraum:*

vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich); in diesem Zeitraum wird der Schlusskurs **[**für jeden Basiswert**]** ermittelt.**]**

[*bei mehreren Basiswerten, von denen mindestens einer einen abweichenden Finalen Festlegungszeitraum hat:*

in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Finale Festlegungszeitraum; in diesem Zeitraum wird der Schlusskurs des betreffenden Basiswerts ermittelt.**]]**

[*bei Open-End-Tracker-Zertifikaten:*

[*bei nur einem Basiswert:*

in Bezug auf jedes Komplexe Produkt vom [●]. bis zum [●]. **[**Börsen-**][**Rohstoff-**][**Fonds-**][**Anleihen-**][**Devisen-**][**Zinssatz-**] [**Referenzsatz-**]**Geschäftstag (jeweils ein-

erest Rate][Reference Rate] Business Days [prior to the applicable Final Redemption Date][after the [relevant] Call Date or Put Date, as the case may be], being the period during which the Final Level is determined.]

[*in the case of multiple Underlyings:*

with respect to each Underlying and any Complex Product, from and including the date that is [●] to and including the date that is [●] [Exchange Business Days (in the case of [a Share][,][or][an Index][,][or][a Fund][that is listed on an Exchange]] [or][a Bond][that is listed on an Exchange]])] [,][or][Commodity Business Days (in the case of a Commodity)][,][or][Fund Business Days (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange])] [,][or][Bond Business Days (in the case of a Bond [that is not listed on an Exchange])] [or][FX Business Days (in the case of an FX Rate)][,][or] [Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)][or][Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)] [prior to the applicable Final Redemption Date][after the [relevant] Call Date or Put Date, as the case may be], being the period during which the Final Level of such Underlying is determined.]]]

[Final Fixing Date

[*in the case of Complex Products other than Open-End Tracker Certificates:*

[*in the case of one Underlying or multiple Underlyings all of which have the same Final Fixing Date:*

[[●]][the last day of the Final Fixing Period, i.e., [●]], being the date on which the Final Level[,][and][the Final FX Rate][and][the Ratio] will be fixed.]

[*in the case of multiple Underlyings at least one of which has a different Final Fixing Date:*

with respect to each Underlying, the relevant Final Fixing Date specified in **Table [●]**, being the date on which the Final Level[,][and][the Final FX Rate][and][the Ratio] of such Underlying will be fixed.]]

[*in the case of Open-End Tracker Certificates:*

[*in the case of one Underlying:*

with respect to any Complex Product, [the last day of the relevant Final Fixing Period][the date that is [●] [Exchange][Commodity][Fund][Bond][FX][Interest Rate][Reference Rate] Business

schliesslich) [vor dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag][nach dem [jeweiligen] Ausübungstag für das Kündigungsrecht der Emittentin bzw. Ausübungstag für das Kündungsrecht des Inhabers]; in diesem Zeitraum wird der Schlusskurs ermittelt.]

[*bei mehreren Basiswerten:*

in Bezug auf jeden Basiswert und jedes Komplexe Produkt vom [●]. bis zum [●]. [Börsengeschäftstag (im Fall [einer Aktie][,][oder][eines Index][,][oder][eines [an einer Börse notierten] Fonds])] [oder][einer [an einer Börse notierten] Anleihe])] [,][oder][Rohstoffgeschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)][,][oder][Fondsgeschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)] [,][oder][Anleihengeschäftstag (im Fall einer [nicht an einer Börse notierten] Anleihe)] [,][oder][Devisengeschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)][,][oder][Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)][oder][Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)] (jeweils einschliesslich) [vor dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag][nach dem [jeweiligen] Ausübungstag für das Kündigungsrecht der Emittentin bzw. Ausübungstag für das Kündungsrecht des Inhabers]]; in diesem Zeitraum wird der Schlusskurs des betreffenden Basiswerts ermittelt.]]]

[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 Devisen-kurs][und][das Bezugsverhältnis] für den betreffenden Basiswert festgelegt.]]

[*bei Open-End-Tracker-Zertifikaten:*

[*bei nur einem Basiswert:*

in Bezug auf jedes Komplexe Produkt [der letzte Tag des jeweiligen Finalen Festlegungszeitraums][der [●]. [Börsen-][Rohstoff-] [Fonds-] [Anleihen-][Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag

Days [prior to the applicable Final Redemption Date][after the [relevant] Call Date or Put Date, as the case may be], being the date on which the Final Level[and][the Final FX Rate] will be fixed.]

[*in the case of multiple Underlyings:*

with respect to each Underlying and any Complex Product, [the last day of the Final Fixing Period][the date that is [●] [Exchange Business Days (in the case of [a Share][,][or][an Index][,][or][a Fund][that is listed on an Exchange]] [or][a Bond][that is listed on an Exchange]])] [,][or][Commodity Business Days (in the case of a Commodity)][,][or][Fund Business Days (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange])] [,][or][Bond Business Days (in the case of a Bond [that is not listed on an Exchange])][,] [or][FX Business Days (in the case of an FX Rate)][,][or][Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)][or][Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)]] [prior to the applicable Final Redemption Date][after the [relevant] Call Date or Put Date, as the case may be], being the date on which the Final Level][and][the Final FX Rate] of such Underlying will be fixed.]]

Final Level

[*for Complex Products without a Final Fixing Period:*

[*in the case of one Underlying:*

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

[*in the case of multiple Underlyings*:

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

[vor dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag] [nach dem [jeweiligen] Ausübungstag für das Kündigungsrecht der Emittentin bzw. Ausübungstag für das Kündungsrecht des Inhabers]; an diesem Tag [wird] [werden] der Schlusskurs[und][der Finale Devisenkurs] festgelegt.]

[*bei mehreren Basiswerten:*

in Bezug auf jeden Basiswert und jedes Komplexe Produkt [der letzte Tag des Finalen Festlegungszeitraums][der [●]. [Börsengeschäftstag (im Fall [einer Aktie][,][oder][eines Index][,][oder][eines [an einer Börse notierten] Fonds])] [oder][einer [an einer Börse notierten] Anleihe])] [,][oder][Rohstoffgeschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)][,][oder][Fondsgeschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)] [,][oder][Anleihengeschäftstag (im Fall einer [nicht an einer Börse notierten] Anleihe)][,] [oder][Devisengeschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)] [,][oder][Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)][oder][Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)] [vor dem jeweiligen Finalen Rückzahlungstag][nach dem [jeweiligen] Ausübungstag für das Kündigungsrecht der Emittentin bzw. Ausübungstag für das Kündungsrecht des Inhabers]; an diesem Tag [wird][werden] der Schlusskurs[und][der Finale Devisenkurs] für den betreffenden Basiswert festgelegt.]]

Schlusskurs

[*bei Komplexen Produkten ohne Finalen Festlegungszeitraum:*

[*bei nur einem Basiswert:*

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

[*bei mehreren Basiswerten:*

in Bezug auf jeden Basiswert [*Betrag einfügen:* [●]][[[●] %] [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*: [des][der] [Kurs[es]] [Rohstoffreferenzpreis[es]] des jeweiligen Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*: des Referenzstandes [(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist),]] am Finalen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt]][, umgerechnet zum Finalen Devisen-kurs]].]]

[*for Complex Products with a Final Fixing Period:*

[*in the case of one Underlying:*

[*insert value:* [●]] **[**the average of the **[**Levels**][**Commodity Reference Prices**]** **[**at the Valuation Time**]** on each **[**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**Bond**][**FX**][**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day during the Final Fixing Period**[**, as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Final FX Rate**]**.**]**

[*in the case of multiple Underlyings:*

with respect to each Underlying, **[*insert value:* [●]][**the average of **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*:** its **[**Levels**]** **[**Commodity Reference Prices**]** **[**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** its Reference Levels **[**(at, if the relevant Underlying's Reference Level is its Level, the Valuation Time)**]]** on each **[*in the case of multiple Underlyings of the same type*:** **[**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**Bond**][**FX**][**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day**][*in the case of multiple Underlyings of two or more types*:** **[**Exchange Business Day (in the case of **[**a Share**][**, **][** or **][**an Index**][,][** or **][**a Fund **[**that is listed on an Exchange**]]** **[** or **][**a Bond **[**that is listed on an Exchange**]])]** **[**, **][** or **][**Commodity Business Day (in the case of a Commodity)**][**, **][** or **][**Fund Business Day (in the case of a Fund **[**that is not listed on an Exchange**])]** **[**, **][** or **][**Bond Business Day (in the case of a Bond **[**that is not listed on an Exchange**])]** **[**, **][** or **][**FX Business Day (in the case of an FX Rate)**][**, **][** or **]** **[**Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)**][** or **][**Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)**]]** during the Final Fixing Period**[**, as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Final FX Rate**]]**.**]]**

[Final FX Rate

[*for Complex Products without a Final Fixing Period:*

[*in the case of one Underlying:*

the prevailing spot rate at the time the Calculation Agent determines the Final Level on the Final Fixing Date, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which the Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Settlement Currency at such time on the Final Fixing Date (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of

[*bei Komplexen Produkten mit einem Finalen Festlegungszeitraum:*

[*bei nur einem Basiswert:*

[*Betrag einfügen:* [●]] **[**der Durchschnitt der **[**Kurse**]** **[**Rohstoffreferenzpreise**]** **[**zum Bewertungs-zeitpunkt**]** an jedem **[**Börsen-**]** **[**Rohstoff-**]** **[**Fonds-**]** **[**Anleihen-**]** **[**Devisen-**][**Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz-**]**Geschäftstag während des Finalen Festlegungszeitraums**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Finalen Devisenkurs**]**.**]**

[*bei mehreren Basiswerten:*

in Bezug auf jeden Basiswert **[*Betrag einfügen:* [●]][**der Durchschnitt **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*:** der **[**Kurse**]** **[**Rohstoffreferenzpreise**]** des jeweiligen Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** **[*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*:** der Referenzstände des jeweiligen Basiswerts **[**(zum Bewertungszeitpunkt, falls der Referenzstand des jeweiligen Basiswerts der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist),**]]** an jedem **[*bei mehreren gleichartigen Basiswerten*:** **[**Börsen-**]** **[**Rohstoff-**]** **[**Fonds-**]** **[**Anleihen-**][**Devisen-**][**Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz-**]**Geschäftstag**][*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art*:** **[**Börsen-Geschäftstag (im Fall **[**einer Aktie**][**,**][** oder **][**eines Index**][**,**][** oder **][**eines **[**an einer Börse notierten**]** Fonds**])]** **[** oder **][**einer **[**an einer Börse notierten**]** Anleihe**])]** **[**, **][** oder **][**Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)**][**, **][** oder **][**Fonds-Geschäftstag (im Fall eines **[**nicht an einer Börse notierten**]** Fonds)**]** **[**, **][** oder **][**Anleihen-Geschäftstag (im Fall einer **[**nicht an einer Börse notierten**]** Anleihe)**]** **[**, **][** oder **][**Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)**]** **[**, **][** oder **][**Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)**][** oder **][**Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)**]]** während des Finalen Festlegungs-zeitraums**[**, wie von der Berechnungs-stelle ermittelt**]** **[**, umgerechnet zum Finalen Devisenkurs**]]**.**]]**

[Finaler Devisenkurs

[*bei Komplexen Produkten ohne Finalen Festlegungszeitraum:*

[*bei nur einem Basiswert:*

der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den Schlusskurs am Finalen Festlegungstag ermittelt, herrschende Kassakurs, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Abwicklungswährung im jeweiligen Zeitpunkt am Finalen Festlegungstag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechsel-

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).**]**

[*in the case of multiple Underlyings:*

with respect to each Underlying, the average of the prevailing spot rates at the time the Calculation Agent determines **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used***: the **[**Level**]** **[**Commodity Reference Price**]** of such Underlying**][*if both Level and Commodity Reference Price are used***: the Reference Level of such Underlying**]** on each **[*in the case of multiple Underlyings of the same type***: **[**Exchange**]** **[**Commodity**]** **[**Fund**]** **[**Bond**]** **[**FX**]** **[**Interest Rate**]** **[**Reference Rate**]** Business Day**]** **[*in the case of multiple Underlyings of two or more types***: **[**Exchange Business Day (in the case of **[**a Share**][**, **][** or **][**an Index**][**,**][** or

kurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).**]**

[*bei mehreren Basiswerten:*

in Bezug auf jeden Basiswert der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den Schlusskurs des betreffenden Basiswerts am Finalen Festlegungstag ermittelt, herrschende Kassakurs, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der betreffende Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Abwicklungswährung im jeweiligen Zeitpunkt am Finalen Festlegungs-tag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).**]**

[*bei Komplexen Produkten mit einem Finalen Festlegungszeitraum:*

[*bei nur einem Basiswert:*

der Durchschnitt der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den **[**Kurs**]** **[**Rohstoffreferenz-preis**]** an jedem **[**Börsen-**]** **[**Rohstoff-**]** **[**Fonds-**]** **[**Anleihen-**][**Devisen-**][**Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz-**]** Geschäftstag während des Finalen Festlegungszeitraums ermittelt, herrschenden Kassakurse, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Abwicklungswährung im jeweiligen Zeitpunkt an dem betreffenden **[**Börsen-**][**Rohstoff-**][**Fonds-**][**Anleihen-**][**Devisen-**][**Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz-**]**Geschäftstag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).**]**

[*bei mehreren Basiswerten:*

in Bezug auf jeden Basiswert der Durchschnitt der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** den **[**Kurs**]** **[**Rohstoffreferenz-preis**]** des betreffenden Basis-werts**][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der Referenzstand des jeweiligen Basiswerts an jedem **[*bei mehreren gleichartigen Basiswerten***: **[**Börsen-**]** **[**Rohstoff-**]** **[**Fonds-**]** **[**Anleihen-**]** **[**Devisen-**][**Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz-**]**Geschäftstag**]** **[*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art***: **[**Börsen-Geschäftstag (im Fall **[**einer Aktie**][**,**][** oder

][a Fund **[**that is listed on an Exchange**]] [** or **][**a Bond **[**that is listed on an Exchange**]])] [**, **][** or **][**Commodity Business Day (in the case of a Commodity)**][**, **][** or **][**Fund Business Day (in the case of a Fund **[**that is not listed on an Exchange**])] [**, **][** or **][**Bond Business Day (in the case of a Bond **[**that is not listed on an Exchange**])] [**, **][** or **][**FX Business Day (in the case of an FX Rate)**][**, **][** or **] [**Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)**][** or **][**Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)**]]** during the Final Fixing Period, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which such Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Settlement Currency at such time on such day (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).**]]]**

[Valuation Time

[*in the case of one Underlying:*

[[●] CET**][**[●]**]]**

[*in the case of multiple Underlyings:*

with respect to each Underlying**[**, the relevant Valuation Time specified in **Table [●]][**[●]].**]**

[in the case of Complex Products linked to a Basket of Underlyings, insert definitions "Basket Level" through "Weight", as applicable:

Basket Level

[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*: [at any time (*t*)**]** on any day **[**(*t*)**]**, the sum of the product (calculated for each Underlying (*i*)) of (a) the ratio of the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of each Underlying (*i*) **[**at the Valuation Time (*t*)**][**at such time (*t*)**]** on such day **[**(*t*)**]**, divided by such Underlying's **[**Initial Level**][**Strike**]** and (b) such Underlying's Weight, *i.e.*:

$$\sum_{i=1}^{n} \frac{[Level_i^t][Commodity\ Reference\ Price_i^t]}{[Initial\ Level_i][Strike_i]} \times Weight_i$$

where,

n = the total number of Underlyings.**]**

][eines Index**][**,**][** oder **][**eines **[**an einer Börse notierten**]** Fonds**])] [** oder **][**einer **[**an einer Börse notierten**]** Anleihe**])] [**, **][** oder **][**Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)**][**, **][** oder **][**Fonds-Geschäftstag (im Fall eines **[**nicht an einer Börse notierten**]** Fonds)**] [**, **][** oder **][**Anleihen-Geschäftstag (im Fall einer **[**nicht an einer Börse notierten**]** Anleihe)**] [**, **][** oder **][**Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)**] [**, **][** oder **][**Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)**][** oder **][**Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)**]]** während des Finalen Festlegungszeitraums ermittelt, herrschenden Kassakurse, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Abwicklungswährung im jeweiligen Zeitpunkt an dem betreffenden Tag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).**]]]**

[Bewertungszeitpunkt

[*bei nur einem Basiswert:*

[[●] MEZ**][**[●]**]]**

[*bei mehreren Basiswerten:*

in Bezug auf jeden Basiswert [der in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Bewertungszeitpunkt.**][**[●]**]]**

[bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, die Definitionen "Korbkurs" bis "Gewichtung" einfügen, wie jeweils anwendbar:

Korbkurs

[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* [zu einem beliebigen Zeitpunkt (*t*)**]** an einem beliebigen Tag **[**(*t*)**]** die Summe der für jeden Basiswert (*i*) berechneten Produkte aus (a) dem Quotienten aus (x) dem **[**Kurs**][**Rohstoff-referenzpreis**]** des betreffenden Basiswerts (*i*) **[**zum Bewertungszeitpunkt (*t*)**][**zum betreffenden Zeitpunkt (*t*)**]** an dem betreffenden Tag **[**(*t*)**]**, dividiert durch den **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]** des betreffenden Basiswerts und (b) der Gewichtung des betreffenden Basiswerts (*i*), d.h.:

$$\sum_{i=1}^{n} \frac{[Kurs_i^t][Rohstoffreferenzpreis_i^t]}{[Anfangskurs_i][Referenzkurs_i]} \times Gewichtung_i$$

wobei:

n = die Gesamtzahl der Basiswerte.**]**

[*if both Level and Commodity Reference Price is used*: [at any time (*t*)**]** on any day **[**(*t*)**]**, the sum of the product (calculated for each Underlying (*i*)) of (a) the ratio of the Reference Level of each Underlying (*i*) **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, **[**the Valuation Time (*t*)**][**at such time (*t*)**])]** on such day **[**(*t*)**]**, divided by such Underlying's **[**Initial Level**][**Strike**]** and (b) such Underlying's Weight, *i.e.*:

$$\sum_{i=1}^{n} \frac{Reference\ Level_i^t}{[Initial\ Level_i][Strike_i]} \times Weight_i$$

where,

n = the total number of Underlyings.**]**

Initial Basket Level

[*in the case of Complex Products without a Lookback Period*: the Basket Level on the Initial Fixing Date, *i.e.*, 100%, which is based on the Initial Level of each Underlying.**]**

[*in the case of Complex Products with a Lookback Period:*

[*option 1*: the **[**highest**][**lowest**]** Basket Level out of all the Basket Levels observed on each **[*in the case of Underlyings of the same type*: [**Exchange**][**Commodity**][**Fund**][**Bond**][**FX**] [**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day**][*in the case of Underlyings of two or more types*:** day that is **[**an Exchange Business Day**][**, **][** and **][**a Commodity Business Day**][**, **][** and **][**a Fund Business Day**][**, **][** and **][**a Bond Business Day**][**, **][** and **][**an FX Business Day**][**, **][** and **][**an Interest Rate Business Day**][** and **][**a Reference Rate Business Day**]]** during the Lookback Period, which is based on each Underlying's **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*: [**Level**] [**Commodity Reference Price**] [**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on the relevant day during the Lookback Period**[**,as determined by the Calculation Agent**].]**

[*option 2*: the Basket Level on the Initial Fixing Date, *i.e.*, 100%, which is based on the Initial Level of each Underlying (*i.e.*, **[[**[●]% of **]**the **[**lowest**][**highest**] [*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*: [**Level**] [**Commodity Reference Price**]][*if both Level and*

[*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:* [zu einem beliebigen Zeitpunkt (*t*)**]** an einem beliebigen Tag **[**(*t*)**]** die Summe der für jeden Basiswert (*i*) berechneten Produkte aus (a) dem Quotienten aus dem Referenzstand des betreffenden Basiswerts (*i*) **[**(**[**zum Bewertungszeitpunkt (*t*)**][**zum betreffenden Zeitpunkt (*t*)**]**, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist)**]** an dem betreffenden Tag **[**(*t*)**]**, dividiert durch den **[**Anfangskurs**][**Referenzkurs**]** des betreffenden Basiswerts und (b) der Gewichtung des betreffenden Basiswerts, d.h.:

$$\sum_{i=1}^{n} \frac{Referenzstand_i^t}{[Anfangskurs_i][Referenzkurs_i]} \times Gewichtung_i$$

wobei:

n = die Gesamtzahl der Basiswerte.

Anfänglicher Korbkurs

[*bei Komplexen Produkten ohne Lookbackzeitraum*: der Korbkurs am Anfänglichen Festlegungstag, d. h. 100 %, der auf dem Anfangskurs jedes Basiswerts basiert.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit Lookbackzeitraum:*

[*Option 1*: der **[**höchste**][**niedrigste**]** Korbkurs aller an jedem **[*bei gleichartigen Basiswerten*: [**Börsen-**][**Rohstoff-**][**Fonds-**][**Anleihen-**][**Devisen-**] [**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**]**Geschäftstag**] [*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art*:** Tag, der **[**ein Börsen-Geschäftstag**][**, **][** und **][**ein Rohstoff-Geschäftstag**][**, **][** und **][**ein Fonds-Geschäftstag**][**, **][** und **][**ein Anleihen-Geschäftstag**][**, **][** und **][**ein Devisen-Geschäftstag**][**, **][** und **][**ein Zinssatz-Geschäftstag**][** und **][**ein Referenzsatz-Geschäftstag**]** ist,**]** während des Lookbackzeitraums beobachteter Korbkurse, der auf **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** dem **[**Kurs**] [**Rohstoffreferenzpreis**]** jedes Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*:** dem Referenzstand jedes Basiswerts **[**(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Stand des jeweiligen Basiswerts ist)**]]** an dem jeweiligen Tag während des Lookbackzeitraums basiert **[**, wie von der Berechnungsstelle bestimmt**].]**

[*Option 2*: der Korbkurs am Anfänglichen Festlegungstag, d. h. 100 %, der auf dem Anfangskurs jedes Basiswerts basiert (d. h. **[**[●] %**]** des **[**niedrigsten**][**höchsten**]** **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*: [**Kurses**] [**Rohstoffreferenzpreises**]][**

Commodity Reference Price is used: Reference Level**]** of such Underlying out of all its **[**Levels**]** **[**Commodity Reference Prices**][**Reference Levels**]** observed during the Lookback Period).**]]**

Final Basket Level — the Basket Level on the Final Fixing Date, which will be based on the Final Level of each Underlying.

Weight — with respect to each Underlying, the relevant Weight specified in **Table [●].]**

[*in the case of Complex Products with a Barrier, insert the definitions "Barrier" through "Barrier Observation Period(s)", as applicable:*

Barrier — **[**in the case of one Underlying:

[[●]% of the **[**Initial Level**][**Strike**]**, *i.e.*, [●]**]**

[Between [●]% and [●]% of the **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[with respect to each Underlying, the relevant Barrier specified in **Table [●]**, being [●]% of its **[**Initial Level**][**Strike**].]**

[With respect to each Underlying, between [●]% and [●]% of its **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[[●]% of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**].]**

[Between [●]% and [●]% of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[Barrier Event — **[*in the case of one Underlying:***

if the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]** on **[**the**][**any**]** Barrier Observation Date is **[at or][above][below]** the

wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden: Referenzstands**]** dieses Basiswerts von allen während des Lookbackzeitraums beobachteten **[**Kursen**]** **[**Rohstoffreferenzpreisen**][**Referenzständen**]** dieses Basiswerts).**]]**

Finaler Korbkurs — der Korbkurs am Finalen Festlegungstag, der auf dem Schlusskurs eines jeden Basiswerts basiert.

Gewichtung — in Bezug auf jeden Basiswert die in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Gewichtung.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit Barriere die Definitionen "Barriere" bis "Barriere-Beobachtungszeitraum/-zeiträume" einfügen, wie jeweils anwendbar:*

Barriere — **[**bei nur einem Basiswert:

[[●] % des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]**, d.h. [●]**]**

[Zwischen [●]% und [●]% des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[in Bezug auf jeden Basiswert die in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Barriere, also [●]% seines **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**].]**

[In Bezug auf jeden Basiswert zwischen [●] % und [●] % seines **[**Anfangskurses**]** **[**Referenz-kurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Barriere für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[[●] % des **[**Anfänglichen Korbkurses**]** **[**Referenz-kurses**].]**

[Zwischen [●] % und [●] % des **[**Anfänglichen Korbkurses**]** **[**Referenzkurses**]**. Die Berech-nungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[Barriereereignis — **[*bei nur einem Basiswert:***

wenn der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[**zum Bewertungs-zeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]** an **[**dem**]** **[**einem**]** Barriere-Beobachtungstag

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.**]]**

[Barrier Observation Dates

[each **[*in the case of multiple Underlyings of the same type*: [**Exchange**] [**Commodity**] [**Fund**] [**Bond**] [**FX**] [**Interest Rate**] [**Reference Rate**]** Business Day**][*in the case of multiple Underlyings of two or more types*: [**Exchange Business Day (in the case of **[**a Share**][,][** or **][**an Index**][,][** or **][**a Fund **[**that is listed on an Exchange**]] [** or **][**a Bond **[**that is listed on an Exchange**]])] [,][** or **][**Commodity Business Day (in the case of a Commodity)**][,][** or **][**Fund Business Day (in the case of a Fund **[**that is not listed on an Exchange**])] [,][** or **][**Bond Business Day (in the case of a Bond **[**that is not listed on an Exchange**])] [,][** or **][**FX Business Day (in the case of an FX Rate)**][,][** or **][**Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)**][** or **][**Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)**]]** during the Barrier Observation Period(s)**][**[●], [●], [...]**]**, being the dates on which **[*in the case of one Underlying*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** is observed**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*: [*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of each Underlying is observed**][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** the Reference Level of each Underlying is observed**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** and the Basket Level is calculated**]** for purposes of determining whether a Barrier Event has occurred**].]**

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 Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet**]** an **[**dem**] [**einem**]** Barriere-Beobachtungstag die Barriere **[überschreitet] [unterschreitet] [oder dieser entspricht]**.**]**

[Barriere-Beobachtungstage

[jeder **[*bei mehreren gleichartigen Basiswerten*: [**Börsen-**] [**Rohstoff-**] [**Fonds-**] [**Anleihen-**] [**Devisen-**] [**Zinssatz-**] [**Referenzsatz-**]**Geschäftstag**][*bei mehreren Basis-werten unterschiedlicher Art*: [**Börsen-Geschäftstag (im Fall **[**einer Aktie**][,][** oder **][**eines Index**][,][** oder **][**eines **[**an einer Börse notierten**]** Fonds**])]][** oder **][**einer **[**an einer Börse notierten**]** Anleihe**])] [,][** oder **][**Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffs)**][,][** oder **][**Fonds-Geschäftstag (im Fall eines **[**nicht an einer Börse notierten**]** Fonds)**] [,][** oder **][**Anleihen-Geschäftstag (im Fall einer **[**nicht an einer Börse notierten**]** Anleihe)**] [,][** oder **][**Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisen-kurses)**][,][** oder **][**Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)**][** oder **][**Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)**]]** während des Barriere-Beobachtungszeitraums bzw. der Barriere-Beobachtungszeiträume**][**[●], [●], [...]**]**; 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**] [**Rohstoffreferenz-preis**]** eines jeden Basiswerts beobachtet**][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*:** der Referenzstand jedes Basiswerts beobachtet**] [*bei einem Korb von Basiswerten*:** und der Korbkurs berechnet**]**, um festzustellen, ob ein Barriere-

[Barrier Observation Period(s)

from and [including][excluding] [●] to and including [●]

(repeat if there are multiple Barrier Observation Periods)]]

[***in the case of Complex Products with a Range, insert the definitions "Upper Barrier" through "Barrier Observation Period(s)", as applicable:***

Upper Barrier

[***in the case of one Underlying:***

[[●]% of the [Initial Level][Strike], *i.e.*, [●].]

[Between [●]% and [●]% of the [Initial Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Upper Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.]]

[***in the case of multiple Underlyings, but no Basket:***

[with respect to each Underlying, the relevant Upper Barrier specified in **Table [●]**, being [●]% of its [Initial Level][Strike].]

[With respect to each Underlying, between [●]% and [●]% of its [Initial Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Upper Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.]]

[***in the case of a Basket of Underlyings:***

[[●]% of the [Initial Basket Level][Strike].]

[Between [●]% and [●]% of the [Initial Basket Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Upper Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.]]

Lower Barrier

[***in the case of one Underlying:***

[[●]% of the [Initial Level][Strike], *i.e.*, [●].]

[Between [●]% and [●]% of the [Initial Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Lower Barrier on the Initial Fixing

ereignis eingetreten ist].]

[Barriere-Beobachtungszeitraum bzw. -zeiträume

vom [●] [(einschliesslich)][(ausschliesslich)] bis zum [●] (einschliesslich)

(wiederholen, falls es mehrere Barriere-Beobachtungszeiträume gibt)]]

[***bei Komplexen Produkten mit Range-Struktur die Definitionen "Obere Barriere" bis "Barriere-Beobachtungszeitraum/-zeiträume" einfügen, wie jeweils anwendbar:***

Obere Barriere

[***bei nur einem Basiswert:***

[[●] % des [Anfangskurses] [Referenzkurses], d.h. [●].]

[Zwischen [●] % und [●] % 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 [●] % seines [Anfangskurses] [Referenz-kurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Oberen Barriere für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.]]

[***bei einem Korb von Basiswerten:***

[[●]% des [Anfänglichen Korbkurses] [Referenz-kurses].]

[Zwischen [●]% und [●]% des [Anfänglichen Korbkurses][Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Oberen Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.]]

Untere Barriere

[***bei nur einem Basiswert:***

[[●] % des [Anfangskurses][Referenzkurses], d.h. [●].]

[Zwischen [●]% und [●]% des [Anfangskurses] [Referenz-kurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berech-nung der Unteren Bar-

Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[with respect to each Underlying, the relevant Lower Barrier specified in **Table [●]**, being [●]% of its **[**Initial Level**][**Strike**].]**

[With respect to each Underlying, between [●]% and [●]% of its **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Lower Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[[●]% of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**].]**

[Between [●]% and [●]% of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Lower Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**

[Upper Barrier Event

[*in the case of one Underlying:*

if the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]** on **[**the**][**any**]** Barrier Observation Date is **[at or]above** the Upper Barrier.**]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*: if the **[**Level**]** **[**Commodity Reference Price**]** of **[each][any]** Underlying at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]]][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** if the Reference Level of **[each][any]** Underlying**]** **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**])]]** on **[**the**][**any**]** Barrier Observation Date is **[at or]above** its Upper Barrier**].]**

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

riere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[in Bezug auf jeden Basiswert die jeweils in **Tabelle [●]** angegebene Untere Barriere, also [●]% seines **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**].]**

[In Bezug auf jeden Basiswert zwischen [●]% und [●]% seines **[**Anfangskurses**]** **[**Referenz-kurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Unteren Barriere für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[[●] % des **[**Anfänglichen Korbkurses**]** **[**Referenzkurses**].]**

[Zwischen [●] % und [●] % des **[**Anfänglichen Korbkurses**][**Referenzkurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Unteren Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**

[Oberes Barriereereignis

[*bei nur einem Basiswert:*

wenn der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]** an **[**dem**]** **[**einem**]** Barriere-Beobachtungstag die Obere Barriere **überschreitet[oder dieser ent-spricht]**.**]**

[*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 ent-spricht]]**.**]**

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

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**].]**

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

if the Basket Level at **[**the Valuation Time**][**any time (observed continuously)**]** on **[**the**][**any**]** Barrier Observation Date is **[at or]below** the Lower Barrier.**]]**

[Barrier Observation Dates

[each **[*in the case of multiple Underlyings of the same type*:** **[**Exchange**]** **[**Commodity**]** **[**Fund**]** **[**Bond**]** **[**FX**]** **[**Interest Rate**]** **[**Reference Rate**]** Business Day**][*in the case of multiple Underlyings of two or more types*:** **[**Exchange Business Day (in the case of **[**a Share**][**, **][** or **][**an Index**][,][** or **][**a Fund **[**that is listed on an Exchange**]]** **[** or **][**a Bond **[**that is listed on an Exchange**]])]** **[**, **][** or **][**Commodity Business Day (in the case of a Commodity)**][**, **][** or **][**Fund Business Day (in the case of a Fund **[**that is not listed on an Exchange**])]** **[**, **][** or **][**Bond Business Day (in the case of a Bond **[**that is not listed on an Exchange**])]** **[**, **][** or **][**FX Business Day (in the case of an FX Rate)**][**, **][** or **][**Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)**][** or **][**Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)**]]** during the Barrier Observation Period(s)**][**[●], [●], [...]**]**, being the dates on which **[*in the case of***

wenn der Korbkurs **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]** an **[**dem**][**einem**]** Barriere-Beobachtungstag die Obere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**.**]]**

[Unteres Barriereereignis

[*bei nur einem Basiswert:*

wenn der **[**Kurs**]** **[**Rohstoffreferenzpreis**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** **[**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]** an **[**dem**]** **[**einem**]** Barriere-Beobachtungstag die Untere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**.

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* wenn der **[**Kurs**]** **[**Rohstoffreferenzpreis**]** **[jedes]** **[eines]** Basiswerts **[**zum 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-Beobachtungstag die Untere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**.**]**

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

wenn der Korbkurs **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)**]** an **[**dem**][**einem**]** Barriere-Beobachtungstag die Untere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**.**]]**

[Barriere-Beobachtungstage

[jeder **[*bei mehreren gleichartigen Basiswerten*:** **[**Börsen-**][**Rohstoff-**]** **[**Fonds-**]** **[**Anleihen-**]** **[**Devisen-**][**Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz-**]**Geschäftstag**][*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art*:** **[**Börsen-Geschäftstag (im Fall **[**einer Aktie**][**, **][** oder **][**eines Index**][**,**][** oder **][**eines **[**an einer Börse notierten**]** Fonds**])]** **[** oder **][**einer **[**an einer Börse notierten**]** Anleihe**])]** **[**, **][** oder **][**Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffs)**][**, **][** oder **][**Fonds-Geschäftstag (im Fall eines **[**nicht an einer Börse notierten**]** Fonds)**]** **[**, **][** oder **][**Anleihen-Geschäftstag (im Fall einer **[**nicht an einer Börse notierten**]** Anleihe)**]** **[**, **][** oder **][**Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)**]** **[**, **][** oder **][**Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)**][** oder **][**Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)**]]** während des Barriere-Beobachtungszeitraums bzw. der Barriere-Beobachtungs-zeiträume**][**[●],

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**].]**

[●], [...]**]**; 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**].]**

[Barrier Observation Period(s)

from and **[**including**][**excluding**]** [●] to and including [●]

(repeat if there are multiple Barrier Observation Periods)]]

[Barriere-Beobachtungszeitraum bzw. -zeiträume

vom [●] **[**(einschliesslich)**][**(ausschliesslich)**]** bis zum [●] (einschliesslich)

(wiederholen, falls es mehrere Barriere-Beobachtungszeiträume gibt)]]

Redemption Date

the Final Redemption Date or, if the Complex Products are redeemed prior to the Final Redemption Date, the Early Redemption Date.

Rückzahlungstag

der Finale Rückzahlungstag oder, sofern die Komplexen Produkte vor dem Finalen Rück-zahlungstag zurückgezahlt werden, der Tag der Vorzeitigen Rückzahlung.

[*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:**]**

[*bei mehreren Basiswerten die folgende Tabelle einfügen:*

[*bei an einen Korb von Anleihen oder Aktien gekoppelten Tracker-Zertifikaten einfügen:*

Zusammensetzung des Korbs am Anfänglichen Festlegungstag:**]**

Table [●] / Tabelle [●]

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

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

Table [●] continued / Fortsetzung Tabelle [●]									
Underlying /Basiswert	[Final Fixing Date] / [Finaler Festlegungstag]	[Valuation Time] / [Bewertungszeitpunkt]	[Weight [on Initial Fixing Date] / [Gewichtung][am Anfänglichen Festlegungstag]]	[Barrier] / [Barriere]	[Upper Barrier] / [Obere Barriere]	[Lower Barrier] / [Untere Barriere]	[Trigger Barrier] / [Triggerbarriere]	[Payout Threshold] / [Zusatzbetragsschwellenwert]	[[Relevant Number][Relevant Notional Amount] [on Initial Fixing Date]] / [Massgebliche Anzahl][Massgeblicher Nennwert] [am Anfänglichen Festlegungstag]]
[●]	[●]	[●]	[●]	[Insert value/Betrag einfügen: [●]]	[Insert value/Betrag einfügen: [●]]	[Insert value/Betrag einfügen: [●]]	[Insert value/Betrag einfügen: [●]]	[Insert value/Betrag einfügen: [●]]	[●]
[●]	[●]	[●]	[●]	[Insert value/Betrag einfügen: [●]]	[Insert value/Betrag einfügen: [●]]	[Insert value/Betrag einfügen: [●]]	[Insert value/Betrag einfügen: [●]]	[Insert value/Betrag einfügen: [●]]	[●]
(Repeat for each additional Underlying, as applicable) / (Für jeden weiteren Basiswert wiederholen, wie jeweils anwendbar)									

Table [●] continued / Fortsetzung Tabelle [●]											
Underlying /Basiswert	[Maturity Date] / [Endfälligkeitstag]	[Rating on Initial Fixing Date] / [Rating am Anfänglichen Festlegungstag] ([Moody's] [S&P] [Fitch] [●])]	[ISIN]	[Swiss Security Number] / [Valorennummer]	[Bloomberg Ticker]	[Share Issuer] / [Aktienemittent]	[Par Value] / [Nennwert]	[Exchange] / [Börse]	[Management Company] / [Verwaltungsgesellschaft]	[Bond Issuer] / [Anleiheemittent]	[●] / [●]
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
(Repeat for each additional Underlying, as applicable) / (Für jeden weiteren Basiswert wiederholen, wie jeweils anwendbar)											

Table [●] continued / Fortsetzung Tabelle [●]			
Underlying / Basiswert	[Conversion Currency] / [Umwandlungswährung]	[Conversion Rate] / [Umwandlungskurs]	[Conversion Amount] / [Umwandlungsbetrag]
[●]	[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]	[●]
(Repeat for each additional Underlying, as applicable) / (Für jeden weiteren Basiswert wiederholen, wie jeweils anwendbar)			

B.4 [Basket Adjustment

Adjustment in the case of a Bond Redemption Event, [the date on which the relevant Bond is re-

B.4 [Korbanpassung

Anpassungs- im Falle eines Anleihe-Rückzahlungsereignisses [der Tag, an dem die

Date	deemed**][**[●] Bond Business Day**[**s**]** after the occurrence of such Bond Redemption Event**]**, in the case of a Coupon Payment Event, **[**the date on which the relevant interest payment is made**][**[●] Bond Business Day**[**s**]** after the occurrence of such Coupon Payment Event**]**, and, in the case of a Replacement Event, **[**the date on which the Replacement Event occurs**][**[●] Bond Business Day**[**s**]** after the occurrence of such Replacement Event**]**.
Adjustment Event	a Bond Redemption Event, Coupon Payment Event or Replacement Event.
Basket Adjustment	upon the occurrence of an Adjustment Event on or after the Initial Fixing Date, but prior to the Final Fixing Date, the Calculation Agent shall adjust the Bonds contained in the Basket in accordance with Section 2.**[**3**][**4**]**.
Bond Redemption Event	one of the Bonds is redeemed prior to the Final Fixing Date.
Coupon Payment 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;

tag	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 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 Wiederanlagekriterien 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 Ersetzungsereignisse 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) in the case of a Coupon Payment Event, the interest payment made to the holder of the relevant Bond; and

(iii) in the case of a Replacement Event, the proceeds received from the Calculation Agent's sale of the Bond with respect to which a Replacement Event has occurred,

in the case of each of clauses (i), (ii) and (iii) above, less any applicable withholding taxes and any other taxes incurred by the Calculation Agent as holder of the relevant Bond in connection with receipt of such amount, payment or proceeds.

Substitute Bond

[at any time, any **[**non-**]**subordinated bond within the same broad economic sector as the Bonds contained in the Basket at such time, denominated in **[**[●]**]**, with a maturity date on or as closely as possible to the Final Fixing Date, with a**[**n**]** **[**[●]**][**and/or**][**[●]**]** rating equal to or higher than the lowest rated Bond contained in the Basket at such time, but no 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[3]

**[*in the case of TRACKER CERTIFICATES with NO BEAR FEATURE, insert the following text:*

[*Alternative 1*: a cash amount equal to **[*in the case of one Underlying*:** the Denomination multiplied by **[*Alternative 1.A*:** the **greater** of (x) zero (0) and (y) the ratio of the Final Level divided by the Initial Level, minus the Management/Structuring Fee (*MF*)**][*Alternative 1.B*:** the ratio of the Final Level divided by the Initial 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*)**][*Alternative 1.D*:** the Final Basket Level**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(ii) im Falle eines Coupon-Zahlungsereignisses die Zinszahlung, die an den Inhaber der betreffenden Anleihe geleistet wird; und

(iii) im Falle eines Ersetzungsereignisses dem von der Berechnungsstelle aus dem Verkauf der Anleihe, in Bezug auf welche ein Ersetzungsereignis eingetreten ist, erzielten Erlös,

in jedem der Fälle gemäss vorstehenden Absätzen (i), (ii) und (iii) jeweils abzüglich etwaiger Quellensteuern und anderer Steuern, die der Berechnungsstelle als Inhaber der betreffenden Anleihe im Zusammenhang mit dem Erhalt dieses Betrags bzw. dieser Zahlung oder dieses Erlöses entstehen.

Ersatzanleihe

[zu einem beliebigen Zeitpunkt jede **[**nicht**]** nachrangige Anleihe, die im gleichen weit gefassten Wirtschaftssektor emittiert wird wie die zu diesem Zeitpunkt im Korb enthaltenen Anleihen, auf **[**[●]**]** lautet und einen Fälligkeitstermin am oder so nahe wie möglich am Finalen Festlegungstag vorsieht sowie mit einem Rating von **[**[●]**]** **[**und/oder**][**[●]**]** 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[4]

**[*bei TRACKER-ZERTIFIKATEN OHNE BEAR-STRUKTUR ist der nachfolgende Text einzufügen:*

[*Alternative 1:* ein Geldbetrag in Höhe **[*bei nur einem Basiswert:*** der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[*Alternative 1.A:*** dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) abzüglich der Verwaltungs-/Strukturierungsgebühr (*Management/Structuring Fee; MF*)**][*Alternative 1.B:*** dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial 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*)**][*Alternative 1.D:*** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

---

[3] 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.

[4] In Bezug auf eine Tranche eines Komplexen Produkts, (i) wird die jeweils zutreffende in Anhang B.1 beschriebene Definition in die Definition des Begriffs "Finaler Rückzahlungsbetrag" in Unterziffer B.1 der Ziffer 1.1 in die vollständigen Emissionsbedingungen der für solche Komplexen Produkte geltenden Endgültigen Bedingungen eingefügt, und (ii) wird Anhang B.1 in den so ausgefüllten Emissionsbedingungen vollständig gelöscht.

[*in the case of one Underlying (Alternative 1.A):*

[*bei nur einem Basiswert (Alternative 1.A):*

$$Denomination \times max\left(0; \frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - MF\right).]$$

[*in the case of one Underlying (Alternative 1.B):*

[*bei nur einem Basiswert (Alternative 1.B):*

$$Denomination \times \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}.]]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1.C):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 1.C):*

$$Denomination \times max(0; Final\ Basket\ Level - MF).]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1.D):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 1.D):*

$$Denomination \times Final\ Basket\ Level.]]$$

[*Alternative 2*: a cash amount equal to

[*in the case of one Underlying*: the Final Level**][*in the case of an Index*:** expressed in the Settlement Currency (where one index point is equal to [●])**][**, converted **[**to the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate(s)**][**at the Final FX Rate**]]**, as determined by the Calculation Agent.**]**

[*in the case of a Basket of Underlyings*: the sum of the Selling Price of each Underlying **[**, less **[**the Transaction Costs**][**, **][** and **][**the Management/Structuring Fee**][**,**][** and **][**the Basket Monitoring Fee**]][**, plus the Remaining Amounts**]**, as determined by the Calculation Agent.**]]**

[*in the case of TRACKER CERTIFICATES with a BEAR FEATURE, insert the following text:*

a cash amount equal to **[*in the case of one Underlying*:** the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) the number two (200%) minus the ratio of the Final Level divided by the Initial Level**][*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**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*in the case of one Underlying:*

[*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*)**][*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*)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*bei nur einem Basiswert:*

$$Denomination \times max\left(0; 200\% - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right).]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

$$Denomination \times max(0; 200\% - Final\ Basket\ Level).]]$$

[*in the case of OUTPERFORMANCE CERTIFICATES with NO BEAR FEATURE, insert the following text:*

(i) **[*in the case of one Underlying*:** if the Final Level is **[at or] above** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of (x) the Participation and (y) the difference between the Final Level divided by the Initial Level, and the number one (100%)**][*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) the difference between the Final Level of the Worst-Performing Under-

[*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 %)**][*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

lying (*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) the Final Basket Level minus the number one (100%)**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

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 %)**][*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) 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:*

$$Denomination \times \left[100\% + Participation \times \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$Denomination \times \left[100\% + Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 1\right)\right]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

$$Denomination \times [100\% + Participation \times (Final\ Basket\ Level - 1)]; \text{ or/oder}]$$

[*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**][*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*$_{Worst\text{-}of}$)**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** if the Final Basket Level is **[at or] below** the Initial Basket Level, 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*$_{Worst\text{-}of}$)**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*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*)**][*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*$_{Worst\text{-}of}$)**][*bei einem Korb von Basiswerten:*** wenn der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **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*$_{Worst\text{-}of}$)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert*

$$Denomination \times \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}.]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}.]$$

[*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):*

$$Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}.]$$

[*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 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%)**][*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 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*$_{Worst-of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst-of}$) and (B) the number one (100%)**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** if the Final Basket Level is **[at or] below** the Initial Basket Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[*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%)**][*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*$_{Worst-of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst-of}$) and (B) the number one (100%)**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*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 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 %)**][*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 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*$_{Worst-of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst-of}$) und (B) der Zahl eins (100 %)**][*bei einem Korb von Basiswerten:*** wenn der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[*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 %)**][*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*$_{Worst-of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst-of}$) und (B) der Zahl eins (100 %)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$Denomination \times \left\{100\% + \left[Loss\ Participation \times \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]\right\}.]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$Denomination \times \left\{100\% + \left[Loss\ Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 1\right)\right]\right\}.]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 1):*

$$Denomination \times \{100\% + [Loss\ Participation \times (Final\ Basket\ Level - 1)]\}.]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 2):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 2):*

$$Denomination \times \left\{100\% + \left[Loss\ Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 1\right)\right]\right\}.]]$$

[*in the case of PHYSICAL SETTLEMENT ONLY, insert:*

(ii) **[*in the case of one Underlying:*** if the Final Level is **[at or] below** the Initial Level, the **[**number of Underlyings specified in the Ratio**][**Conversion Amount**]] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** if the Final Level of **at least**

[*wenn AUSSCHLIESSLICH PHYSISCHE ABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:*

(ii) **[*bei nur einem Basiswert:*** wenn der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, **[**die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten**][**der Umwandlungsbetrag**] [*bei mehreren Basiswerten ohne***

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]** 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**].]]**

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[oder diesem entspricht]**, **[**die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**][**der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**].]]**

[*in the case of OUTPERFORMANCE CERTIFICATES with a BEAR FEATURE, insert the following text:*

[*bei OUTPERFORMANCE-ZERTIFIKATEN mit BEAR-STRUKTUR ist der nachfolgende Text einzufügen:*

(i) **[*in the case of one Underlying*:** if the Final Level is **[at or] below** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of (x) the Participation and (y) the difference between the number one (100%) and the Final Level divided by the Initial Level**][*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*$_{Best\text{-}of}$)**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** if the Final Basket Level is **[at or] 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 difference between the number one (100%) and the Final Basket Level**]**, 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*)**][*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*$_{Best\text{-}of}$)**][*bei einem Korb von Basiswerten:*** wenn der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **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 Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$Denomination \times \left[100\% + Participation \times \left(1 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$Denomination \times \left[100\% + Participation \times \left(1 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

$$Denomination \times [100\% + Participation \times (1 - Final\ Basket\ Level)]; \text{ or/oder}]$$

(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**][*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*$_{Best\text{-}of}$)**][*in the case of a Basket of Underlyings*: [*Alterna-***

(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*)**][*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

tive 1: Final Level of **at least one** Underlying is **[at or] above** its Initial Level**][*Alternative 2*:** Final Basket Level is **[at or]above** 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*$_{Best\text{-}of}$)**][*Alternative B*:** the difference between the number two (200%) and the Final Basket Level**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(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*$_{Best\text{-}of}$)**][*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[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*$_{Best\text{-}of}$)**][*Alternative B:*** der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right].]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*:

$$Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative A):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative A):*

$$Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative B):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative B):*

$$Denomination \times max[0; (2 - Final\ Basket\ Level)].]]$$

[*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**] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** if the Final Level of **each** Underlying is **[at or] below** its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (a) the number one (100%) and (b) the product of (x) the Participation and (y) the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between the number one (100%) and the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**] [*in the case of a Basket of Underlyings*:** if the Final Basket Level is **[at or] 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 **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between the number one (100%) and the Final Basket Level**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*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) demCap oder (ii) der Differenz aus der Zahl eins (100%) und dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**] [*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*$_{Best\text{-}of}$)**] [*bei einem Korb von Basiswerten:*** wenn der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **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 Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der fol-

genden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$Denomination \times \left[100\% + Participation \times min\left(Cap;\ 1 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]$$ or/oder**]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$Denomination \times \left[100\% + Participation \times min\left(Cap;\ 1 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]$$ or/oder**]**

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

$$Denomination \times [100\% + Participation \times min\ (Cap;\ 1 - Final\ Basket\ Level)] or/oder]$$

(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**]] [*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*$_{Best-of}$) divided by its Initial Level (*Initial 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 Initial Level**][*Alternative 2*:** Final Basket Level is **[at or] above** 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*$_{Best-of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Best-of}$)**] [*Alternative B*:** the difference between the number two (200%) and the Final Basket Level**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(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*)**][*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*$_{Best-of}$)**] [*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 [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*$_{Best-of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best-of}$)**] [*Alternative B:*** der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right].]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative A):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative A):*

$$Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative B):*

[*einem Korb von Basiswerten (Alternative B):bei*

$$Denomination \times max[0; (2 - Final\ Basket\ Level)].]]$$

[*in the case of OUTPERFORMANCE CERTIFICATES WITH CAP with CASH SETTLEMENT, insert the following text:*

[*bei OUTPERFORMANCE-ZERTIFIKATEN MIT CAP mit BARABWICKLUNG folgenden Text einfügen:*

(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%)**][*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%)**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** if the **[*Alternative 1*:** Final Basket Level is **[at or]above** 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%)**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*in the case of one Underlying:*

$$Denomination \times \left\{100\% + Participation \times min\left[Cap; \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]\right\}; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

$$Denomination \times \left\{100\% + Participation \times min\left[Cap; \left(\frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{Initial\ Level_{Worst-Of}} - 1\right)\right]\right\}; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

$$Denomination \times \{100\% + Participation \times min[Cap; (Final\ Basket\ Level - 1)]\}; \text{ or/oder}]$$

(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**][*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*$_{Worst\text{-}Of}$)**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** if the **[*Alternative 1*:** Final Basket Level is **[at or]below** 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 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*$_{Worst\text{-}Of}$)**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(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 %)**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** wenn der Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100 %) und (b) dem Produkt aus der Partizipation (*Participation*) und dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (x) der Obergrenze (*Cap*) oder (y) der Differenz aus (i) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$) und (ii) der Zahl eins (100 %)**][*bei einem Korb von Basiswerten:*** wenn der **[*Alternative 1:*** Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **überschreitet[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 %)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*bei nur einem Basiswert:*

$$Denomination \times \left\{100\% + Participation \times min\left[Cap; \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]\right\}; \text{ or/oder}]$$

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$Denomination \times \left\{100\% + Participation \times min\left[Cap; \left(\frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{Initial\ Level_{Worst-Of}} - 1\right)\right]\right\}; \text{ or/oder}]$$

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

$$Denomination \times \{100\% + Participation \times min[Cap; (Final\ Basket\ Level - 1)]\}; \text{ or/oder}]$$

(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*)**] [*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*$_{Worst\text{-}Of}$)**][*bei einem Korb von Basiswerten:*** wenn der **[*Alternative 1:*** Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **unterschreitet[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 Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**] [*Alternative B*:** dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wert-entwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$Denomination \times \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}.]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}.]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative A):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative A):*

$$Denomination \times Final\ Basket\ Level.]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative B):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative B):*

$$Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}.]]$$

[*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%)**][*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%)**][*in the case of a Basket of Underlyings*: [*Alternative 1*:** if the Final Basket Level is **[at or]above** 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%)**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*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 %)**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** wenn der Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100 %) und (b) dem Produkt aus der Partizipation (*Participation*) und dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (x) der Obergrenze (*Cap*) oder (y) der Differenz aus (i) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}Of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}Of}$) und (ii) der Zahl eins (100 %)**][*bei einem Korb von Basiswerten:* [*Alternative 1:*** wenn der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **überschreitet[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 %)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$Denomination \times \left\{100\% + Participation\ \times min\left[Cap; \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]\right\}; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$Denomination \times \left\{100\% + Participation\ \times min\left[Cap; \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 1\right)\right]\right\}; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

$$Denomination \times \{100\% + Participation \times min[Cap; (Final\ Basket\ Level - 1)]\}$$; 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** 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**].]**

[*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:

(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**][** oder diesem entspricht**]]** **[*Alternative 2:*** Finale Korbkurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **[unterschreitet] [oder diesem entspricht]]**, **[**die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** **[**der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**].]**

[*Alternative 2 (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 diesem entspricht]**, die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten zuzüglich eines Geldbetrags in Höhe des **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem Produkt aus (x) der Partizipation (*Participation*) abzüglich der Zahl eins (100 %) und (y) dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) der Obergrenze (*Cap*) abzüglich der Zahl eins (100 %) oder (ii) der Differenz aus (A) dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und (B) der Zahl eins (100 %), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$max\left\{0; Denomination \times \left[(Participation - 100\%) \times min\left[(Cap - 100\%); \frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right]\right]\right\}$$; or/oder

(iii) if the Final Level is **[at or]below** the Initial Level, the number of Underlyings specified in the Ratio.**]]**

[*in the case of BONUS CERTIFICATES (OTHER THAN "LASTLOOK" AND WITHOUT BEAR FEATURE) AND OUTPERFORMANCE BONUS CERTIFICATES (OTHER THAN "LASTLOOK" AND WITHOUT BEAR FEATURE,) insert the following text:*

(i) if **no** Barrier Event has occurred, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the difference between (A) **[*in the case of one Underlying*:** the Final Level divided by

(iii) wenn der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, die im Bezugsverhältnis angegebene Anzahl von Basiswerten.**]]**

[*bei BONUS-ZERTIFIKATEN (OHNE "LASTLOOK"-KOMPONENTE UND OHNE BEAR-STRUKTUR) UND OUTPERFORMANCE-BONUS-ZERTIFIKATEN (OHNE "LASTLOOK"-KOMPONENTE UND OHNE BEAR-STRUKTUR) ist der nachfolgende Text einzufügen:*

(i) 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*) multipli-

the Initial Level and (B) the number one (100%)**][*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%)**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level and (B) the number one (100%)**]**, as calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

ziert 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%)**][*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%)**][*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:*

$$Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right];$$ or/oder**]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 1\right)\right];$$ or/oder**]**

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

$$Denomination \times max[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times (Final\ Basket\ Level - 1)];$$ or/oder**]**

[*in the case of CASH SETTLEMENT ONLY, insert:*

(ii) if **a** Barrier Event has occurred, and

(a) **[*in the case of one Underlying*:** the Final Level is **[at or] above** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (x) the number one (100%) and (y) **[**the Participation multiplied by**]** the difference between (A) the Final Level divided by the Initial Level and (B) the number one (100%)**][*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 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%)**][*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** 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 multiplied by**]** the difference between (A) the Final Basket Level and (B) the number one (100%)**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*wenn AUSSCHLIESSLICH BARABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:*

(ii) wenn **ein** Barriereereignis eingetreten ist, und

(a) **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (x) der Zahl eins (100 %) und (y) **[**der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit**]** der Differenz aus (A) dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und (B) der Zahl eins (100%)**][*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*) 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%)**][*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[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*) multipliziert mit**]** der Differenz aus (A) 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:*

[*in the case of above or below average Participation after Barrier Event:*

[*bei überdurchschnittlicher oder unterdurchschnittlicher Partizipation nach einem Barriereereignis:*

$$Denomination \times \left[100\% + Participation \times \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right];$$**]**

[*in the case of Participation of 100% after Barrier Event:*

[*bei Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

$$Denomination \times \left[100\% + \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right];$$ **]** or/oder**]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*in the case of above or below average Participation after Barrier Event:*

[*bei überdurchschnittlicher oder unterdurchschnittlicher Partizipation nach einem Barriereereignis:*

$$Denomination \times \left[100\% + Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 1\right)\right];$$ **]**

[*in the case of Participation of 100% after Barrier Event:*

[*bei Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

$$Denomination \times \left[100\% + \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 1\right)\right];$$ **]** or/oder**]**

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[*in the case of above or below average Participation after Barrier Event:*

[*bei überdurchschnittlicher oder unterdurchschnittlicher Partizipation nach einem Barriereereignis:*

$$Denomination \times [100\% + Participation \times (Final\ Basket\ Level - 1)];$$ **]**

[*in the case of Participation of 100% after Barrier Event:*

[*bei Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

$$Denomination \times [100\% + (Final\ Basket\ Level - 1)];$$ **]** *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**][*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*$_{Worst-of}$)**][*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** the Initial Basket Level**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[*Alternative A*:** 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*$_{Worst-of}$)**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(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*)**][*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*$_{Worst-of}$)**][*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 [oder diesem entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[*Alternative A:*** 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*$_{Worst-of}$)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$Denomination \times \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}.$$ **]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}.$$ **]**

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative A):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative A):*

$$Denomination \times Final\ Basket\ Level.]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative B):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative B):*

$$Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}.]]$$

[*in the case of CASH or PHYSICAL SETTLEMENT, insert:*

(ii) if a Barrier Event has occurred, and

(a) **[*in the case of one Underlying*:** the Final Level is **[at or] above** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the sum of (x) the number one (100%) and (y) **[**the Participation multiplied by**]** the difference between (A) the Final Level divided by the Initial Level and (B) the number one (100%)**][*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 multiplied by**]** 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%)**][*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** 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 multiplied by**]** the difference between (A) the Final Basket Level and (B) the number (100%)**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*wenn BARABWICKLUNG oder PHYSISCHE ABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:*

(ii) wenn ein Barriereereignis eingetreten ist und

(a) **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit der Summe aus (x) der Zahl eins (100 %) und (y) **[**der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit**]** der Differenz aus (A) dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und (B) der Zahl eins (100%)**][*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*) multipliziert mit**]** 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%)**][*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[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*) multipliziert mit**]** der Differenz aus (A) 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:*

[*in the case of above or below average Participation after Barrier Event:*

[*bei nur einem Basiswert:*

[*bei überdurchschnittlicher oder unterdurchschnittlicher Partizipation nach einem Barriereereignis:*

$$Denomination \times \left[\mathbf{100\%} + \boldsymbol{Participation} \times \left(\frac{\boldsymbol{Final\ Level}}{\boldsymbol{Initial\ Level}} - \mathbf{1}\right)\right];\ ]$$

[*in the case of Participation of 100% after Barrier Event:*

[*bei Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

$$Denomination \times \left[100\% + \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right];\ ]\ \text{or/oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*in the case of above or below average Participation after Barrier Event:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*bei überdurchschnittlicher oder unterdurchschnittlicher Partizipation nach einem Barriereereignis:*

$$Denomination \times \left[100\% + Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 1\right)\right];\ ]$$

[*in the case of Participation of 100% after Barrier Event:*

[*bei Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereer-*

eignis:

$$Denomination \times \left[100\% + \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 1\right)\right]$$;**]** 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:*

$$Denomination \times [100\% + Participation \times (Final\ Basket\ Level - 1)];$$ **]**

[*in the case of Participation of 100% after Barrier Event:*

[*bei Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

$$Denomination \times [100\% + (Final\ Basket\ Level - 1)];$$**]** 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**the Initial Basket Level**]**, the **[**number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying**][**Conversion Amount with respect to the Worst-Performing Underlying**]].]]**

(b) **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, **[**die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten**][**der Umwandlungsbetrag**]] [*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, **[**die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**][**der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]] [*bei einem Korb von Basiswerten:* [*Alternative 1:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]][Alternative 2:** wenn der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **unterschreitet [oder diesem entspricht]]**, **[**die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**][**der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]].]]**

[*in the case of PHYSICAL SETTLEMENT ONLY, insert:*

(ii) if a Barrier Event has occurred, **[*in the case of one Underlying:*** the [number of Underlyings specified in the Ratio] [Conversion Amount]] **[*in the case of multiple Underlyings, with or without a Basket:*** the [number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying] [Conversion Amount with respect to the Worst-Performing Underlying]].]]

[*wenn AUSSCHLIESSLICH PHYSISCHE ABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:*

(ii) wenn ein Barriereereignis eingetreten ist, **[*bei nur einem Basiswert:*** die in dem Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten] [der Umwandlungsbetrag]]**[*bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur:*** die in dem Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung] [der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung]].]]

[*in the case of "LASTLOOK" BONUS CERTIFICATES (WITHOUT BEAR FEATURE) AND "LASTLOOK" OUTPERFORMANCE BONUS CERTIFICATES (WITHOUT BEAR FEATURE), insert the following text:*

(i) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level is **[at or] above** the Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the difference between (A) the Final Level divided by the Initial Level and (B) the number one (100%)**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **each** Underlying is **[at or] above** its Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the num-

[*Bei "LASTLOOK" BONUS-ZERTIFIKATEN (OHNE BEAR-STRUKTUR) UND "LASTLOOK"-OUTPERFORMANCE-BONUS-ZERTIFIKATEN (OHNE BEAR-STRUKTUR) ist der nachfolgende Text einzufügen:*

(i) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs die Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100 %) und (y) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (A) dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und (B) der Zahl eins (100%)**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts die jeweilige Barriere

ber 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%)**][*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** the Barrier**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the difference between (A) the Final Basket Level and (B) the number one (100%)**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

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%)**][*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[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%)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 1\right)\right]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

$$Denomination \times max[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times (Final\ Basket\ Level - 1)]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of CASH SETTLEMENT ONLY, insert:*

(ii) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level is **[at or] below** the Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Final Level divided by the Initial Level**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or] below** its Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][*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** the Barrier**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[*Alternative A*:** 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*$_{Worst\text{-}of}$)**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*wenn AUSSCHLIESSLICH BARABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:*

(ii) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs die Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][*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[oder dieser entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[*Alternative A:*** 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*$_{Worst\text{-}of}$)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$Denomination \times \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}.]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}.]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative A):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative A):*

$$Denomination \times Final\ Basket\ Level.]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative B):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative B):*

$$Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}.]]$$

[*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** the Barrier], the [number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying] [Conversion Amount with respect to the Worst-Performing Underlying].]]

[*wenn AUSSCHLIESSLICH PHYSISCHE ABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:*

(ii) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs die Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**, **[**die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten**]** **[**der Umwandlungsbetrag**]]** **[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**, **[**die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** **[**der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:* [*Alternative 1:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]][Alternative 2:** der Finale Korbkurs die Barriere **unterschreitet [oder dieser entspricht]]**, **[**die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** **[**der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]].]]**

[*in the case of BONUS CERTIFICATES WITH BEAR FEATURE (OTHER THAN "LASTLOOK") and OUTPERFORMANCE BONUS CERTIFICATES WITH BEAR FEATURE (OTHER THAN "LASTLOOK"), insert the following text:*

(i) if **no** Barrier Event has occurred, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the 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*$_{Best-of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Best-of}$)**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*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*$_{Best-of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best-of}$)**][*bei einem Korb von Basiswerten:*** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times \left(1 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]; \text{or/oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times \left(1 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]; \text{or/oder}]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

$$Denomination \times max[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times (1 - Final\ Basket\ Level)]$$; 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 and (ii)**]** the difference between (x) the number one (100%) and (y) the ratio of the Final Level divided by the Initial Level**] [*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 and (ii)**]** the difference between (x) the number one (100%) and (y) the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level$_{Best\text{-}of}$*) divided by its Initial Level (*Initial Level$_{Best\text{-}of}$*)**] [*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** 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 and (ii)**]** the difference between (x) the number one (100%) and (y) the Final Basket Level**]**, 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:*

(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)* 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*)**] [*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)* und (ii)**]** der Differenz aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level$_{Best\text{-}of}$*) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level$_{Best\text{-}of}$*)**] [*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[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)* und (ii)**]** der Differenz aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*bei nur einem Basiswert:*

[*bei überdurchschnittlicher oder unterdurchschnittlicher Partizipation nach einem Barriereereignis:*

$$Denomination \times \left[100\% + Participation \times \left(1 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]; \text{]}$$

[*in the case of Participation of 100% after Barrier Event:*

[*bei Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

$$Denomination \times \left[100\% + \left(1 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]; \text{]}$$ 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:*

$$Denomination \times \left[100\% + Participation \times \left(1 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]; \text{]}$$

[*in the case of Participation of 100% after Barrier Event:*

[*bei Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

$$Denomination \times \left[100\% + \left(1 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right];\text{]}$$ 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:*

$$Denomination \times [100\% + Participation \times (1 - Final\ Basket\ Level)];$$ **]**

[*in the case of Participation of 100% after Barrier Event:*

[*bei Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

$$Denomination \times [100\% + (1 - Final\ Basket\ Level)];$$ **]** 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**] [*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*$_{Best\text{-}of}$) **[*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** 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*$_{Best\text{-}of}$)**] [*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**] [*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*$_{Best\text{-}of}$)**] [*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[oder diesem entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem **[*Alternative A:*** Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**] [*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:*

$$Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right].$$ **]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right].$$ **]**

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative A):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative A):*

$$Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right].$$ **]**

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative B):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative B):*

$$Denomination \times max[0; (2 - Final\ Basket\ Level)].$$ **]]**

[*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

[*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)* multipli-

Level]**[*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*$_{Best\text{-}of}$)**][*in the case of a Basket of Underlyings*: [*in the case of a Basket of Underlyings*: [*Alternative 1*:** Final Level of **each** Underlying is **[at or] below** its Barrier**][*Alternative 2*:** Final Basket Level is **[at or] below** 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**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

ziert mit der Differenz aus (A) der Zahl eins (100%) und (B) dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts die jeweilige Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) der Partizipation *(Participation)* multipliziert mit der Differenz aus (A) der Zahl eins (100%) und (B) dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**] [*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[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*)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times \left(1 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times \left(1 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

$$Denomination \times max[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times (1 - Final\ Basket\ Level)]; \text{ or/oder}]$$

(ii) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level is **[at or] above** the Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) zero (0) and (b) the difference between (x) the number two (200%) and (y) the ratio of the Final Level divided by the Initial Level**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or] above** its Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) zero (0) and (b) the difference between (x) the number two (200%) and (y) the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**][*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** the Barrier**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) zero (0) and (b) the difference between (x) the number two (200%) and (y) **[*Alternative A*:** the Final Basket Level**][*Alternative B*:** the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**]**, 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*)**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) der Differenz aus (x) der Zahl zwei (200%) und (y) dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**][*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[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*$_{Best\text{-}of}$)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right].]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative A):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative A):*

$$Denomination \times max[0; (2 - Final\ Basket\ Level)].]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative B):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative B):*

$$Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right].]]$$

[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*$_{Best-of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Best-of}$)**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** Final Basket Level**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[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*$_{Best-of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best-of}$)**][*bei einem Korb von Basiswerten:*** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times min\left(Cap;\ 1 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]$$

; or/oder**]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times min\left(Cap;\ 1 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]$$

; or/oder**]**

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

$$Denomination \times max[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times min(Cap;\ 1 - Final\ Basket\ Level)]$$

; 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

(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*)

one (100%) and (b) **[**the 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**] [*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 multiplied by**]** the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between (x) the number one (100%) and (y) the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**] [*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** 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 multiplied by**]** the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between (x) the number one (100%) and (y) the Final Basket Level**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

multipliziert mit der Summe aus (a) der Zahl eins (100 %) und (b) **[**der Partizipation *(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*)**] [*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)* multipliziert mit**]** dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) dem Cap oder (ii) der Differenz aus (x) der Zahl eins (100%) und (y) dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**] [*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 [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)* 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*)**]**, 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:*

$$Denomination \times \left[100\% + Participation \times min\left(Cap; 1 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right];\ ]$$

[*in the case of Participation of 100% after Barrier Event:*

[*bei Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

$$Denomination \times \left[100\% + min\left(Cap; 1 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]]$$

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:*

$$Denomination \times \left[100\% + Participation \times min\left(Cap;\ 1 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right];]$$

[*in the case of Participation of 100% after Barrier Event:*

[*bei Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

$$Denomination \times \left[100\% + min\left(Cap; 1 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]]$$

or/oder**]**

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*in the case of above or below average Participation after Barrier Event:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[*bei überdurchschnittlicher oder unterdurchschnittlicher Partizipation nach einem Barriereereignis:*

$$Denomination \times [100\% + Participation \times min(Cap; 1 - Final\ Basket\ Level)];$$**]**

[*in the case of Participation of 100% after Barrier Event:*

[*bei Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

$$Denomination \times [100\% + min(Cap; 1 - Final\ Basket\ Level)]$$**]**

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**] [*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*$_{Best\text{-}of}$)**] [*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** 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*$_{Best\text{-}of}$)**] [*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**] [*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*$_{Best\text{-}of}$)**] [*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 [oder diesem entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Differenz aus der Zahl zwei (200%) und dem **[*Alternative A:*** Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**] [*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:*

$$Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right].$$**]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right].$$**]**

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative A):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative A):*

$$Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right].$$**]**

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative B):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative B):*

$$Denomination \times max[0; (2 - Final\ Basket\ Level)].$$**.]]**

[*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 Partici-

[*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

pation 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**] [*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*$_{Best\text{-}of}$)**] [*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** 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**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(*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*)**] [*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*$_{Best\text{-}of}$)] **[*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 **[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*)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times min\left(Cap;\ 1 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right]$$

; or/oder**]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$Denomination \times max\left[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times min\left(Cap;\ 1 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right]$$

; or/oder**]**

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

$$Denomination \times max[Conditional\ Protection; 100\% + Participation \times min(Cap; 1 - Final\ Basket\ Level)]$$

; 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**]] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: Final Level of **at least one** Underlying is **[at or] above** its Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) zero (0) and (b) the difference between (x) the number two (200%) and (y) the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**] [*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** 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

(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*)**] [*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) der Differenz aus (x) der Zahl zwei (200%) und (y) dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**] [*bei einem Korb von Basiswerten:* [*Alternative 1:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Barriere

Final Basket Level]**[*Alternative B*:** the ratio of the Final Level of the Best-Performing Underlying (*Final Level*$_{Best\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Best\text{-}of}$)**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

überschreitet[oder dieser entspricht]][Alternative 2: der Finale Korbkurs 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) **[*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*$_{Best\text{-}of}$)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right)\right].$$ **]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right].$$ **]**

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative A):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative A):*

$$Denomination \times max[0; (2 - Final\ Basket\ Level)].$$ **]**

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative B):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative B):*

$$Denomination \times max\left[0; \left(2 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right)\right].$$ **]]**

[*in the case of BONUS CERTIFICATES WITH CAP (OTHER THAN "LASTLOOK") AND OUTPERFORMANCE BONUS CERTIFICATES WITH CAP (OTHER THAN "LASTLOOK"), insert the following text:*

(i) if **no** Barrier Event has occurred, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between (A) **[*in the case of one Underlying*:** the Final Level divided by the Initial Level and (B) the number one (100%)**] [*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%)**][*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:

[*bei BONUS-ZERTIFIKATEN MIT CAP (OHNE "LASTLOOK"-KOMPONENTE) UND OUTPERFORMANCE-BONUS-ZERTIFIKATEN MIT CAP (OHNE "LASTLOOK"-KOMPONENTE) folgenden Text einfügen:*

(i) wenn **kein** Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100 %) und (y) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) der Obergrenze (*Cap*) oder (ii) der Differenz aus (A) **[*bei nur einem Basiswert:*** dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und (B) der Zahl eins (100%)**][*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%)**][*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:*

$$Denomination \times max\left\{Conditional\ Protection; 100\% + \left[Participation \times min\left(Cap; \frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]\right\};$$ or/oder**]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$Denomination \times max\left\{Conditional\ Protection; 100\% + \left[Participation \times min\left(Cap; \frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{Initial\ Level_{Worst-Of}} - 1\right)\right]\right\};$$ or/oder**]**

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

$$Denomination \times max\{Conditional\ Protection; 100\% + [Participation \times min(Cap; Final\ Basket\ Level - 1)]\};$$ or/oder**]**

(ii) if **a** Barrier Event has occurred, and

(a) **[*in the case of one Underlying*:** the Final Level is **[at or]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 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%)**][*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 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%)**][*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** 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 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%)**] [*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%)**]]**, 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 **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*) 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%)**][*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*) 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%)**][*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 [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*) 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%)**] [*Alternative B:*** dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) und (B) der Zahl eins (100%)**]]**, 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:*

$$Denomination \times \left\{100\% + \left[Participation \times min\left(Cap; \frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]\right\}$$ **]**

[*in the case of Participation of 100% after Barrier Event:*

[*bei Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

$$Denomination \times \left\{100\% + min\left[Cap; \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]\right\}$$ **]**; 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:*

$$Denomination \times \left\{100\% + \left[Participation \times min\left(Cap; \frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{Initial\ Level_{Worst-Of}} - 1\right)\right]\right\}$$ **]**

[*in the case of Participation of 100% after Barrier Event:*

[*bei Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

$$Denomination \times \left\{100\% + min\left[Cap; \left(\frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{Initial\ Level_{Worst-Of}} - 1\right)\right]\right\}$$ **]**; or/oder**]**

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative A):*

[*in the case of above or below average Participation after Barrier Event:*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative A):*

[*bei überdurchschnittlicher oder unterdurchschnittlicher Partizipation nach einem Barriereereignis:*

$$Denomination \times \{100\% + [Participation \times min(Cap; Final\ Basket\ Level - 1)]\}]$$

[*in the case of Participation of 100% after Barrier Event:*

[*bei Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

$$Denomination \times \{100\% + min[Cap; (Final\ Basket\ Level - 1)]\}]; \text{ or/oder}]$$

[in the case of a Basket of Underlyings (Alternative B):

[*in the case of above or below average Participation after Barrier Event:*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative B):*

[*bei überdurchschnittlicher oder unterdurchschnittlicher Partizipation nach einem Barriereereignis:*

$$Denomination \times \left\{100\% + \left[Participation \times min\left(Cap; \frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{Initial\ Level_{Worst-Of}} - 1\right)\right]\right\}]$$

[*in the case of Participation of 100% after Barrier Event:*

[*bei Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

$$Denomination \times \left\{100\% + min\left[Cap; \left(\frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{Initial\ Level_{Worst-Of}} - 1\right)\right]\right\}]; \text{ or/oder}]$$

[*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**][*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*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$^{Worst\text{-}of}$)**][*in the case of a Basket of Underlyings*: [*Alternative 1*:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its Initial Level**][*Alternative 2*:** Final Basket Level is **[at or]below** the Initial Basket Level**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[*Alternative A*:** 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*$_{Worst\text{-}of}$)**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*wenn AUSSCHLIESSLICH BARABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:*

(b) wenn **[*bei nur einem Basiswert*:** der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][*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 [oder diesem entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[*Alternative A:*** 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*$_{Worst\text{-}of}$)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$Denomination \times \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}.]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{Initial\ Level_{Worst-Of}}.]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative A):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative A):*

$$Denomination \times Final\ Basket\ Level.$$**]**

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative B):*

$$Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}.$$**]]**

[*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:* [*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** the Initial Basket Level**]**, the **[**number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying**]** **[**Conversion Amount with respect to the Worst-Performing Underlying**]].]**

[*in the case of "LASTLOOK" BONUS CERTIFICATES WITH CAP AND "LASTLOOK" OUTPERFORMANCE BONUS CERTIFICATES WITH CAP, insert the following text:*

(i) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level is **[at or]above** the Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between (A) the Final Level divided by the Initial Level and (B) the number one (100%)**]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between (A) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst-of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst-of}$) and (B) the number one (100%)**][*in the case of a Basket of Underlyings*: [*Alternative 1*:** Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its Barrier**][*Alternative 2*:** Final Basket Level is **[at or]above** the Barrier**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (a) the Conditional Protection and (b) the sum of (x) the number one (100%) and (y) the Participation multiplied by the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the difference between (A) the Final Basket Level and (B) the number one (100%)**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative B):*

[*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 vonBasiswerten**]** **[**der Umwandlungsbetrag**]]** **[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*:** Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, **[**die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** **[**der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]** **[*bei einem Korb von Basiswerten*: [*Alternative 1*:** Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]]** **[*Alternative 2:*** Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **unterschreitet [oder diesem entspricht]]**, **[**die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** **[**der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]].]**

[*bei "LASTLOOK" BONUS-ZERTIFIKATEN MIT CAP UND "LASTLOOK" OUTPERFORMANCE-BONUS-ZERTIFIKATEN MIT CAP folgenden Text einfügen:*

(i) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs die Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100 %) und (y) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) der Obergrenze (*Cap*) oder (ii) der Differenz aus (A) dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und (B) der Zahl eins (100%)**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts die jeweilige Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (a) dem Bedingten Schutz (*Conditional Protection*) oder (b) der Summe aus (x) der Zahl eins (100 %) und (y) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) der Obergrenze (*Cap*) oder (ii) der Differenz aus (A) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst-of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst-of}$) und (B) der Zahl eins (100%)**][*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[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%)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach

der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$Denomination \times max\left\{Conditional\ Protection; 100\% + \left[Participation \times min\left(Cap; \frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]\right\}; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$Denomination \times max\left\{Conditional\ Protection; 100\% + \left[Participation \times min\left(Cap; \frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{Initial\ Level_{Worst-Of}} - 1\right)\right]\right\}; \text{ or/oder}]$$

[in *the case of a Basket of Underlyings:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

$$Denomination \times max\{Conditional\ Protection; 100\% + [Participation \times min(Cap; Final\ Basket\ Level - 1)]\}; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of CASH SETTLEMENT ONLY, insert:*

(ii) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level is **[at or]below** the Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Final Level divided by the Initial Level**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst-of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst-of}$)**][*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** the Barrier**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[*Alternative A*:** 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*$_{Worst-of}$)**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*wenn AUSSCHLIESSLICH BARABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:*

(ii) wenn **[*bei nur einem Basiswert*:** der Schlusskurs die Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*)**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst-of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst-of}$)**][*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 [oder dieser entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[*Alternative A:*** 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*$_{Worst-of}$)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

$$Denomination \times \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}.]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

$$Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{Initial\ Level_{Worst-Of}}.]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative A):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative A):*

$$Denomination \times Final\ Basket\ Level.]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative B):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative B):*

$$Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-Of}}{Initial\ Level_{Worst-Of}}.]]$$

[*in the case of PHYSICAL SETTLEMENT, insert:*

(ii) if the ***[in the case of one Underlying:*** Final Level is **[at or]below** the Barrier, the **[**number of Underlyings specified in the Ratio**]** [Conversion Amount**]]** ***[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its Barrier, the **[**number of Worst-

[*wenn PHYSISCHE ABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:*

(ii) wenn der **[bei nur einem Basiswert:** Schlusskurs die Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**, **[**die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten**]** **[**der Umwandlungsbetrag**]]** ***[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts

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** 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 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 and (y) the product of (A) the Upside Participation and (B) the difference between the ratio of the Final Level divided by the Initial Level and the number one (100%)**][*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$_{Best\text{-}of}$*)**]** and (y) the product of (A) the Upside Participation and (B) the difference between the ratio of the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level$_{Worst\text{-}of}$*) divided by its Initial Level (*Initial Level$_{Worst\text{-}of}$*) and the number one (100%)**][*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 and (y) the product of (A) the Upside Participation and (B) the Final Basket Level minus the number one (100%)**]**, as calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*in the case of one Underlying:*

$$Denomination \times \left\{100\% + max\left[Downside\ Participation \times \left(1 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right); Upside\ Participation \times \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]\right\}; \text{ or/oder}$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket (Alternative A):*

$$Denomination \times \left\{100\% + max\left[Downside\ Participation \times \left(1 - \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}\right); Upside\ Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 1\right)\right]\right\}; \text{ or/oder}$$

die jeweilige Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**, **[**die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** **[**der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]** ***[bei einem Korb von Basiswerten: [Alternative 1:*** Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Barriere ***unterschreitet[oder dieser entspricht] [Alternative 2:*** Finale Korbkurs die Barriere **unterschreitet [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 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*) oder (y) dem Produkt aus (A) der Upside-Partizipation (*Upside Participation*) und (B) der Differenz aus dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und der Zahl eins (100%)**][*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$_{Best\text{-}of}$*)**]** oder (y) dem Produkt aus (A) der Upside-Partizipation (*Upside Participation*) und (B) der Differenz aus dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level$_{Worst\text{-}of}$*) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level$_{Worst\text{-}of}$*) und der Zahl eins (100%)**][*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*) oder (y) dem Produkt aus (A) der Upside-Partizipation (*Upside Participation*) und (B) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) minus der Zahl eins (100%)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*bei nur einem Basiswert:*

$$Denomination \times \left\{100\% + max\left[Downside\ Participation \times \left(1 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right); Upside\ Participation \times \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]\right\}; \text{ or/oder}$$

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur (Alternative A):*

$$Denomination \times \left\{100\% + max\left[Downside\ Participation \times \left(1 - \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}\right); Upside\ Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 1\right)\right]\right\}; \text{ or/oder}$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket (Alternative B):*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur (Alternative B):*

$$Denomination \times \left\{100\% + max\left[Downside\ Participation \times \left(1 - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right); Upside\ Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 1\right)\right]\right\};$$

or/oder**]**

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

$$Denomination \times \{100\% + max[Downside\ Participation \times (1 - Final\ Basket\ Level); Upside\ Participation \times (Final\ Basket\ Level - 1)]\};$$ or/oder**]**

[*in the case of CASH SETTLEMENT ONLY, insert:*

[*wenn AUSSCHLIESSLICH BARABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:*

[*in the case of one Underlying or multiple Underlyings, but no Basket:*

(ii) if **a** Barrier Event has occurred, a cash amount equal to **[*in the case of one Underlying*:** the Denomination multiplied by **[**the sum of (a)**]** the Final Level divided by the Initial Level **[**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%)**]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the Denomination multiplied by **[**the sum of (a)**]** the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level$_{Worst-of}$*) divided by its Initial Level (*Initial 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%)**]]**, as calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*bei nur einem Basiswert oder mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

(ii) wenn **ein** Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe **[*bei nur einem Basiswert:*** der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[**der Summe aus (a)**]** dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) **[**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%)**]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[**der Summe aus (a)**]** dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level$_{Worst-of}$*) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial 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%)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of one Underlying:*

[*bei nur einem Basiswert:*

[*in the case of leveraged Upside Participation after Barrier Event:*

[*bei Upside Partizipation mit Hebelwirkung nach einem Barriereereignis:*

$$Denomination \times \left\{\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} + max\left[0; (Upside\ Participation - 1) \times \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]\right\}$$**]**

[*in the case of Upside Participation of 100% after Barrier Event:*

[*bei Upside Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

$$Denomination \times \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}$$**].]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*in the case of leveraged Upside Participation after Barrier Event:*

[*bei Upside Partizipation mit Hebelwirkung nach einem Barriereereignis:*

$$Denomination \times \left\{\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} + max\left[0; (Upside\ Participation - 1) \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 1\right)\right]\right\}$$**]**

[*in the case of Upside Participation of 100% after Barrier Event:*

[*bei Upside Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

$$Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}\text{].]]}$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative 1):*

(ii) if **a** Barrier Event has occurred, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the sum of (a)**]** the Final Basket Level **[**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%)**]**, as calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*in the case of leveraged Upside Participation after Barrier Event:*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative 1):*

(ii) wenn **ein** Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[**der Summe aus (a)**]** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) **[**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%)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*bei Upside Partizipation mit Hebelwirkung nach einem Barriereereignis:*

$$Denomination \times \{Final\ Basket\ Level + max[0; (Upside\ Participation - 1) \times (Final\ Basket\ Level - 1)]\}\text{]}$$

[*in the case of Upside Participation of 100% after Barrier Event:*

[*bei Upside Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

$$Denomination \times Final\ Basket\ Level\text{.]].]]}$$

[*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** the Initial Basket Level**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the sum of (x)**]** 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%)**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*in the case of leveraged Upside Participation after Barrier Event:*

[*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[oder diesem entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[**der Summe aus (x)**]** 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%)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*bei Upside Partizipation mit Hebelwirkung nach einem Barriereereignis:*

$$Denomination \times \{Final\ Basket\ Level + max[0; (Upside\ Participation - 1) \times (Final\ Basket\ Level - 1)]\}\text{]}$$

[*in the case of Upside Participation of 100% after Barrier Event:*

[*bei Upside Partizipation mit Hebelwirkung nach einem Barriereereignis:*

$$Denomination \times Final\ Basket\ Level\text{]}; \text{ or/oder}$$

(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** 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*$_{Worst-of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst-of}$), calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(b) **[*Alternative 2A:*** der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs unterschreitet**][** oder diesem entspricht**][*Alternative 2B:*** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs unterschreitet**[** 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*$_{Worst-of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst-of}$), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}\text{.]]}$$

[*in the case of PHYSICAL SETTLEMENT or CASH SETTLEMENT, insert:*

(ii) if a Barrier Event has occurred, and

(a) **[*in the case of one Underlying*:** the Final Level is **[at or] above** the Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the sum of (x)**]** the Final Level divided by the Initial Level **[**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%)**]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the Final Level of **each** Underlying is **[at or] above** its Initial Level, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the sum of (x)**]** the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) **[**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*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) minus the number one (100%)**]][*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** the Initial Basket Level**]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[**the sum of (x)**]** 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%)**]]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*in the case of one Underlying:*

[*in the case of leveraged Upside Participation after Barrier Event:*

$$Denomination \times \left\{\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} + max\left[0; (Upside\ Participation - 1) \times \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]\right\}$$**]**

[*in the case of Upside Participation of 100% after Barrier Event:*

$$Denomination \times \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}$$**]**; or/oder**]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

[*in the case of leveraged Upside Participation after Barrier Event:*

$$Denomination \times \left\{\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} + max\left[0; (Upside\ Participation - 1) \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 1\right)\right]\right\}$$**]**

[*in the case of Upside Participation of 100% after Barrier

[*wenn PHYSISCHE ABWICKLUNG oder BARABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:*

(ii) wenn ein Barriereereignis eingetreten ist und

(a) **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[**der Summe aus (x)**]** dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) **[**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%)**]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[**der Summe aus (x)**]** dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) **[**und (y) dem **höheren** der folgenden Beträge: (A) null (0) oder (B) dem Produkt aus (i) der Upside-Partizipation (*Upside Participation*) minus der Zahl eins (100%) und (ii) dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$) minus der Zahl eins (100%)**]][*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[oder diesem entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit **[**der Summe aus (x)**]** 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%)**]]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*bei nur einem Basiswert:*

[*bei Upside Partizipation mit Hebelwirkung nach einem Barriereereignis:*

[*bei Upside Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*bei Upside Partizipation mit Hebelwirkung nach einem Barriereereignis:*

[*bei Upside Partizipation in Höhe von 100% nach einem Bar-*

Event:

riereereignis:

$$Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}$$ **]**; or/oder**]**

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[*in the case of leveraged Upside Participation after Barrier Event:*

[*bei Upside Partizipation mit Hebelwirkung nach einem Barriereereignis:*

$$Denomination \times \{Final\ Basket\ Level + max[0; (Upside\ Participation - 1) \times (Final\ Basket\ Level - 1)]\}$$**]**

[*in the case of Upside Participation of 100% after Barrier Event:*

[*bei Upside Partizipation in Höhe von 100% nach einem Barriereereignis:*

$$Denomination \times Final\ Basket\ Level$$**]**; *or/oder***]**

(b) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level is **[at or] below** the Initial Level, the **[**number of Underlyings specified in the Ratio**][**Conversion Amount**]] [*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or] below** its Initial Level, the **[**number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying**] [**Conversion Amount with respect to the Worst-Performing Underlying**]] [*in the case of a Basket of Underlyings*: [*Alternative 1*:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or] below** its Initial Level**][*Alternative 2*:** Final Basket Level is **[at or] below** the Initial Basket Level**]**, the **[**number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying**][**Conversion Amount with respect to the Worst-Performing Underlying**]].]**

(b) wenn **[*bei nur einem Basiswert:*** der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, **[**die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten**][**der Umwandlungsbetrag**]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** wenn der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, **[**die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**][**der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]] [*bei einem Korb von Basiswerten:* [*Alternative 1:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]][Alternative 2:** wenn der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **unterschreitet [oder diesem entspricht]**, **[**die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**][**der Umwandlungsbetrag in Bezug auf den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]].]**

[*in the case of PHYSICAL SETTLEMENT ONLY, insert:*

[*wenn AUSSCHLIESSLICH PHYSISCHE ABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:*

(ii) if a Barrier Event has occurred, **[*in the case of one Underlying*:** the number of Underlyings specified in the Ratio**][*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**].]**

(ii) wenn ein Barriereereignis eingetreten ist, **[*bei nur einem Basiswert:*** die in dem Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten**][*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**].]**

[*in the case of "LASTLOOK" TWIN-WIN CERTIFICATES, insert the following text:*

[*bei "LASTLOOK"-TWIN-WIN-Zertifikaten ist der nachfolgende Text einzufügen:*

(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 and (y) the product of (A) the Upside Participation and (B) the difference between the ratio of the Final Level divided by the Initial Level and the number one (100%)**][*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 **[*Al-***

(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*) oder (y) dem Produkt aus (A) der Upside-Partizipation (*Upside Participation*) und (B) der Differenz aus dem Quotienten aus dem Schlusskurs (*Final Level*) dividiert durch den Anfangskurs (*Initial Level*) und der Zahl eins (100%)**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts die Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der

ternative 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$_{Best\text{-}of}$*)**]** and (y) the product of (A) the Upside Participation and (B) the difference between the ratio of the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level$_{Worst\text{-}of}$*) divided by its Initial Level (*Initial Level$_{Worst\text{-}of}$*) and the number one (100%)**][*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** 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 and (y) the product of (A) the Upside Participation and (B) the Final Basket Level minus the number one (100%)**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*in the case of one Underlying:*

$$Denomination \times \left\{100\% + max\left[Downside\ Participation \times \left(1 - \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}\right); Upside\ Participation \times \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right)\right]\right\}; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket (Alternative A):*

$$Denomination \times \left\{100\% + max\left[Downside\ Participation \times \left(1 - \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}\right); Upside\ Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 1\right)\right]\right\}; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket (Alternative B):*

$$Denomination \times \left\{100\% + max\left[Downside\ Participation \times \left(100\% - \frac{Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}\right); Upside\ Participation \times \left(\frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} - 100\%\right)\right]\right\}; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings:*

$$Denomination \times \{100\% + max[Downside\ Participation \times (1 - Final\ Basket\ Level); Upside\ Participation \times (Final\ Basket\ Level - 1)]\}; \text{ or/oder}]$$

[*in the case of CASH SETTLEMENT ONLY, insert:*

(ii) if the **[*in the case of one Underlying*:** Final Level is **[at or] below** the Barrier, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the ratio of the Final Level divided by the Initial 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$_{Worst\text{-}of}$*) divided by its Initial Level (*Initial 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**

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$_{Best\text{-}of}$*)**]** oder (y) dem Produkt aus (A) der Upside-Partizipation (*Upside Participation*) und (B) der Differenz aus dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level$_{Worst\text{-}of}$*) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level$_{Worst\text{-}of}$*) und der Zahl eins (100%)**][*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[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*) oder (y) dem Produkt aus (A) der Upside-Partizipation (*Upside Participation*) und (B) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) minus der Zahl eins (100%)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*bei nur einem Basiswert:*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur (Alternative A):*

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur (Alternative B):*

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[*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*)**][*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

its Barrier**][*Alternative 2*:** Final Basket Level is **[at or] below** 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*$_{Worst\text{-}of}$) divided by its Initial Level (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][*Alternative D*:** the Final Basket Level**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*in the case of one Underlying:*

$$Denomination \times \frac{Final\ Level}{Initial\ Level}.]$$

[in *the case of multiple Underlyings, but no Basket:*

$$Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}.]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative C):*

$$Denomination \times \frac{Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}.]$$

[*in the case of a Basket of Underlyings (Alternative D):*

$$Denomination \times Final\ Basket\ Level.]]$$

[*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** 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**]].]]**

C. Interest, Premium and Payout

C.1 Interest

Interest

[*if interest is payable on the Complex Products, insert the following text:*

[*in the case of one Interest Payment Date*: The Issuer shall pay the Interest Amount on the Interest Payment Date, pro-

(*Final Level*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][*bei einem Korb von Basiswerten:* [*Alternative 1:*** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]][Alternative 2:** der Finale Korbkurs die Barriere **unterschreitet[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*$_{Worst\text{-}of}$) dividiert durch den betreffenden Anfangskurs (*Initial Level*$_{Worst\text{-}of}$)**][*Alternative D:*** 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 (Alternative C):*

[*bei einem Korb von Basiswerten (Alternative D):*

[*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 **[** 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**]].]]**

C. Zinsen, Prämien und Zusatzzahlungen

C.1 Zinsen

Zinsen

[*Falls Zinsen auf die Komplexen Produkte zahlbar sind, ist der nachstehende Text einzufügen:*

[*bei nur einem Zinszahlungstag*: Die Emittentin zahlt den Zinsbetrag am Zinszahlungstag, sofern die Komplexen Pro-

vided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the Interest Payment Date, any portion of the Interest Amount that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation will [not] be paid.]

[*in the case of multiple Interest Payment Dates*: The Issuer shall pay the Interest Amount on each Interest Payment Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to such date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the relevant Interest Payment Date, any portion of the Interest Amount that would otherwise be due on such Interest Payment Date that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation will [not] be paid.]]

[*If no interest is payable on the Complex Products, insert the following text:* Not applicable]

[*in the case of Complex Products for which Fixed Rate Interest is applicable, insert the following definitions:*

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).
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 ac-

dukte nicht bereits vor dem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung aufgelaufenen Teile des Zinsbetrags [nicht] zur Auszahlung gelangen.]

[*bei mehreren Zinszahlungstagen*: Die Emittentin zahlt den Zinsbetrag an jedem Zinszahlungstag, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem jeweiligen Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte diejenigen Teile des ansonsten an dem jeweiligen Zinszahlungstag fälligen Zinsbetrags, die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung aufgelaufen sind, [nicht] zur Auszahlung gelangen.]]

[*Falls keine Zinsen auf die Komplexen Produkte zahlbar sind, ist der nachstehende Text einzufügen:* Nicht anwendbar]

[*bei Komplexen Produkten, bei denen die Regelungen betreffend Festzinsen zur Anwendung kommen, folgende Definitionen einfügen:*

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).
Zins-zahlungs-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 ac-

tual/ultimo**][**30U/360**]**

[in the case of Complex Products for which Floating Rate Interest is applicable, insert the following definitions:

Interest Amount **[**[●]**][**Reference Rate in per cent. per annum of the Denomination**]**

Reference Rate **[*insert in case of CHF-LIBOR reference rate:*** [●] CHF-LIBOR **[**(www.bba.org.uk)] [insert ***source:*** [●]], determined **[**quarterly**] [**[●]**]** on the relevant Reset Date by the Calculation Agent, as displayed on **[**Reuters Page LIBOR02**][*insert screen page:*** [●]**]** (or a successor page determined by the Calculation Agent)**[**, but in any event not lower than zero(0)**]**. If no **[**[●]**]** CHF-LIBOR is displayed on the **[**Reuters Page LIBOR02**] [*insert screen page:*** [●]**]**, or if no interest rate per annum is displayed for the relevant **[**three month**] [**[●]**]** period, the Reference Rate will be the arithmetic mean (rounded upwards or downwards, if necessary, to the next one thousandth of a percentage point, with 0.0005% being rounded upwards) of the rates obtained upon request by the Calculation Agent from four major banks in the London interbank market as the rates offered on the interbank market at or around 11.00 hrs. (London local time) on the relevant Reset Date to leading banks for Swiss Francs-denominated deposits for a **[**three month**][**[●]**]** period, provided that: (i) in the event that at least two of the major banks have supplied such an interest rate on the relevant Reset Date, the arithmetic mean as described above shall be calculated on the basis of the rates offered; and (ii) in the event that only one or none of the major banks has supplied such an interest rate on the relevant Reset Date, the Reference Rate shall be the arithmetic mean of the rates quoted by major banks to leading European banks in Zurich, selected by the Calculation, at or around 11.00 hrs. (Zurich local time).**]**

[*insert in case of a EURIBOR reference rate:* **[**[●]**]** EURIBOR® **[**(www.euribor-ebf.eu)**] [insert source:** [●]**]**, determined **[**quarterly**] [**[●]**]** on the relevant Reset Date by the Calculation Agent, as displayed on **[**Reuters Page EURIBOR01**][*insert screen page:*** [●]**]** (or a successor page determined by the Calculation Agent)**[**, but in any event not lower than zero(0)**]**. If no **[**[●]**]** EURIBOR® is displayed on the **[**Reuters Page EURIBOR01**] [*insert screen page:*** [●]**]**, or if no interest rate per annum is displayed for the relevant **[**three month**] [**[●]**]** period, the Reference Rate will be the arithmetic mean (rounded upwards or downwards, if necessary, to the next one thousandth of a percentage point, with

tual/ultimo**][**30U/360**]**

[bei Komplexen Produkten, bei denen die Regelungen betreffend Variable Zinsen zur Anwendung kommen, folgende Definitionen einfügen:

Zinsbetrag **[**[●]**][**Referenzsatz in Prozent per annum der Stückelung**]**

Referenzsatz **[*bei einem CHF-LIBOR-Referenzsatz einfügen:*** [●] CHF-LIBOR **[**(www.bba.org.uk))] **[**Quelle ***einfügen:*** [●]**]**; **[**quartalsweise**] [**[●]**]** festgestellt am jeweiligen Neufestsetzungstag durch die Berechnungsstelle, gemäss der Veröffentlichung auf **[**Reuters Seite LIBOR02**][*Bildschirmseite einfügen:*** [●]**]** (oder eine von der Berechnungsstelle bestimmte Nachfolgeseite)**[**, wobei der Referenzsatz jedoch nicht weniger als null (0) betragen kann**]**. Falls der **[**[●]**]** CHF-LIBOR auf der **[**Reuters Seite LIBOR02**]** nicht oder nicht für den relevanten **[**Dreimonats-**][**[●]**]** Zeitraum erscheint, entspricht der Referenzsatz dem arithmetischen Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005% aufgerundet wird) der der Berechnungsstelle auf Anfrage von vier Grossbanken im Londoner Interbankenmarkt mitgeteilten Angebotssätze, die im Interbankenmarkt um oder gegen 11.00 Uhr Ortszeit London an dem betreffenden Neufestsetzungstag für Einlagen in Schweizer Franken für einen **[**Dreimonats-**][**[●]**]** Zeitraum gegenüber führenden Banken genannt werden, wobei: (i) für den Fall, dass mindestens zwei der Grossbanken einen solchen Zinssatz an dem betreffenden Neufestsetzungstag mitteilen, das arithmetische Mittel wie vorstehend beschrieben auf der Grundlage der Angebotsätze dieser Grossbanken berechnet wird; und (ii) für den Fall, dass nur eine oder keine der Grossbanken einen solchen Zinssatz an dem betreffenden Neufestsetzungstag mitteilt, das arithmetische Mittel der Angebotsätze von Grossbanken an europäische Grossbanken in Zürich, wie von der Berechnungsstelle ausgewählt, um oder gegen 11.00 Uhr Ortszeit Zürich.**]**

[*bei einem EURIBOR-Referenzsatz einfügen:* [●] EURIBOR® **[**(www.euribor-ebf.eu)] [*Quelle einfügen:* [●]**]**; **[**quartalsweise**] [**[●]**]** festgestellt am jeweiligen Neufestsetzungstag durch die Berechnungsstelle, gemäss der Veröffentlichung auf **[**Reuters Seite EURIBOR01**] [*Bildschirmseite einfügen:*** [●]**]** (oder eine von der Berechnungsstelle bestimmte Nachfolgeseite)**[**, wobei der Referenzsatz jedoch nicht weniger als null (0) betragen kann**]**. Falls der **[**[●]**]** EURIBOR® auf der **[**Reuters Seite EURIBOR01**] [*Bildschirmseite einfügen:*** [●]**]** nicht oder nicht für den relevanten **[**Dreimonats-**][**[●]**]** Zeitraum erscheint, entspricht der Referenzsatz dem arithmetischen Mittel (falls erforder-

0.0005% being rounded upwards) of the rates obtained upon request by the Calculation Agent from four major banks in the Eurozone interbank market as the rates offered on the Eurozone interbank market at or around 11.00 hrs. (Brussels local time) on the relevant Reset Date to leading banks for euro-denominated deposits for a **[**three month**][**[●]**]** period, provided that: (i) in the event that at least two of the major banks have supplied such an interest rate on the relevant Reset Date, the arithmetic mean as described above shall be calculated on the basis of the rates offered; and (ii) in the event that only one or none of the major banks has supplied such an interest rate, the Reference Rate shall be the rate determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion taking into account the prevailing market conditions.**]**

[*insert in case of a USD-LIBOR reference rate:* [[●]**]** USD-LIBOR **[**(www.bba.org.uk)**] [**insert ***source:*** [●]**]**, determined **[**quarterly**] [**[●]**]** on the relevant Reset Date by the Calculation Agent, as displayed on **[**Reuters Page LIBOR01**] [*insert screen page:* [●]]** (or a successor page determined by the Calculation Agent)**[**, but in any event not lower than zero(0)**]**. If no **[**[●]**]** USD-LIBOR is displayed on the **[**Reuters Page LIBOR01**] [*insert screen page:* [●]]**, or if no interest rate per annum is displayed for the relevant **[**three month**] [**[●]**]** period, the Reference Rate will be the arithmetic mean (rounded upwards or downwards, if necessary, to the next one thousandth of a percentage point, with 0.0005% being rounded upwards) of the rates obtained upon request by the Calculation Agent from four major banks in the London interbank market as the rates offered on the interbank market at or around 11.00 hrs. (London local time) on the relevant Reset Date to leading banks for U.S. Dollar-denominated deposits for a **[**three month**][**[●]**]** period, provided that: (i) in the event that at least two of the major banks have supplied such an interest rate on the relevant Reset Date, the arithmetic mean as described above shall be calculated on the basis of the rates offered; and (ii) in the event that only one or none of the major banks has supplied such an interest rate on the relevant Reset Date, the Reference Rate shall be the arithmetic mean of the rates quoted by major banks to leading European banks in New York City, selected by the Calculation, at or around 11.00 hrs. (New York City local time).**]**

lich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005% aufgerundet wird) der der Berechnungsstelle auf Anfrage von vier Grossbanken im Eurozone-Interbankenmarkt mitgeteilten Angebotssätze, die im Eurozone- Interbankenmarkt um oder gegen 11.00 Uhr Ortszeit Brüssel an dem betreffenden Neufestsetzungstag für Einlagen in Euro für einen **[**Dreimonats-**][**[●]**]** Zeitraum gegenüber führenden Banken genannt werden, wobei: (i) für den Fall, dass mindestens zwei der Grossbanken einen solchen Zinssatz an dem betreffenden Neufestsetzungstag mitteilen, das arithmetische Mittel wie vorstehend beschrieben auf der Grundlage der Angebotsätze dieser Grossbanken berechnet wird; und (ii) für den Fall, dass nur eine oder keine der Grossbanken einen solchen Zinssatz mitteilt, der Referenzzinssatz der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der Marktgegebenheiten festgelegte Zinssatz ist.**]**

[*bei einem USD-LIBOR-Referenzsatz einfügen:* [[●]**]** USD–LIBOR **[**(www.bba.org.uk)**] [*Bildschirmseite einfügen:* [●]]**; **[**quartalsweise**] [**[●]**]** festgestellt am jeweiligen Neufestsetzungstag durch die Berechnungsstelle, gemäss der Veröffentlichung auf **[**Reuters Seite LIBOR01**] [*Bildschirmseite einfügen:* [●]]** (oder eine von der Berechnungsstelle bestimmte Nachfolgeseite)**[**, wobei der Referenzsatz jedoch nicht weniger als null (0) betragen kann**]**. Falls der **[**[●]**]** USD-LIBOR auf der **[**Reuters Seite LIBOR01**] [*Bildschirmseite einfügen:* [●]]** nicht oder nicht für den relevanten **[**Dreimonats-**][**[●]**]** Zeitraum erscheint, entspricht der Referenzsatz dem arithmetischen Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005% aufgerundet wird) der der Berechnungsstelle auf Anfrage von vier Grossbanken im Londoner Interbankenmarkt mitgeteilten Angebotssätze, die im Interbankenmarkt um oder gegen 11.00 Uhr Ortszeit London an dem betreffenden Neufestsetzungstag für Einlagen in U.S. Dollars für einen **[**Dreimonats-**][**[●]**]** Zeitraum gegenüber führenden Banken genannt werden, wobei: (i) für den Fall, dass mindestens zwei der Grossbanken einen solchen Zinssatz an dem betreffenden Neufestsetzungstag mitteilen, das arithmetische Mittel wie vorstehend beschrieben auf der Grundlage der Angebotsätze dieser Grossbanken berechnet wird; und (ii) für den Fall, dass nur eine oder keine der Grossbanken einen solchen Zinssatz an dem betreffenden Neufestsetzungstag mitteilt, das arithmetische Mittel der Angebotsätze von Grossbanken an europäische Grossbanken in New York City, wie von der Berechnungsstelle ausgewählt, um oder gegen 11.00 Uhr Ortszeit New York City.**]**

Reset Date(s)	[●]
Interest Payment Date(s)	[●], being the date(s) on which the Issuer shall pay the Interest Amount per Complex Product to the Holders.
Interest Ex-Date(s)	**[**[●],being the date(s) on which the Complex Products are traded ex-interest.**]**
	[None**]**
Business Day Convention	notwithstanding Section 8, with respect to **[**the**]** **[**each**]** Interest Payment Date, **[[**Following**]** **[**Modified Following**]** **[**Preceeding**]** **[**Modified Preceeding**]** Business Day Convention**]** **[**unadjusted**]** **[**adjusted**]** **[**[●]**]**
Day Count Fraction	**[**30/360**]**[Actual/Actual**]**[Actual/365**]**[Actual/360**]**[360/360**]**[30S/360 (ISMA 30/360)**]** **[**ISMA actual/365L**]**[ISMA actual/normal**]**[ISMA actual/ultimo**]**[30U/360**]**
[Margin(s)	[+/-][●] per cent. per annum**]**
[Minimum Rate of Interest	[●] per cent. per annum**]**
[Maximum Rate of Interest	[●] per cent. per annum**]**
[Rate Multiplier	[●]**]**
	]

C.2	**Premium**
Premium	**[*if premium is payable on the Complex Products, insert the following text:***
	[*in the case of one Premium Payment Date*: The Issuer shall pay the Premium Amount on the Premium Payment Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the Premium Payment Date. **[*in the case of Complex Products listed in Italy:*** The Premium Amount payable under the Complex Products represents an amount payable by the Issuer as compensation for and in recognition of the assumption of risk that under certain circumstances the Final Redemption Amount may be below the Issue Price and may be less than the Denomination.**]** For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the Premium Payment Date, any portion of the Premium Amount that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation will

Neufestsetzungstag(e)	[●]
Zinszahlungstag(e)	[●]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen zahlt die Emittentin den Zinsbetrag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber.
Ex-Zinstag(e)	**[**[●]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen werden die Komplexen Produkte ex-Zinsen gehandelt.**]**
	[Keiner**]**
Geschäftstag-Konvention	in Bezug auf **[**den**]**[jeden**]** Zinszahlungstag gilt ungeachtet der Ziffer 8 die **[[**Folgender-**]** **[**Modifizierte Folgender-**]** **[**Vorangegangener-**]** **[**Modifizierte Vorangegangener-**]**Geschäftstag-Konvention**]** **[**ohne Anpassung**]**[mit Anpassung**]**[[●]**]**
Zinstage-quotient	**[**30/360**]**[Actual/Actual**]**[Actual/365**]**[Actual/360**]**[360/360**]**[30S/360 (ISMA 30/360)**]** **[**ISMA actual/365L**]**[ISMA actual/normal**]**[ISMA actual/ultimo**]**[30U/360**]**
[Marge(n)	[+/-][●] Prozent per annum**]**
[Mindestzinssatz	[●] Prozent per annum**]**
[Höchstzinssatz	[●] Prozent per annum**]**
[Zinssatz-Multiplikator	[●]**]**
	]

C.2	**Prämien**
Prämien	**[*Falls Prämie auf die Komplexen Produkte zahlbar ist, ist der nachstehende Text einzufügen:***
	[*bei nur einem Prämienzahlungstag*: Die Emittentin zahlt den Prämienbetrag am Prämienzahlungstag, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem Prämienzahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. **[*bei Komplexen 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 Rückzahlung zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag in bestimmten Fällen möglicherweise geringer ist als die Stückelung.**]** Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem Prämienzahlungstag erfolgenden Rück-zahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung aufge-

[not] be paid.]

[*in the case of multiple Premium Payment Dates*: The Issuer shall pay the Premium Amount on each Premium Payment Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to such date. [*in the case of Complex Products listed in Italy:* The Premium Amounts payable under the Complex Products represent an amount payable by the Issuer as compensation for and in recognition of the assumption of risk that under certain circumstances the Final Redemption Amount may be below the Denomination.] For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the relevant Premium Payment Date, any portion of the Premium Amount that would otherwise be due on such Premium Payment Date that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation will [not] be paid.]]

[*if no premium is payable on the Complex Products, insert the following text*: Not applicable]

[*in the case of Complex Products for which Premium is applicable, insert the following definitions:*

Premium Amount	[[●]% p.a.] of the Denomination, *i.e.*, [[●] for [●] days], being the amount the Issuer shall pay to the Holders per Complex Product on [the][each] Premium Payment Date (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).
Premium Payment Date(s)	[[●]][[the][each] Interest Payment Date], being the date(s) on which the Issuer shall pay the Premium Amount per Complex Product to the Holders.
Premium Ex-Date(s)	[[●]][[the][each] Interest Ex-Date],being the date(s) on which the Complex Products are traded ex-premium.]
	[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 Frac-	[30/360][Actual/Actual][Actual/365][Actual/360][360/360][30S/360 (ISMA

laufenen Teile des Prämienbetrags [nicht] zur Auszahlung gelangen.]

[*bei mehreren Prämienzahlungstagen*: Die Emittentin zahlt den Prämienbetrag an jedem Prämienzahlungstag, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. [*bei Komplexen Produkten, die in Italien notiert werden, einfügen:* Die auf die Komplexen Produkte zahlbaren Prämienbeträge stellen einen Betrag dar, der von der Emittentin als Ausgleich und Gegenleistung für die Übernahme des Risikos zahlbar ist, dass der bei Rückzahlung zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag in bestimmten Fällen möglicherweise geringer ist als die Stückelung.] Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem jeweiligen Prämienzahlungstag er-folgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Ent-wertung der Komplexen Produkte diejenigen Teile des ansonsten an dem jeweiligen Prämienzahlungstag fälligen Prämienbetrags, die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung aufgelaufen sind, [nicht] zur Auszahlung gelangen.]]

[*Falls keine Prämie auf die Komplexen Produkte zahlbar ist, ist der nachstehende Text einzufügen*: Nicht anwendbar]

[*bei Komplexen Produkten, bei denen die Regelungen betreffend Prämien zur Anwendung kommen, folgende Definitionen einfügen:*

Prämienbetrag	[[● %] p. a.] der Stückelung, d.h. [[●] für [●] Tage;] dieser Betrag wird von der Emittentin [am][an jedem] Prämienzahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber gezahlt (sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).
Prämienzahlungstag(e)	[[●]][der][jeder] Zinszahlungstag; an diesem Tag bzw. diesen Tagen zahlt die Emittentin den Prämienbetrag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber.
Ex-Prämientag(e)	[[●]][[der][jeder] Ex-Zinstag]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen werden die Komplexen Produkte ex-Prämie gehandelt.]
	[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-	[30/360][Actual/Actual][Actual/365][Actual/360][360/360][30S/360 (ISMA

tion

30/360)] [ISMA actual/365L][ISMA actual/normal][ISMA actual/ultimo][30U/360]

C.3

Payout

Payout

[***in the case of Complex Products with a Payout feature, insert the following text:***

[***in the case of Complex Products with a Regular Payout with one Payout Date***: The Issuer shall pay the Payout Amount per Complex Product to the Holders on the Payout Date, provided that (i) [***if either only Level or only Commodity Reference Price is used***: the [Level][Commodity Reference Price] [***in the case of multiple Underlyings***: of **[each][any]** Underlying] [at the Valuation Time]][***if both Level and Commodity Reference Price are used***: the [Reference Level of **[each][any]** Underlying] [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]] [the Basket Level] on **[each]**[the] Payout Observation Date [during the Payout Observation Period] is [***in the case of one Payout Observation Date***: **not**][***in the case of multiple Payout Observation Dates***: **never] [at or][above][below]** the Payout Threshold, and (ii) the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the Payout Date. [***Option 1***: For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the Payout Date, any accrued and unpaid portion of the Payout Amount that would otherwise be due on the Payout Date shall not be paid.] [***Option 2***: Provided, however, that, if any Complex Product is redeemed, repurchased or cancelled prior to the Payout Date, the Issuer shall pay the time value (as calculated as of the date of such redemption, repurchase or cancellation by the Calculation Agent) of the Payout Amount scheduled to be paid on the Payout Date to the Holder thereof on the date of such redemption, repurchase or cancellation.]]

[***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***

quotient

30/360)] [ISMA actual/365L][ISMA actual/normal][ISMA actual/ultimo][30U/360]

C.3

Zusatzzahlungen

Zusatzzahlungen

[***bei Komplexen Produkten mitZusatzzahlung ist der nachstehende Text einzufügen:***

[***bei Komplexen Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung und nur einem Zusatzbetragszahlungstag***: Die Emittentin zahlt den Zusatzbetrag am Zusatzbetragszahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber, sofern (i) [***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird***: der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] [***bei mehreren Basis-werten***: **[jedes][eines]** Basiswerts] [zum Bewertungszeitpunkt]][***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden***: der [Referenzstand **[jedes][eines]** Basiswerts] [, wenn es sich um den Referenzstand zum Bewertungszeitpunkt handelt, zum Bewertungs-zeitpunkt]] [der Korbkurs] **[an jedem]** [am] Zusatzbetragsbeobachtungstag [während des Zusatzbetragsbeobachtungs-zeitraums] den Zusatzbetrags-schwellenwert [***bei nur einem Zusatzbetragsbeobachtungstag***: **nicht]** [***bei mehreren Zusatzbetragsbeobachtungstagen***: **zu keinem Zeitpunkt] [überschreitet] [unterschreitet] [oder diesem entspricht]** und (ii) die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem Zusatzbetragszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. [***Option 1***: Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des Zusatzbetrags, die ansonsten an dem Zusatzbetragszahlungstag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen.] [***Option 2***: Falls jedoch ein Komplexes Produkt vor dem Zusatzbetragszahlungstag zur Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung gelangt, bezahlt der Emittent am Tag dieser Rück-zahlung, Rückkauf oder Entwertung den Zeitwert (wie von der Berechnungsstelle am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung berechnet) des Zusatzbetrages, der ansonsten an dem Zusatzbetrags-zahlungstag an den Inhaber fällig gewesen wäre.]]

[***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***

case of multiple Underlyings: of **[each][any]** Underlying**]** **[**at the Valuation Time**]]**[***if both Level and Commodity Reference Price are used***: the **[**Reference Level of **[each][any]** Underlying**]** **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** **[**the Basket Level**]** on **[each][**the**][**relevant**]** Payout Observation Date **[**during the relevant Payout Observation Period**]** is **[***in the case of one Payout Observation Date***: not][***in the case of multiple Payout Observation Dates***: never] [at or][above][below]** the Payout Threshold, and (ii) the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the relevant Payout Date. **[***Option 1***:** For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to any Payout Date, any accrued and unpaid portion of the relevant Payout Amount that would otherwise be due on such Payout Date shall not be paid.**]** **[***Option 2***:** Provided, however, that, if any Complex Product is redeemed, repurchased or cancelled prior to the Final Redemption Date, the Issuer shall pay the time value (as calculated as of the date of such redemption, repurchase or cancellation by the Calculation Agent) of the Payout Amounts scheduled to be paid after the date of such redemption, repurchase or cancellation, if any, to the Holder thereof on the date of such redemption, repurchase or cancellation.**]]**

verwendet wird: der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[***bei mehreren Basiswerten***: [jedes][eines]** Basiswerts**]** **[**zum Bewertungs-zeitpunkt**]]**[***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden***: der **[**Referenzstand **[jedes][eines]** Basiswerts**]** **[**, wenn es sich um den Referenzstand zum Bewertungszeitpunkt handelt,**]]** **[**der Korbkurs**]** **[an jedem][**am**]** **[**betreffenden**]** Zusatzbetrags-beobachtungstag **[**während des **[**betreffenden**]** Zusatzbetragsbeobachtungs-zeitraums**]** den Zusatzbetrags-schwellenwert **[***bei nur einem Zusatzbetragsbeobachtungstag***: nicht][***bei mehreren Zusatzbetragsbeobachtungstagen***: zu keinem Zeitpunkt] [überschreitet] [unterschreitet] [oder diesem entspricht]** und (ii) die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. **[***Option 1***:** Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor einem Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des jeweiligen Zusatzbetrags, die ansonsten an dem betreffenden Zusatzbetrags-zahlungstag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen.**]** **[***Option 2***:** Falls jedoch ein Komplexes Produkt vor dem Zusatzbetrags-zahlungstag zur Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung gelangt, bezahlt der Emittent am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung den Zeitwert (wie von der Berechnungsstelle am Tag dieser Rück-zahlung, Rückkauf oder Entwertung berechnet) der Zusatzbeträge, die allenfalls ansonsten an dem Zusatzbetragszahlungstag an den Inhaber fällig gewesen wären.**]]**

[*in the case of Complex Products with a Memory Payout***:** The Issuer shall pay the relevant Payout Amount per Complex Product to the Holders on the relevant Payout Date, provided that (x) a Payout Postponement Event has not occurred on **[**any**][**the**][**relevant**]** Payout Observation Date **[**during the relevant Payout Observation Period**]** and (y) the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the relevant Payout Date. **[***Option 1***:** For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to any Payout Date, any accrued and unpaid portion of the relevant Payout Amount that would otherwise be due on such Payout Date shall not be paid.**]** **[***Option 2***:** Provided, however, that, if any Complex Product is redeemed, repurchased or cancelled prior to the Final Redemption Date, the Issuer shall pay the time value (as calculated as of the date of such redemption, repurchase or cancellation by the Calculation Agent) of the Payout Amounts scheduled to be paid after the date of such

[*bei Komplexen Produkten mit Memory-Zusatzzahlung***:** Die Emittentin zahlt (i) den jeweiligen Zusatzbetrag an dem jeweiligen Zusatz-betragszahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber, sofern kein Zusatzbetragsverschiebungsereignis einge-treten ist an **[**einem**][**dem**][**dem betreffenden**]** Zusatzbetragsbeobachtungstag **[**während des jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums**]** den Zusatzbetrags-schwellenwert und (y) die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. **[***Option 1***:** Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor einem Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des jeweiligen Zusatzbetrags, die an-sonsten an dem betreffenden Zusatzbetrags-zahlungstag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen.**]** **[***Option 2***:** Falls jedoch ein Komplexes Produkt vor dem Zusatzbetrags-

redemption, repurchase or cancellation, if any, to the Holder thereof on the date of such redemption, repurchase or cancellation.**]]**

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

[*If no payout is payable on the Complex Products, insert the following text*: Not applicable**]**

[*in the case of Complex Products for which Payout is applicable, insert the following text:*

Payout Amount

[*in the case of a Regular Payout with one Payout Date*: an amount in cash equal to **[**[●]% of the Denomination, *i.e.*,**]** [●]., which amount shall be paid per Complex Product to the Holders on the Payout Date.**]**

zahlungstag zur Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung gelangt, bezahlt der Emittent am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung den Zeitwert (wie von der Berechnungsstelle am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung berechnet) der Zusatzbeträge, die allenfalls ansonsten an dem Zusatzbetragszahlungstag an den Inhaber fällig gewesen wären.**]]**

[*bei Komplexen Produkten mit Accrual-Zusatzzahlung*: Die Emittentin zahlt den **[**jeweiligen**]** Zusatzbetrag am **[**jeweiligen**]** Zusatzbetragszahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem **[**jeweiligen**]** Zusatzbetragszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. **[*Option 1*:** Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor **[**dem**][**einem**]** Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des **[**jeweiligen**]** Zusatzbetrags, die ansonsten an dem **[**betreffenden**]** Zusatz-betragszahlungstag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen.**] [*Option 2*: [*bei einem Zusatzbetragszahlungstag*:** Falls jedoch ein Komplexes Produkt vor dem Zusatzbetragszahlungstag zur Rück-zahlung, Rückkauf oder Entwertung gelangt, bezahlt der Emittent am Tag dieser Rück-zahlung, Rückkauf oder Entwertung den Zeitwert (wie von der Berechnungsstelle am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung berechnet) des Zusatzbetrages, der ansonsten an dem Zusatzbetragszahlungstag an den Inhaber fällig gewesen wäre.**] [*bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen*:** Falls jedoch ein Komplexes Produkt vor dem Zusatzbetragszahlungstag zur Rück-zahlung, Rückkauf oder Entwertung gelangt, bezahlt der Emittent am Tag dieser Rück-zahlung, Rückkauf oder Entwertung den Zeitwert (wie von der Berechnungsstelle am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung berechnet) der Zusatzbeträge, die allenfalls ansonsten an dem Zusatz-betragszahlungstag an den Inhaber fällig gewesen wären.**]]]**

[*Falls keine Zusatzzahlungen auf die Komplexen Produkte zu leisten sind, ist der nachstehende Text einzufügen:* Nicht anwendbar**]**

[*bei Komplexen Produkten, bei denen die Regelungen betreffend Zusatzzahlungen zur Anwendung kommen, folgende Definitionen einfügen:*

Zusatzbetrag

[*bei Komplexen Produkten mit Regulärer Zusatzzahlung und nur einem Zusatzbetragszahlungstag*: ein Geldbetrag in Höhe von **[**[●] % der Stückelung, d.h.**]** [●;] dieser Betrag wird am Zusatzbetragszahlungstag für jedes Komplexe Produkt an

[*in the case of multiple Payout Dates (other than Accrual Payout and Memory Payout)*: with respect to any Payout Date, an amount in cash equal to the relevant Payout Amount specified in **Table [●]**, which amount shall be paid per Complex Product to the Holders on such Payout Date.**]**

[*in the case of a Memory Payout*: with respect to any Payout Date, an amount in cash equal to (i) the relevant Payout Amount specified in **Table [●]**, plus (ii) any Payout Amount that would have been paid per Complex Product on any earlier Payout Date but for the occurrence of a Postponement Event (it being understood that once such unpaid Payout Amount has been paid pursuant to this clause (ii), it shall not be paid on any subsequent Payout Dates pursuant to this clause (ii)).**]**

[*in the case of an Accrual Payout*: [with respect to any Payout Date,**]** an amount in cash calculated in accordance with the formula below:

$$Denomination \times [\blacksquare]\% \times \frac{n}{N}$$

where,

n = the number of Payout Observation Dates **[**during the relevant Payout Observation Period**]** on which **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*:** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**] [*in the case of multiple Underlyings*:** of **[each][any] [none** of the**]** Underlying**[**s**]] [**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** the **[**Reference Level of **[each][any]** Underlying**] [**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]] [**the Basket Level**]** was **[not][never] [at or][above][below]** the Payout Threshold; and

N = the total number of Payout Observation Dates **[**during the relevant Payout Observation Period**].]**

Payout Date(s) — [●], being the date(s) on which the Issuer shall pay the **[**relevant**]** Payout Amount per Complex Product to the Holders.

Payout Ex- — **[**[●], being the date(s) on which the Com-

dessen Inhaber gezahlt.**]**

[*bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen (nicht bei Accrual-Zusatzzahlung und Memory-Zusatzzahlungen)*: in Bezug auf jeden Zusatzbetragszahlungstag ein Geldbetrag in Höhe des jeweiligen in **Tabelle [●]** angegebenen Zusatzbetrags, der an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber gezahlt wird.**]**

[*bei Memory-Zusatzzahlung:* [in Bezug auf einen Zusatzbetragszahlungstag ein Geldbetrag in Höhe von (i) des jeweiligen in Tabelle [●] angegebenen Zusatzbetrags, plus (ii) jeden Zusatzbetrag, der für jedes Komplexe Produkt an jedem früheren Zusatzbetragszahlungstag gezahlt worden wäre (mit Ausnahmer des Eintritts eines Zusatzbetragsverschiebungsereignisses) (wobei als vereinbart gilt, dass zur Auszahlung gelangte Zusatzbeträge, die gemäss dieser Ziffer (ii) gezahlt wurden, nicht an späteren Zusatzbetrags-zahlungstagen gemäss dieser Ziffer (ii) zur Auszahlung gelangen).**]**

[*bei Accrual-Zusatzzahlung*: [in Bezug auf einen Zusatzbetragszahlungstag] ein nach der folgenden Formel zu berechnenderGeldbetrag:

$$Stückelung \times [\blacksquare]\% \times n/N$$

wobei:

n der Anzahl der Zusatzbetragsbeobachtungstage **[**während des jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungs-zeitraums**]** entspricht, an denen **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*:** der **[**Kurs**] [**Rohstoffreferenzpreis**] [*bei mehreren Basiswerten*: [jedes][eines] [keines]** Basiswerts**] [**zum Bewertungszeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der **[**Referenzstand **[jedes][eines]** Basis-werts**] [**, wenn es sich um den Referenzstand zum Bewertungszeitpunkt handelt,**]] [**der Korbkurs**]** den Zusatzbetrags-schwellenwert **[zu keinem Zeitpunkt] [nicht] [überschritten] [unterschritten] [oder diesem entsprochen]** hat; und

N = der Gesamtzahl der Zusatzbetragsbeobachtungstage **[**während des jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungs-zeitraums**]** entspricht.**]**

Zusatzbetragszahlungstag(e) — [●]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen zahlt die Emittentin den **[**jeweiligen**]** Zusatzbetrag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber.

Ex-Zusatz- — **[**[●]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen

Date(s)	plex Products are traded ex-payout.**]**
	[None**]**
Payout Observation Date(s)	**[*in the case of one or more Payout Observation Periods*:** each **[*in the case of one Underlying or multiple Underlyings of the same type*: [**Exchange**] [**Commodity**] [**Fund**] [**Bond**] [**FX**] [**Interest Rate**] [**Reference Rate**]** Business Day**][*in the case of multiple Underlyings of two or more types*: [**Exchange Business Day (in the case of **[**a Share**][,][or][**an Index**][,][or][**a Fund **[**that is listed on an Exchange**]])] [or][**a Bond **[**that is listed on an Exchange**]])] [,][or][**Commodity Business Day (in the case of a Commodity)**][,][or][**Fund Business Day (in the case of a Fund **[**that is not listed on an Exchange**])] [,][or][**Bond Business Day (in the case of a Bond **[**that is not listed on an Exchange**])] [,][or][**FX Business Day (in the case of an FX Rate)**][,][or] [**Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)**][or][**Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)**]]** during the **[**relevant**]** 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.**]**

betragstag(e)	werden die Komplexen Produkte ex-Zusatzbetrag gehandelt.**]**
	[Keiner**]**
Zusatzbetrags-beobachtungs-tag(e)	**[*bei einem oder mehreren Zusatzbetragsbeobachtungs-zeiträumen*:** jeder **[*bei nur einem Basiswert oder mehreren gleichartigen Basis-werten*: [**Börsen-**] [**Rohstoff-**] [**Fonds-**] [**Anleihen-**] [**Devisen-**] [**Zinssatz-**] [**Referenzsatz-**]**Geschäftstag**][*bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art*: [**Börsen-Geschäftstag (im Fall **[**einer Aktie**][,][oder][**eines Index**][,][oder][**eines **[**an einer Börse notierten**] Fonds])] [oder][**einer **[**an einer Börse notierten**] Anleihe**])] [,][oder][**Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffs)**][,][oder][**Fonds-Geschäftstag (im Fall eines **[**nicht an einer Börse notierten**] Fonds)] [,][oder][**Anleihen-Geschäftstag (im Fall einer **[**nicht an einer Börse notierten**] Anleihe)] [,][oder][**Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)] [,][oder][**Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)][oder][**Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)]]** während des **[**jeweiligen**]** Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums; an diesem Tag bzw. an diesen Tagen wird **[*bei nur einem Basiswert*:** der **[**Kurs**] [**Rohstoff-referenzpreis**]** beobachtet**] [*bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur*: [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*:** der **[**Kurs**] [**Rohstoffreferenzpreis**]** jedes Basiswerts beobachtet**][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*:** der Referenzstand jedes Basiswerts be-obachtet**] [*bei einem Korb*:** der Korbkurs beobachtet**]**; um festzustellen, ob der Zusatzbetrag an dem **[**jeweiligen**]** Zusatzbetrags-zahlungstag zur Auszahlung gelangt oder nicht.**]**
	[*wenn keine Zusatzbetragsbeobachtungszeiträume vorgesehen sind*: [*bei nur einem Zusatzbetragszahlungstag*: [●]**][*bei mehreren Zusatzbetrags-zahlungstagen*:** in Bezug auf einen Zusatzbetragszahlungstag der/die in **Tabelle [●]** angegebene(n) jeweilige(n) Zusatzbetragsbeobachtungs-tag(e)**]**; an diesem Tag bzw. an diesen Tagen wird **[*bei nur einem Basiswert*:** der **[**Kurs**] [**Rohstoffreferenzpreis**]** beobachtet**][*bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur*: [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der 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.**]**
[Payout Observation Period(s)	**[*in the case of one potential payout*:** from and **[**including**][**excluding**]** [●] to and including [●].**]** **[*in the case of more than one potential payout:*** with respect to any Payout Date, the relevant Payout Observation Period specified in Table [●].**]]**	**[**Zusatzbetragsbeobachtungszeitraum bzw. -zeiträume	**[*bei nur einer möglichen Zusatzzahlung*:** vom [●] **[**(einschliesslich)**][**(ausschliesslich)**]** bis zum [●] (einschliesslich).**]** **[*bei mehr als einer möglichen Zusatzzahlung:*** in Bezug auf einen Zusatzbetragszahlungstag der in Tabelle [●] angegebene jeweilige Zusatzbetragsbeobachtungszeitraum.**]]**
Payout Threshold	**[i*n the case of one Underlying:*** **[**[●]% of the **[**Initial Level**][**Strike**]**, *i.e.*, [●].**]** **[**Between [●]% and [●]% of the **[**Initial Level**] [**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Payout Threshold on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]** **[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** with respect to each Underlying, the Payout Threshold specified in **Table [●]**, being **[**[●]% of its **[**Initial Level**][**Strike**]**.**]** **[**With respect to each Underlying, between [●]% and [●]% of its **[**Initial Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Payout Threshold on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]** **[*in the case of a Basket of Underlyings:*** **[**[●]% of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]**, *i.e.*, [●].**]** Between [●]% and [●]% of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Payout Threshold on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 9.**]]**	Zusatzbetragsschwellenwert	**[*bei einem Basiswert:*** **[**[●]% des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]**, d.h. [●].**]** **[**Zwischen [●] % und [●] % des **[**Anfangskurses**] [**Referenz-kurses**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berech-nung des Zusatzbetragsschwellenwerts am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]** **[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle [●]** angegebene Zusatzbetragsschwellenwert; dieser liegt bei [●]% des **[**Anfangskurses**] [**Referenzkurses**]** des betreffenden Basiswerts.**]** **[**In Bezug auf jeden Basiswert zwischen [●]% und [●]% des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]** des betreffenden Basiswerts. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Zusatzbetragsschwellenwerts für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]** **[*bei einem Korb von Basiswerten:*** **[**[●] % des **[**Anfänglichen Korbkurses**] [**Referenzkurses**]**, d.h. [●].**]** **[**Zwischen [●]% und [●]% des **[**Anfänglichen Korbkurses**] [**Referenzkurses**]**. Die Berech-nungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Zusatzbetrags-schwellenwerts am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 9 mit.**]]**
[*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 **[**Refer-	**[*bei Memory-Zusatz-zahlung*:** Zusatz-betragsverschiebungsereignis	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*

ence 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 Payout Threshold.**]**

verwendet werden: der [Referenzstand **[jedes][eines]** Basiswerts] [, wenn es sich um den Referenzstand zum Bewertungszeitpunkt handelt, **[**Korbkurs**]** zum Bewertungszeitpunkt]] [an jedem] [am] [jeweiligen] Zusatzbetrags-beobachtungstag [während des Zusatzbetragsbeobachtungszeit-raums] den Zusatzbetragsschwellenwert **[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 [including][excluding] [●] to and including [●]/ vom [●] [(einschliesslich)][(ausschliesslich)] bis zum [●] (einschliesslich)	**[*Insert value/Betrag einfügen:* [●]]**
[●]	[●]	from and [including][excluding] [●] to and including [●]/ vom [●] [(einschliesslich)][(ausschliesslich)] bis zum [●] (einschliesslich)	**[*Insert value/Betrag einfügen:* [●]]**
(*repeat for each additional Payout Date*) / (*für jeden weiteren Zusatzbetragszahlungstag wiederholen*)	(*repeat for each additional Payout Date*) / (*für jeden weiteren Zusatzbetragszahlungstag wiederholen*)	(*repeat for each additional Payout Date*) / (*für jeden weiteren Zusatzbetragszahlungstag wiederholen*)	(*repeat for each additional Payout Date*) / (*für jeden weiteren Zusatzbetragszahlungstag wiederholen*)

[in the case of Tracker Certificates with a Dividend Payout feature, insert Subsection C.4:

[bei Tracker-Zertifikaten mit Dividendenauszahlung, Unterziffer C.4 einfügen:

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

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 Aktien-emittenten auf die in dem Korb enthaltene Anzahl jedes Basiswerts gezahlten Netto-Dividenden, die die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Inhaberin des jeweiligen Basiswerts während des **[**jeweiligen**]** Dividenden-zeitraums vereinnahmt. **[**In dem Fall, dass diese Dividenden durch Aktienemitteten gezahlt werden, welche in den Vereinigten Staaten von Amerika ansässig sind, werden die Netto-Dividenden auf der Grundlage der Nicht-Abkommens-Rate von 70 % berechnet.**]**

Dividendenauszahlungstag(e):

[●]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen zahlt die Emittentin den **[**jeweiligen**]** 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

Date shall be deemed to be the date of such redemption, repurchase or cancellation.

Dividend Period(s)

[in the case of one potential Dividend Payout:

from and **[**excluding**][**including**]** [●] to and **[**excluding**][**including**]** [●]**]**

[in the case of more than one potential Dividend Payout:

with respect to any Dividend Payout Date, the relevant Dividend Period specified in the Table below:

Dividend Payout Date	Dividend Period
[●]	from and **[**excluding**]** **[**including**]** [●] to and **[**excluding**]** **[**including**]** [●]**]**
[●]	from and **[**excluding**]** **[**including**]** [●] to and **[**excluding**]** **[**including**]** [●]**]**
[(*repeat for each additional Dividend Payout Date*)	(*repeat for each additional Dividend Payout Date*)**]]**

D. Underlying Specific Definitions and Related Information

[Basket

a Basket consisting of **[*insert relevant types of Underlyings:* [●]]**, as further described in **Table** [●].**]**

[The Underlyings specified in **Table** [●].**]**

[in the case of Complex Products linked to a Bond, insert the following text:

Bond

[*in the case of one Bond*: [●]**][*in the case of multiple Bonds*:** each of Bond 1, Bond 2, [●].**]**

[*in the case of multiple Bonds* (repeat for each Bond with ascending numbers, together with applicable definitions

[●]

[jeweiligen**]** Dividendenauszahlungstag der Tag einer solchen Rückzahlung, eines solchen Rückkaufs oder einer solchen Entwertung als der **[**betreffende**]** Dividendenauszahlungstag gilt.

Dividendenzeitraum bzw. -zeiträume:

[bei nur einer möglichen Dividendenauszahlung:

vom [●] **[**(ausschliesslich)**][**(einschliesslich)**]** bis zum [●] **[**(ausschliesslich)**][**(einschliesslich)**]]**

[bei mehreren möglichen Dividendenauszahlungen:

in Bezug auf jeden Dividendenauszahlungstag der jeweils in der nachstehenden Tabelle angegebene Dividendenzeitraum:

Dividendenauszahlungstag	Dividendenzeitraum
[●]	vom [●] **[**(ausschliesslich)**]** **[**(einschliesslich)**]** bis zum [●] **[**(ausschliesslich)**]** **[**(einschliesslich)**]**
[●]	vom [●] **[**(ausschliesslich)**]** **[**(einschliesslich)**]** bis zum [●] **[**(ausschliesslich)**]** **[**(einschliesslich)**]**
[(*ggf. für jeden weiteren Dividendenauszahlungstag wiederholen*)	(*ggf. für jeden weiteren Dividendenauszahlungstag wiederholen*)**]]**

D. Basiswertspezifische Definitionen und Begleitinformationen

[Korb

ein Korb bestehend aus **[*relevante Arten von Basiswerten einfügen:* [●]]**, wie weiter in **Tabelle** [●] beschrieben.**]**

[Die in **Tabelle** [●] beschriebenen Basiswerte.**]**

[bei Komplexen Produkten, die an eine Anleihe gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:

Anleihe

[*bei nur einer Anleihe*: [●]**][*bei mehreren Anleihen*:** Anleihe 1, Anleihe 2, [●].**]**

[*bei mehreren Anleihen* (für jede Anleihe unter Verwendung aufsteigender Nummern und der nachstehend an-

[●]

below): Bond **[**1**]**

With respect to Bond **[**1**]**, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**

Security Codes	**[**Swiss Sec. No.: [●]**]**
	[ISIN: [●]**]**
	[Bloomberg Ticker: [●]**]**
Bond Issuer	[●]
Bond Price	[●]
Exchange	[●]
[Futures Contract	[●]**]**
[Delivery Date	**[**[●]**][**Nearby Month: [●]**] [*specify method:* [●]]]**
[*in the case of Tracker Certificates with Alternative 2.B redemption scenario:* Relevant Notional Amount	[●], as may be adjusted by the Calculation Agent in accordance with Section 2.[3][4] or 5 from time to time]
[Underlying Spot Reference	[●] (as of [●])**]]**

[*in the case of Complex Products linked to a Commodity, insert the following text:*

Commodity	**[*in the case of one Commodity*:** [●]**][*in the case of multiple Commodities*:** each of Commodity 1, Commodity 2, [....].**]**
[*in 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.: [●]**]**

gegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen): Anleihe **[**1**]**

In Bezug auf Anleihe **[**1**]** gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**

Kennnummern	**[**Valoren Nr.: [●]**]**
	[ISIN: [●]**]**
	[Bloomberg Ticker: [●]**]**
Anleiheemittent	[●]
Anleihekurs	[●]
Börse	[●]
[Terminkontrakt	[●]**]**
[Lieferdatum	**[**[●]**][**Nächstgelegener Monat: [●]**] [*Methode angeben*:** [●]**]]**
[*bei Tracker-Zertifikaten mit Rückzahlung gemäss Alternative 2.B:* Massgeblicher Nennwert	[●], wie von der Berechnungsstelle gemäss Ziffer 2.[3][4] oder Ziffer 5 gegebenenfalls jeweils angepasst]
[Stand des Basiswerts	[●] (zum [●])**]]**

[*bei Komplexen Produkten, die an einen Rohstoff gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:*

Rohstoff	**[*bei nur einem Rohstoff*:** [●]**][*bei mehreren Rohstoffen*:** Rohstoff 1, Rohstoff 2, [....].**]**
[*bei mehreren Rohstoffen* (für jeden Rohstoff unter Verwendung aufsteigender Nummern und der nach-stehend ange-gebenen 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*:** [●]**][*in the case of multiple FX Rates*:** each of FX Rate 1, FX Rate 2, [....].**]**
[*in the case of multiple FX Rates* (repeat for each FX Rate with ascending numbers, together with applicable definitions below): FX Rate **[**1**]**	[●]

With respect to FX Rate **[**1**]**, any reference to these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined

	[ISIN: [●]**]**
	[Bloomberg Ticker: [●]**]**
Rohstoffreferenzpreis	**[**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 *Cash-Seller & Settlement*-Preis**]** **[**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*:** [●]**][*bei mehreren Devisenkursen*:** Devisenkurs 1, Devisenkurs 2, [....].**]**
[*bei mehreren Devisenkursen* (für jeden Devisenkurs unter Ver-wendung aufsteigender Nummern und der nach-stehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen): Devisenkurs **[**1**]**	[●]

In Bezug auf Devisenkurs **[**1**]** gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in

below:**]**

Security Codes	**[**Swiss Sec. No.: [●]**]**
	[ISIN: [●]**]**
	[Bloomberg Ticker: [●]**]**
[FX Page	[●]**]**
[Purchase Currency	[●]**]**
[Sale Currency	[●]**]**
[Underlying Spot Reference	[●] (as of [●])**]]**

[*in the case of Complex Products linked to a Fund, insert the following text:*

Fund	**[*in the case of Complex Products linked to only one Fund: [●]][in the case of Complex Products linked to multiple Funds:*** each of Fund 1, Fund 2, [....].**]**
[*in the case of multiple Funds* (repeat for each Fund with ascending numbers, together with applicable definitions below): Fund **[**1**]**	[●]
[*in the case of Complex Products listed on the 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 sale in or from Switzerland.**]**

With respect to Fund **[**1**]**, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**

[Security Codes	**[**Swiss Sec. No.: [●]**]**
	[ISIN: [●]**]**
	[Bloomberg Ticker: [●]**]]**
Management Company	[●]
[Exchange	[●]**]**
[Valuation Time	**[**[●] CET**][**[●]**]]**
Fund Description	[●]

der nachstehend definierten Bedeutung:**]**

Kennnummern	**[**Valoren Nr.: [●]**]**
	[ISIN: [●]**]**
	[Bloomberg Ticker: [●]**]**
[Devisenseite	[●]**]**
Kaufwährung	[●]**]**
Verkaufs-währung	[●]**]**
[Stand des Basiswerts	[●] (zum [●])**]]**

[*bei Komplexen Produkten, die an einen Fonds gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:*

Fonds	**[*bei Komplexen Produkten, die an nur einen Fonds gekoppelt sind: [●]][bei Komplexen Produkten, die an mehrere Fonds gekoppelt sind:*** Fonds 1, Fonds 2, [....].**]**
[*bei mehreren Fonds* (für jeden Fonds unter Verwendung aufsteigender Nummern und der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen): Fonds **[**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 den Vertrieb in der Schweiz oder von der Schweiz aus bewilligt.**]**

In Bezug auf Fonds **[**1**]** gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**

[Kennnummern	**[**Valoren Nr.: [●]**]**
	[ISIN: [●]**]**
	[Bloomberg Ticker: [●]**]]**
Verwaltungsgesellschaft	[●]
[Börse	[●]**]**
[Bewertungszeitpunkt	**[**[●] MEZ**][**[●]**]]**
Beschreibung des	[●]

	For more information see www.[●].com.
[Underlying Spot Reference	[●] (as of [●])]
[Trademark/Disclaimer	[●]**]]**

[in the case of Complex Products linked to an Index, insert the following text:

Index	**[*in the case of one Index*:** [●]**][*in the case of multiple Indices*:** each of Index 1, Index 2, [....].**]**
[*in the case of multiple Indices* (repeat for each Index with ascending numbers, together with applicable definitions and Index description below): Index **[**1**]**	[●]

With respect to Index **[**1**]**, any reference these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**

Security Codes	**[**Swiss Sec. No.: [●]**]**
	[ISIN: [●]**]**
	[Bloomberg Ticker: [●]**]**
Licensor/ Index Sponsor	[●]
[Required Exchanges in the case of ***(Multi-Exchange) Index-Linked Complex Products***	[●]**]**
Index Description	***[●] [e.g., internet site for Index-Rules, name calculation method, universe, adjustment methods, price or total return index]***
Trademark/ Disclaimer	[●]
	For more information see www.[●].com.**]**

	Nähere Informationen sind im Internet unter www.[●].com abrufbar.
[Stand des Basiswerts	[●] (zum [●])**]**
[Marke/ Haftungs-ausschluss	[●]**]**

[bei Komplexen Produkten, die an einen Index gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:

Index	**[*bei nur einem Index*:** [●]**][*bei mehreren Indizes*:** Index 1, Index 2, [....].**]**
[*bei mehreren Indizes* (für jeden Index unter Verwendung aufsteigender Nummern und der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen): Index **[**1**]**	[●]

In Bezug auf Index **[**1**]** gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**

Kennnummern	**[**Valoren Nr.: [●]**]**
	[ISIN: [●]**]**
	[Bloomberg Ticker: [●]**]**
Lizenzgeber/ Index-Sponsor	[●]
[Vorgeschriebene Börsen bei ***(Multi-Exchange) Indexgebundenen Komplexen Produkten***	[●]**]**
Beschreibung des Index	***[●] [z. B. Angabe Internetseite für Index-Rules, Berechnungsmethode, Index-universum, Anpassungsmethoden, Kurs- oder Performanceindex (Total Return)]***
[Marke/ Haftungs-ausschluss	[●]
	Nähere Informationen sind im Internet unter www.[●].com abrufbar.**]**

[Underlying Spot Reference	[●] (as of [●])**]]**

[*in the case of Complex Products linked to a Share, insert the following text:*

Share	**[*in the case of Complex Products linked to only one Share and such Share is not a depositary receipt*:** one **[**registered share**][**bearer share**] [**non-voting equity security (NES)**][**participation certificate**][*insert other type of share:* [●]]** of [●] par value issued by the Share Issuer**][*in the case of Complex Products linked to only one Share and such Share is a depositary receipt*:** the Depositary Receipt and, where appropriate in the determination of the Calculation Agent, the shares underlying the Depositary Receipt that are subject to the Deposit Agreement**].]**
	[*in the case of Complex Products linked to multiple Shares*: each of Share 1, Share 2, [....].**]**
[*in the case of multiple Shares* (repeat for each Share with ascending numbers, together with applicable definitions below): Share **[**1**]**	**[*in the case of Complex Products linked to one share*:** one **[**registered share**][**bearer share**][**non-voting equity security (NES)**][**participation certificate**][*insert other type of share:* [●]]** of **[●]** par value issued by the Share Issuer.**][*in the case of Complex Products linked to one depositary receipt*:** the Depositary Receipt and, where appropriate in the determination of the Calculation Agent, the shares underlying the Depositary Receipt that are subject to the Deposit Agreement.**]**

With respect to Share **[**1**]**, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**

[*in the case of Complex Products linked to depositary receipts:* Depositary Receipt	one [American] [global] depositary receipt representing [●] shares of the Share Issuer.]
Share Issuer	Name and domicile: [●]
	The latest annual report of the Share Issuer may be obtained, free of charge, from the head office of Credit Suisse AG in Zurich via telephone at: +41 44 333 21 44 or via facsimile at: +41 44 333 84 03.

[Stand des Basiswerts	[●] (zum [●])**]]**

[*bei Komplexen Produkten, die an eine Aktie gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:*

Aktie	**[*bei Komplexen Produkten, die an nur eine Aktie gekoppelt sind, bei der es sich nicht um einen Hinterlegungsschein handelt:* [**eine Namensaktie**] [**eine Inhaberaktie**] [**ein stimmrechtloses Dividendenpapier**]] [**ein Genussschein (*participation certificate*)**][*andere Aktienbezeichnung einfügen:* [●]]** mit einem Nennwert von [●], die bzw. der von dem Aktienemittenten ausgegeben wurde**][*bei Komplexen Produkten, die an nur eine Aktie gekoppelt sind, bei der es sich um einen Hinterlegungsschein handelt:*** der Hinterlegungsschein und in den Fällen, in denen die Berechnungsstelle dies für angemessen hält, die dem Hinterlegungsschein zugrunde liegenden Aktien, die Gegenstand des Hinterlegungsvertrags sind**].]**
	[*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Aktien gekoppelt sind*: Aktie 1, Aktie 2, [....].**]**
[*bei mehreren Aktien* (für jede Aktie unter Verwendung aufsteigender Nummern und der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen): Aktie **[**1**]**	**[*bei Komplexen Produkten, die an eine Aktie gekoppelt sind:* [**eine Namensaktie**][**eine Inhaberaktie**] [**ein stimmrechtloses Dividendenpapier**] [**ein Genussschein (*participation certificate*)**][*andere Aktienbezeichnung einfügen:* [●]]** mit einem Nennwert von [●], die bzw. der von dem Aktienemittenten ausgegeben wurde.**][*bei Komplexen Produkten, die an nur einen Hinterlegungsschein gekoppelt sind:*** der Hinterlegungsschein und in den Fällen, in denen die Berechnungsstelle dies für angemessen hält, die dem Hinterlegungsschein zugrunde liegenden Aktien, die Gegenstand des Hinterlegungsvertrags sind.**]**

In Bezug auf Aktie **[**1**]** gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**

[*bei Komplexen Produkten, die an Hinterlegungsscheine gekoppelt sind:* Hinterlegungsschein	ein [amerikanischer] [globaler] Hinterlegungs-schein, der [●] Aktien des Aktienemittenten verbrieft.]
Aktien-emittent	Name und Sitz: [●]
	Der aktuelle Geschäftsbericht des Aktienemittenten ist kostenlos am Hauptsitz der Credit Suisse AG in Zürich erhältlich und kann telefonisch oder per Fax unter den folgenden Nummern angefordert werden: +41 44 333 21 44 (Telefon) bzw. +41 44

[Par Value	[●]]
Security Codes	[Swiss Sec. No.: [●]]
	[ISIN: [●]]
	[Bloomberg Ticker: [●]]
[Exchange	[●]]
[***in the case of Tracker Certificates with Alternative 2.B redemption scenario:*** No. of Underlyings contained in the Basket	[●] Shares, as may be adjusted by the Calculation Agent in accordance with Section 5 from time to time]
[Underlying Spot Reference	[●] (as of [●])]]

[***in the case of Complex Products linked to an Interest Rate or Reference Rate, insert the following text:***

[Interest Rate] [Reference Rate]	[***in the case of one Interest Rate or Reference Rate***: [●]][***in the case of multiple Interest Rates or Reference Rates***: each of [Interest Rate] [Reference Rate] 1, [Interest Rate][Reference Rate] 2, [....].]

[***in the case of multiple Interest Rates or Reference Rates*** (repeat for each Interest or Reference Rate with ascending numbers, together with applicable definitions below):

[Interest Rate] [Reference Rate] [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.: [●]]

333 84 03 (Fax).

[Nennwert	[●]]
Kennnummern	[Valoren Nr.: [●]]
	[ISIN: [●]]
	[Bloomberg Ticker: [●]]
[Börse	[●]]
[***bei Tracker-Zertifikaten mit Rück-zahlung gemäss Alternative 2.B:*** Im Korb enthaltene Anzahl der Basiswerte	[●] Aktien, wie von der Berechnungsstelle gemäss Ziffer 5 gegebenenfalls jeweils angepasst]
[Stand des Basiswerts	[●] (zum [●])]]

[***bei Komplexen Produkten, die an einen Zinssatz oder Referenzsatz gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:***

[Zinssatz] [Referenzsatz]	[***bei nur einem Zinssatz bzw. Referenzsatz***: [●]][***bei mehreren Zinssätzen bzw. Referenzsätzen***: [Zinssatz][Referenzsatz] 1, [Zinssatz][Referenzsatz] 2, [....].]

[***bei mehreren Zinssätzen bzw. Referenzsätzen*** (für jeden Zins- bzw. Referenzsatz unter Verwendung aufsteigender Nummern und der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen):

[Zinssatz] [Referenzsatz] [1]	[●]
[***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 Screen: [●]**]**
	[Bloomberg Ticker: [●]**]]**
[Rate Source	[●]**]**
[Underlying Spot Reference	[●] (as of [●])**]**

[*in the case of all Complex Products, insert the following text:*

Underlying Past Performance	For past performance of the **[**Underlying and its**][**Underlyings and their**]** volatility, see **[**www.credit-suisse.com/markets**][●].]**

E.	**Additional Issue Specific Definitions**
Business Day	**[*in the case of Complex Products not denominated in Euro:*** a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in Zurich and in the principal financial centre of the Settlement Currency**]** **[*in the case of Complex Products denominated in Euro:*** a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in Zurich and the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET 2) system settles payments**]**.
[Clearstream Frankfurt	Clearstream Banking AG, Frankfurt, as operator of the Clearstream Frankfurt system (business address: Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Germany) and any successor 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**]**
[Euroclear	Euroclear Bank S.A., Brussels, Belgium, as operator of the Euroclear system (Avenue de Schiphol 6, 1140 Brussels, Belgium) and any successor organisation or system.**]**
Extraordinary	(i) any event (whether or not reasonably foreseeable) beyond the reasonable control of the person or entity whose

	[ISIN: [●]**]**
	[Reuters-Bildschirmseite: [●]**]**
	[Bloomberg Ticker: [●]**]]**
[Kursquelle	[●]**]**
[Stand des Basiswerts	[●] (zum [●])**]**

[*bei allen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Historische Wertentwicklung des Basiswerts	Nähere Informationen zur historischen Wertentwicklung **[**des Basiswerts und seiner**]** **[**der Basiswerte und ihrer**]** Volatilität sind im Internet unter **[**www.credit-suisse.com/markets**]** **[●]** abrufbar.**]**

E.	**Weitere Emissionsspezifische Definitionen**
Geschäftstag	**[*bei nicht in Euro denominierten Komplexen Produkten*:** ein Tag (ausser einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in Zürich und am Hauptfinanzplatz der Abwicklungswährung Zahlungen abwickeln**]** **[*bei in Euro denominierten Komplexen Produkten*:** ein Tag (ausser einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in Zürich und das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System Zahlungen abwickeln**]**.
[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**]**
[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.**]**
Ausser-gewöhnliches	(i) jedes Ereignis (ob vernünftigerweise vorhersehbar oder nicht), auf das die Person oder Gesellschaft, deren Leis-

Event

performance is affected thereby, including but not limited to:

(a) any outbreak or escalation of hostilities or other national or international calamity or crisis,

(b) the enactment, publication, decree or other promulgation of any statute, regulation, rule or order of any court or other governmental authority, which affects, or would affect, the payment of any amount (or delivery of any other benefit) under the Complex Products,

(c) the taking of any action by any governmental, administrative, legislative, or judicial authority or power of any Jurisdictional Event Jurisdiction, or any political subdivisions thereof, in respect of its monetary or fiscal affairs or stock exchanges which has a material adverse effect on the financial markets,

(d) the taking of any action by any governmental, administrative, legislative, or judicial authority or power of any Jurisdictional Event Jurisdiction or of any trading venue in any Jurisdictional Event Jurisdiction, which restricts or otherwise negatively affects the ability of market participants to enter into or continue to hold positions in financial instruments or other assets,

(e) the closing of any Clearing System with no substitution of a successor clearing organization within one week after such closing, **[**and**]**

(f) **[*insert in case of Complex Products other than those exclusively linked to FX Rates:*** a Market Disruption Event,**]** **[**and**]**

Ereignis

tung davon betroffen ist, vernünftigerweise keinen Einfluss hat, einschliesslich unter anderem:

(a) jedes Ausbruchs bzw. jeder Eskalation von gewaltsamen Auseinandersetzungen oder sonstigen nationalen oder internationalen Zwischenfällen oder Krisen,

(b) der Verabschiedung, Veröffentlichung, des Erlasses oder einer sonstigen Verkündung von Gesetzen, Verordnungen, Anordnungen oder Beschlüssen eines Gerichts oder einer sonstigen Regierungs-stelle, die sich auf die Zahlung von Beträgen bzw. die Erbringung sonstiger Leistungen in Bezug auf die Komplexen Produkte auswirken bzw. aus-wirken würden,

(c) der Ergreifung von Massnahmen durch Regierungsstellen, Ver-waltungsbehörden, 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 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,

(e) der Schliessung eines Clearingsystems, ohne dass innerhalb einer Woche nach der Schliessung eine Ersetzung durch eine Nachfolgerorganisation bzw. ein Nachfolge-system erfolgt, [und]

(f) **[*bei Komplexen Produkten mit Ausnahme solcher, die ausschliesslich an Devisenkurse geknüpft sind einfügen:*** einer Marktstörung,**]** **[**und**]**

(g) **[*insert in case of Complex Products linked to FX Rates:*** a market disturbance through the suspension or limitation in trading,**]**

which has had or could reasonably be expected to have a material adverse effect on the ability of the Issuer to perform its obligations under, or hedge its position with respect to, the Complex Products, or

(ii) any event similar to any of the events described in clause (i) above, which has had or could reasonably be expected to have a material adverse effect on the ability of the Issuer to perform its obligations under, or to hedge its position with respect to, any option or any other financial instrument held by the Issuer to hedge its obligations under the Complex Products.

[*insert for Complex Products listed in Italy:* Monte Titoli	Monte Titoli S.p.A., Milan, Italy, as operator of the Monte Titoli system (Piazza degli Affari 6, Milan, Italy) and any successor organisation or system.]
[*in the case of Complex Products with physical settlement:* Settlement Disruption Event	with respect to any **[**Underlying**][**Conversion Amount**]** to be delivered 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**]** to the relevant Holder**]**.
[SIS	SIX SIS Ltd, the Swiss securities services corporation (Baslerstrasse 100, 4600 Olten, Switzerland), and any successor organization or system.**]**
Form of Complex Products	**[**Uncertificated Securities**][**Bearer, Permanent Global Certificate**]**
Holder(s)	**[[**the person or group of persons entitled to the rights conferred by the Complex Products.**][*in the case of Complex Products that are Intermediated Securities registered with the SIS*:** with respect to any Complex Product, the person holding the Complex Product in a securities account that is in his or her name or, in the case of an intermediary, the intermediary holding

(g) **[*bei Komplexen Produkten, die an Devisenkurse geknüpft sind, einfügen:*** einer Markt-beeinträchtigung, durch Aussetzung oder Einschränkung des Handels,**]**

das sich wesentlich nachteilig auf die Fähigkeit der Emittentin ausgewirkt hat, ihre Verpflichtungen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erfüllen bzw. ihre Positionen in Bezug auf die Komplexen Produkte abzusichern, oder bei dem vernünftigerweise erwartet werden kann, dass dies der Fall sein wird, oder

(ii) jedes Ereignis, das mit den in vorstehendem Absatz (i) beschriebenen Ereignissen vergleichbar ist und sich wesentlich nachteilig auf die Fähigkeit der Emittentin ausgewirkt hat, ihre Verpflichtungen in Bezug auf Optionen oder sonstige Finanzinstrumente zu erfüllen, die von der Emittentin zur Absicherung ihrer Verpflichtungen in Bezug auf die Komplexen Produkte gehalten werden, bzw. ihre Positionen in Bezug auf solche Optionen oder sonstigen Finanzinstrumente abzusichern, oder bei dem vernünftigerweise erwartet werden kann, dass dies der Fall sein wird.

[*einfügen bei in Italien notierten Komplexen Produkten:* Monte Titoli	Monte Titoli S.p.A., Mailand, Italien, als Betreiber des Systems von Monte Titoli (Piazza degli Affari 6, Mailand, Italien) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgesystem.]
[*bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung:* Abwicklungs-störung	in Bezug auf einen gemäss Ziffer 2.2 zu liefernden **[**Basiswert**][** Umwandlungsbetrag**]** 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**]** an den betreffenden Inhaber zu liefern**]**.
[SIS	SIX SIS AG, der Schweizer Wertpapierdienstleister (Baslerstrasse 100, 4600 Olten, Schweiz), sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.**]**
Verbriefung der Komplexen Produkte	**[**Wertrechte**][**auf den Inhaber lautende Dauerglobalurkunde**]**
Inhaber	**[[**die Person bzw. Personengruppe, der die durch die Komplexen Produkte gewährten Rechte zustehen.**][*bei Komplexen Produkten, die als Bucheffekten bei der SIS registriert sind*:** in Bezug auf ein Komplexes Produkt die Person, die das Komplexe Produkt in einem auf ihren Namen lautenden Wertpapierdepot hält bzw. im Fall eines Vermittlers, der Vermittler, der

the Complex Product for its own account in a securities account that is in its name.**][*in the case of Complex Products represented by a Permanent Global Certificate deposited with Clearstream, Frankfurt, Clearstream, Luxembourg or Euroclear*:** the person or persons who are entitled to a co-ownership interest, beneficial interest or other comparable right in the Permanent Global Certificate.**]]** The Holder of a Complex Product shall, for all purposes, be treated by (i) the Issuer, (ii) the Calculation Agent, (iii) the Paying Agent and (iv) all other persons as the person entitled to such Complex Product and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Complex Product.

[*insert for Complex Products listed in Italy:*

Data di Scadenza	[●]
Renouncement Notice	a notice in the form set out in Section 1.1.F below.
Renouncement Notice Cut-off Date	[●]
Renouncement Notice Cut-off Time	[●]
SeDeX Market	the Electronic Securitised Derivatives Market organised and managed by Borsa Italiana S.p.A.**]**

[References to "**AED**" are to United Arab Emirates dirham**][,] [**and**] [**eferences to "**ARS**" are to Argentine pesos**][,] [**and**] [**References to "**AUD**" are to Australian dollars**][,] [**and**] [**eferences to "**BMD**" are to Bemudian dollars**][,] [**and**] [**references to "**BRL**" are to Brazilian real**][,] [**and**] [**references to "**CAD**" are to Canadian dollars**][,] [**and**] [**references to "**CHF**" are to Swiss francs**][,] [**and**] [**references to "**CLP**" are to Chilean peso**][,] [**and**] [**references to "**CNY**" are to Chinese yuan renminbi**][,] [**and**] [**references to "**COP**" are to Colombian peso**][,] [**and**] [**references to "**CZK**" are to Czech koruna**] [,] [**and**] [**references to "**DKK**" are to Danish krone**][,][**and**] [**references to "**EUR**" are to euro**][,] [**and**] [**references to "**GBP**" are to British pounds sterling**][,] [**and**] [**references to "**HKD**" are to Hong Kong dollars**][,] [**and**] [**references to "**HUF**" are to Hungarian forint**][,] [**and**] [**references to "**IDR**" are to Indonesian rupiah**][,] [**and**] [**references to "**ILS**" are to Israeli new shekel**][,] [**and**] [**references to "**INR**" are to Indian rupee**][,] [**and**] [**references to "**JPY**" are to Japanese yen**][,] [**and**] [**references to "**KRW**" are to South-Korean won**][,] [**and**] [**references to "**MXN**" are to Mexican peso**][,] [**and**] [**references to "**MYR**" are to Malaysian ringgit**][,] [**and**] [**references to "**NOK**" are to Norwegian kroner**][,] [**and**] [**references to "**NZD**" are to New Zealand dollar**][,] [**and**] [**references to "**PLN**" are to Polish zloty**][,] [**and**] [**references to "**RON**" are to Romanian new lei**][,] [**and**] [**references to "**RUB**" are to Russian rouble**][,] [**and**] [**references to "**SGD**" are to Singapore dollars**][,] [**and**] [**references to "**SEK**" are to Swedish krona**][,] [**and**] [**references to "**THB**" are to Thai baht**][,] [**and**] [**references to "**TRY**" are to Turkish lira**][,] [**and**] [**references to "**TWD**" are to Taiwan dollars**][,] [**and**] [**references to "**USD**" are to United States dollars**][,] [**and**] [**references to "**ZAR**" are to South African Rand**] [**and **[*insert any other ISO Currency***

das Komplexe Produkt auf eigene Rechnung in einem auf seinen Namen lautenden Wertpapierdepot hält.**] [*bei Komplexen Produkten, die durch eine bei Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg oder Euroclear hinterlegte Dauerglobalurkunde verbrieft sind*:** die Person bzw. Personen, der/denen ein Miteigentumsanteil, das wirtschaftliche Eigentum oder sonstige vergleichbare Rechte an der Dauerglobal-urkunde zusteht bzw. zustehen.**]]** Der Inhaber eines Komplexen Produkts ist in jeder Hinsicht von (i) der Emittentin, (ii) der Berechnungsstelle, (iii) der Zahlstelle und (iv) allen sonstigen Personen als diejenige Person zu behandeln, der dieses Komplexe Produkt zusteht und die zum Empfang der Leistungen aus den Rechten berechtigt ist, die durch das betreffende Komplexe Produkt verbrieft sind.

[*einfügen bei in Italien notierten Komplexen Produkten:*

Data di Scadenza	[●]
Verzichtsmitteilung	eine Mitteilung in der nachstehend in Ziffer 1.1.F dargestellten Form.
Fristablauftag für die Verzichtsmitteilung	[●]
Fristablaufzeit für die Verzichtsmitteilung	[●]
SeDeX-Markt	der von der Borsa Italiana S.p.A. organisierte und verwaltete Electronic Securitised Derivatives Market**]**

[Bezugnahmen auf "**AED**" gelten als Bezugnahmen auf den Vereinigte Arabische Emirate Dirham**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**ARS**" gelten als Bezugnahmen auf den Argentinischen Peso**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**AUD**" gelten als Bezugnahmen auf den Australischen Dollar**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**BMD**" gelten als Bezugnahmen auf den Bermuda Dollar**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**BRL**" gelten als Bezugnahmen auf den Brasilianischen Real**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**CAD**" gelten als Bezugnahmen auf den Kanadischen Dollar**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**CHF**" gelten als Bezugnahmen auf den Schweizer Franken**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**CNY**" gelten als Bezugnahmen auf den Chinesischen Renminbi Yuan**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**CLP**" gelten als Bezugnahmen auf den Chilenischen Peso**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**COP**" gelten als Bezugnahmen auf den Kolumbianischen Peso**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**CZK**" gelten als Bezugnahmen auf die Tschechische Krone**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**DKK**" gelten als Bezugnahmen auf die Dänische Krone**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**EUR**" gelten als Bezugnahmen auf den Euro**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**GBP**" gelten als Bezugnahmen auf das Britische Pfund Sterling**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**HKD**" gelten als Bezugnahmen auf den Hongkong-Dollar**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**HUF**" gelten als Bezugnahmen auf den Ungarischen Forint**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**ILS**" gelten als Bezugnahmen auf den Israelischen Neuen Schekel**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**IDR**" gelten als Bezugnahmen auf den Indonesischen Rupiah**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**INR**" gelten als Bezugnahmen auf die Indische Rupie**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**JPY**" gelten als Bezugnahmen auf den Japanischen Yen**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**KRW**" gelten als Bezugnahmen auf den Südkoreanischen Won**][,] [**und**] [**Bezugnahmen

Code: **[**[●]**]]]**.

[*in the case of Complex Products listed in Italy, insert the following text:*

F. Form of Renouncement Notice

RENOUNCEMENT NOTICE

(to be completed by the beneficial owner of the Complex Products for the valid renouncement of the automatic exercise of the Complex Products)

Credit Suisse AG

(a corporation with limited liability under the laws of Switzerland)

acting through its [head office][[●] branch]

[insert title of Complex Products]

ISIN: ***[●]***

To: ***[insert name of the Financial Intermediary:*** [●]]

[insert address: [●]]

Fax No: [●]

(the "**Financial Intermediary**")

c/c Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zürich
Switzerland
Fax No : [●]

c/c Paying Agent

[*insert address*: [●]**]**

Fax No: [●]

We/I the undersigned beneficial owner(s) of the Complex Products hereby communicate that we are renouncing the right to receive the Final Redemption Amount payable with respect to the number of Complex Products set out below in accordance with the terms and

auf "**MXN**" gelten als Bezugnahmen auf den Mexikanischen Peso**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**MYR**" gelten als Bezugnahmen auf den Malaysischen Ringgit**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**NOK**" gelten als Bezugnahmen auf die Norwegische Krone**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**NZD**" gelten als Bezugnahmen auf den Neuseeländischen Dollar**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**PLN**" gelten als Bezugnahmen auf den Polnischen Zloty**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**RON**" gelten als Bezugnahmen auf den Rumänischen Neuen Lei**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**RUB**" gelten als Bezugnahmen auf den Russischen Rubel**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**SGD**" gelten als Bezugnahmen auf den Singapur-Dollar**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**SEK**" gelten als Bezugnahmen auf die Schwedische Krone**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**THB**" gelten als Bezugnahmen auf den Thailändischen Baht**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**TRY**" gelten als Bezugnahmen auf die Türkische Lira**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**TWD**" gelten als Bezugnahmen auf den Taiwanesischen Dollar**][,] [**und**]a [**Bezugnahmen auf "**USD**" gelten als Bezugnahmen auf den US-Dollar**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**ZAR**" gelten als Bezugnahmen auf den Südafrikanischen Rand**] [**und **[*anderen ISO Währungscode einfügen:*** **[**[●]**]]]**.

[*bei in Italien notierten Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

F. Muster der Verzichtsmitteilung

VERZICHTSMITTEILUNG

(auszufüllen vom wirtschaftlich Berechtigten der Komplexen Produkte für den wirksamen Verzicht auf die automatische Ausübung der Komplexen Produkte)

Credit Suisse AG

(eine nach Schweizer Recht organisierte Aktiengesellschaft)

handelnd durch [ihren Hauptsitz][ihre Zweigniederlassung in [●]]

[Bezeichnung der Komplexen Produkte einfügen]

ISIN: ***[●]***

An: ***[Name des Finanzintermediärs einfügen:*** [●]]

[Adresse einfügen: [●]]

Fax Nr: [●]

(der "**Finanzintermediär**")

c/c Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zürich
Switzerland
Fax No : [□]

c/c Zahlstelle

[*Adresse einfügen*: [●]**]**

Fax Nr: [●]

Wir/Ich, der Unterzeichnende/die Unterzeichnenden, sind/bin die/der wirtschaftliche(n) Berechtigte(n) der Komplexen Produkte und verzichte(n) hiermit auf das Recht auf Zahlung des Finalen Rückzahlungbetrags in Bezug auf die nachfolgend bezeichnete An-

conditions of the Complex Products (the "**Terms and Conditions**").

Number of Complex Products the subject of this Renouncement Notice: [●]

The undersigned confirm(s) that he/she is aware and has understood that once delivered, the Renouncement Notice is irrevocable and the Complex Products the subject of the Renouncement Notice may no longer be transferred and that if a duly completed Renouncement Notice is validly delivered prior to the Renouncement Notice Cut-off Time on the Renouncement Notice Cut-off Date, it will not be entitled to receive any Final Redemption Amount payable by the Issuer in respect of relevant Complex Products on or after such date.

The undersigned understands that if this Renouncement Notice is not completed and delivered as provided in the Terms and Conditions or is determined to be incomplete or not in proper form (in the determination of the Financial Intermediary in consultation with the Issuer **[**and the Paying Agent**]**), it will be treated as null and void.

If this Renouncement Notice is subsequently corrected to the satisfaction of the Financial Intermediary, it will be deemed to be a new Renouncement Notice submitted at the time such correction was delivered to the Financial Intermediary with a copy to the Issuer**[** and the Paying Agent**]**.

Expressions defined in the Terms and Conditions shall bear the same meanings in this Renouncement Notice.

The **[**English**][**German**]** text of this Renouncement Notice shall be controlling and binding. The **[**German**][**English**]** language translation of this Renouncement Notice is provided for convenience only.

Place and date: [●]

Name of beneficial owner of the Complex Products: [●]

Signature: [●]

zahl von Komplexen Produkten in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte (die "**Emissionsbedingungen**").

Anzahl der Komplexen Produkte die Gegenstand dieser Verzichtsmitteilung sind: [●]

Die/Der Unterzeichnende(n) bestätigt/en, dass ihm/ihnen bewusst ist und er/sie verstanden hat/haben, dass eine Verzichtsmitteilung unmittelbar nach der Einreichung unwiderruflich und eine Übertragung der den Gegenstand dieser Verzichtsmitteilung bildenden Komplexen Produkte nicht mehr möglich ist und dass wenn eine ordnungsgemäss ausgefüllte Verzichtsmitteilung vor der Fristablaufzeit für die Verzichtsmitteilung am Fristablauftag für die Verzichtsmitteilung wirksam eingereicht wurde, er/sie keinen Anspruch auf Zahlung des Finalen Rückzahlungbetrags hat/haben, die/der von der Emittentin in Bezug auf die jeweiligen Komplexen Produkte am oder nach diesem Tag zahlbar ist/sind.

Die/Der Unterzeichnende(n) versteht/en, dass diese Verzichtsmitteilung, falls sie nicht wie in den Emissionsbedingungen vorgesehen ausgefüllt und eingereicht wurde oder bei der von dem Finanzintermediär (nach Rücksprache mit der Emittentin **[**und der Zahlstelle**]**) festgestellt wurde, dass sie unvollständig ist oder die Formvorschriften nicht erfüllt, als ungültig behandelt wird.

Wird diese Verzichtsmitteilung nachträglich zur Zufriedenheit des Finanzintermediärs korrigiert, so gilt sie als neue Verzichtsmitteilung, die zu dem Zeitpunkt erfolgt ist, zu dem die Korrektur bei dem Finanzintermediär mit Kopie an die Emittentin **[**und die Zahlstelle**]** eingereicht wurde.]

In den Emissionsbedingungen definierte Begriffe haben in dieser Verzichtsmitteilung die gleiche Bedeutung.

Der **[**englische**][**deutsche**]** Text dieser Verzichtsmitteilung ist bindend und massgeblich. Die [deutsche][englische] Übersetzung dieser Verzichtsmitteilung ist unverbindlich.

Ort und Zeit: [●]

Name des wirtschaftlichen Berechtigten der Komplexen Produkte: [●]

Unterschrift: [●]

Section 1.2 Additional Definitions relating to the Underlying(s)

[*In the case of Commodity-Linked Complex Products insert the following text:*

Additional Definitions relating to Commodities

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings:* With respect to an Underlying that is a Commodity, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**

Additional Adjust- in respect of a Commodity, a Market Disruption Event**[**,**][**or**]** Change in Law**[**, **]**

Ziffer 1.2 Zusätzliche Definitionen in Bezug auf den Basiswert bzw. die Basiswerte

[*Bei Rohstoffbezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Rohstoffe

[*bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Komplexen Produkten:* In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um einen Rohstoff handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**

Weiteres Anpas- in Bezug auf einen Rohstoff eine Marktstörung**[**,**][**oder**]** eine Gesetzesänderung**[**,**]**

ment Event	**[**Hedging Disruption or Increased Cost of Hedging**]**.	sungsereignis	**[**eine Hedging-Störung oder Erhöhte Hedging-Kosten**]**.
Change in Law	in respect of a Commodity, on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of such Commodity, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Complex Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).	Gesetzesänderung	in Bezug auf einen Rohstoff die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass (i) ihr aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichts-behörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung dieses Rohstoffs rechtlich untersagt ist, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Be-handlung der Emittentin).
Commodity Business Day	**[*in the case of any Commodity for which the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange:*** in respect of a Commodity, a day that is (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have been) a day on which the Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding the Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.**]** **[*in the case of any Commodity for which the Commodity Reference Price is <u>not</u> a price announced or published by an Exchange:*** in respect of a Commodity, a day in respect of which the Price Source published (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have published) a price.**]** **[*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 <u>not</u> 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	Rohstoff-Geschäftstag	**[*bei einem Rohstoff, dessen Rohstoffreferenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird:*** in Bezug auf einen Rohstoff ein Tag, an dem die Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist (bzw. gewesen wäre, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre), ungeachtet einer Schliessung der Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.**]** **[*bei einem Rohstoff, dessen Rohstoffreferenzpreis <u>nicht</u> von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird:*** in Bezug auf einen Rohstoff ein Tag, in Bezug auf den die Preisquelle einen Preis veröffentlicht hat (bzw. veröffentlicht hätte, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre).**]** **[*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 Roh-stoffreferenzpreis 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

to its Scheduled Closing Time, or (ii) for which the Commodity Reference Price is not a price announced or published by an Exchange, a day in respect of which the Price Source published (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have published) a price.**]**

[Commodity Reference Dealers ***if 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 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;

(ii) a Nearby Month is specified in Section 1.1, the month of expiration of the relevant Futures Contract; or

(iii) a method for the purpose of determining the Delivery Date is specified in Section 1.1, the date or the month and year determined pursuant to that method.**]**

Disappearance of Commodity Refer-

in respect of a Commodity and a Commodity Reference Price, (i) the disappearance

Handelsschluss schliesst, oder (ii) dessen Rohstoffreferenzpreis nicht von einer Börse bekannt gegeben oder ver-öffentlicht wird, ein Tag, in Bezug auf den die Preisquelle einen Preis veröffentlicht hat (bzw. veröffentlicht hätte, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre).**]**

[Rohstoff-referenzhändler ***wenn bei dem Rohstoff-referenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoff-referenzhändler zur Anwendung kommt***

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 Rohstoff-referenzpreis für diesen Tag auf der Grundlage von Preisen festgestellt, die an dem betreffenden Tag von Referenzhändlern als Festgelegter Preis dieses Tages für diesen Rohstoffs zur Lieferung an dem Lieferdatum gestellt werden. Werden vier Preise gemäss Anforderung gestellt, so ist der Rohstoff-referenzpreis für diesen Tag das arithmetische Mittel der Festgelegten Preise für den Rohstoff, die von den einzelnen Referenzhändlern gestellt wurden, wobei die Festgelegten Preise mit dem höchsten und niedrigsten Wert jeweils unberücksichtigt bleiben. Werden genau drei Preise gemäss Anforderung gestellt, so ist der Rohstoffreferenzpreis für diesen Tag der von dem massgeblichen Referenzhändler gestellte Festgelegte Preis, der nach dem Wegfall der Festgelegten Preise mit dem höchsten und dem niedrigsten Wert übrig bleibt. In beiden Fällen gilt, dass wenn mehr als einer der Festgelegten Preise denselben höchsten oder niedrigsten Wert aufweist, jeweils einer dieser Festgelegten Preise unberücksichtigt bleibt. Werden weniger als drei Preise gestellt, so gilt, dass der Roh-stoffreferenzpreis für diesen Tag nicht fest-gestellt 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) in Ziffer 1.1 ein Nächstgelegener Monat angegeben, so ist der Monat, in dem der betreffende Terminkontrakt verfällt, das Lieferdatum; oder

(iii) in Ziffer 1.1. eine Methode zur Bestimmung des Lieferdatums angegeben, so handelt es sich bei dem nach dieser Methode bestimmten Tag bzw. Monat und Jahr um das Lieferdatum.**]**

Wegfall des Rohstoff-

in Bezug auf einen Rohstoff und einen Rohstoffreferenzpreis (i) der Wegfall dieses

ence Price	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.**]**
[*in the case of Complex Products not listed in Italy:* Hedge Proceeds	the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.**]**
Hedging Arrangements	any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Complex Products, including, without limitation, the purchase and/or sale of the Commodity, any options or futures on such Commodity and any associated foreign exchange transactions.
[*in the case of Complex Products not listed in Italy:* Hedging Disruption	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).**]**
[*in the case of Complex Products not listed in Italy:* Increased	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage

referenzpreises	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. nachfolgende Börse oder Haupthandelsmarkt.**]**
[Terminkontrakt	in Bezug auf einen Rohstoff der als solcher in Ziffer 1.1 angegebene Kontrakt, der in Bezug auf einen Rohstoffreferenzpreis der Kontrakt für die zukünftige Lieferung eines Kontrakt-volumens zum Lieferdatum ist.**]**
[*bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert werden, einfügen:* Hedging-Erlös	der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Verein-barungen vereinnahmten Erlös handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass der Hedging-Erlös niemals unter null liegen kann.**]**
Hedging-Vereinbarungen	von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags, einschliesslich u. a. des Kaufs und/oder Verkaufs des Rohstoffs und auf diesen Rohstoff bezogener Options- oder Terminkontrakte sowie damit verbundener Devisentransaktionen.
[*bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert werden, einfügen:* Hedging-Störung	nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu ver-einnahmen oder zu überweisen.**]**
[*bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert werden, einfügen:* Erhöh-	nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den am Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendun-

Cost of Hedging	commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.**]**	te Hedging-Kosten	gen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.**]**
[*in the case of Complex Products not listed in Italy:* Jurisdictional Event	in respect of an Commodity, (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to buy and/or sell such Commodity with or for a currency acceptable to the Calculation Agent [or the Exchange fails to calculate and publish the equivalent, in a currency acceptable to the Calculation Agent, of the Commodity Reference Price on a day which the Calculation Agent determines that such calculation and publication was otherwise expected to be made,] and, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.**]**	**[*bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert werden, einfügen:*** Rechts-ordnungsbezogenes Ereignis	in Bezug auf einen Rohstoff (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) der Fall, dass die Emittentin nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, diesen Rohstoff mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist, [oder dass seitens der Börse keine Berechnung bzw. Veröffentlichung des Gegenwerts des Rohstoffreferenzpreises in einer für die Berechnungsstelle annehmbaren Währung an einem Tag erfolgt, an dem eine solche Berechnung und Veröffentlichung nach Feststellung der Berechnungsstelle anderweitig hätte erfolgen sollen,] und (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii)) das bzw. der nach Auffassung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.**]**
Jurisdictional Event Jurisdiction	any jurisdiction or country relevant for the issue of the Complex Products, as determined by the Issuer.	Massgebliche Rechtsordnung für Rechts-ordnungsbezogene Ereignisse	jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die bzw. das für die Emission der Komplexen Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.
Market Disruption Event	in respect of a Commodity, (i) the occurrence of a Price Source Disruption, Trading Disruption, Disappearance of Commodity Reference Price, Material Change in Formula, Material Change in Content or Tax Disruption, or (ii) a general moratorium de-	Marktstörung	in Bezug auf einen Rohstoff (i) der Eintritt einer Preisquellenstörung, einer Handelsstörung, eines Wegfalls des Rohstoffreferenzpreises, einer Wesentlichen Änderung der Formel, einer Wesentlichen Änderung des Inhalts oder einer Steuerstörung oder

clared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction **[*If the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange*:**, in each case without regard to whether or not the Exchange has declared an official market disruption event**][*in the case of multiple Commodities, including both a Commodity for which the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange and a Commodity for which the Commodity Reference Price is not*:** in the case of each of clauses (i) and (ii) and a Commodity for which the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange, without regard to whether or not the Exchange has declared an official market disruption event**]**.

Material Change in Content

in respect of a Commodity, the occurrence since the Issue Date/Payment Date of a material change in the content, composition or constitution of such Commodity **[**or relevant Futures Contract**]**.

Material Change in Formula

in respect of a Commodity, the occurrence since the Issue Date/Payment Date of a material change in the formula for or method of calculating the Commodity Reference Price.

[Nearby Month

when preceded by an ordinal adjective, means, in respect of a date, the month of expiration of the Futures Contract identified by that ordinal adjective, so that: (i) "**First Nearby Month**" means the month of expiration of the first Futures Contract to expire following that date; (ii) "**Second Nearby Month**" means the month of expiration of the second Futures Contract to expire following that date; and, for example, (iii) "**Sixth Nearby Month**" means the month of expiration of the sixth Futures Contract to expire following that date.**]**

Price Source Disruption

[*if the Commodity Reference Price is not Commodity Reference Dealers:*

in respect of a Commodity, (i) the failure of the Price Source to announce or publish the Specified Price (or the information necessary for determining the Specified Price) for the relevant Commodity Reference Price, or (ii) the temporary or permanent discontinuance or unavailability of the Price Source.**]**

(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 ver-öffentlicht wird, sowie eines Rohstoffs, dessen Rohstoffreferenzpreis nicht von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird*:**, und zwar (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii) und bei einem Rohstoff, dessen Rohstoffreferenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird) auch dann, wenn die Börse keine offizielle Marktstörung erklärt hat**]**.

Wesentliche Änderung des Inhalts

in Bezug auf einen Rohstoff der Eintritt einer wesentlichen Änderung des Inhalts, der Zusammensetzung oder der Beschaffenheit dieses Rohstoffs **[**oder des betreffenden Terminkontrakts**]** nach dem Emissionstag/Zahlungstag.

Wesentliche Änderung der Formel

in Bezug auf einen Rohstoff der Eintritt einer wesentlichen Änderung der Formel bzw. Methode zur Berechnung des Rohstoff-referenzpreises nach dem Emissionstag/Zahlungstag

[Nächstgelegener Monat

wenn vor dem Begriff ein Ordnungszahladjektiv steht, in Bezug auf einen Tag den Monat, in dem der durch das Ordnungszahladjektiv bestimmte Terminkontrakt verfällt, so dass: (i) "**Erster Nächstgelegener Monat**" den Monat des Verfalls des ersten Terminkontrakts bezeichnet, der nach diesem Tag verfällt, (ii) "**Zweiter Nächstgelegener Monat**" den Monat des Verfalls des zweiten Terminkontrakts bezeichnet, der nach diesem Tag verfällt, und beispielsweise (iii) "**Sechster Nächstgelegener Monat**" den Monat des Verfalls des sechsten Terminkontrakts be-zeichnet, der nach diesem Tag verfällt.**]**

Preisquellenstörung

[*wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler nicht zur Anwendung kommt:*

in Bezug auf einen Rohstoff (i) die Nichtbekanntgabe oder Nichtveröffentlichung des Festgelegten Preises (bzw. der Angaben, die zur Feststellung des Festgelegten Preises notwendig sind für den betreffenden Rohstoffreferenzpreis) durch die Preisquelle oder (ii) die vorübergehende oder dauerhafte Einstellung oder Nichtverfügbarkeit der Preisquelle.**]**

[if the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers:

in respect of a Commodity, (i) the failure of the Price Source to announce or publish the Specified Price (or the information necessary for determining the Specified Price) for the relevant Commodity Reference Price, (ii) the temporary or permanent discontinuance or unavailability of the Price Source, (iii) the failure to obtain at least three quotations as requested from the Reference Dealers, or (iv) if a Price Materiality Percentage is specified in Section 1.1 **[**the Specified Price for the relevant Commodity Reference Price differs from the Specified Price determined in accordance with the Commodity Reference Price by such Price Materiality Percentage**].]**

[in the case of multiple Commodities, including both a Commodity for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers and a Commodity for which the Commodity Reference Price is not:

in respect of a Commodity, (i) the failure of the Price Source to announce or publish the Specified Price (or the information necessary for determining the Specified Price) for the relevant Commodity Reference Price, (ii) the temporary or permanent discontinuance or unavailability of the Price Source, or (iii) if the Commodity Reference Price for such Commodity is Commodity Reference Dealers, (x) the failure to obtain at least three quotations as requested from the Reference Dealers, or (y) if a Price Materiality Percentage is specified in Section 1.1 **[**the Specified Price for the relevant Commodity Reference Price differs from the Specified Price determined in accordance with the Commodity Reference Price by such Price Materiality Percentage**].]**

[Reference Dealers ***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.**]**

[wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenz-händler zur Anwendung kommt

in Bezug auf einen Rohstoff (i) die Nichtbekanntgabe oder Nichtveröffentlichung des Festgelegten Preises (bzw. der Angaben, die zur Feststellung des Festgelegten Preises notwendig sind für den betreffenden Rohstoffreferenzpreis) durch die Preisquelle, (ii) die vorübergehende oder dauerhafte Einstellung oder Nichtverfügbarkeit der Preisquelle, (iii) das Fehlen von mindestens drei Preisstellungen gemäss Anforderung von den Referenzhändlern oder (iv) (wenn in Ziffer 1.1 ein Prozentsatz der Wesentlichen Preisabweichung angegeben ist) **[**bei Abweichen des Festgelegten Preises für den betreffenden Rohstoffreferenzpreis von dem entsprechend dem Rohstoffreferenzpreis festgestellten Festgelegten Preis in Höhe dieses Prozentsatzes der Wesentlichen Preisabweichung**].]**

[bei mehreren Rohstoffen, einschliesslich eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt, sowie eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoffreferenzpreis diese Regelung nicht zur Anwendung kommt:

in Bezug auf einen Rohstoff (i) die Nichtbekanntgabe oder Nichtveröffentlichung des Festgelegten Preises (bzw. der Angaben, die zur Feststellung des Festgelegten Preises notwendig sind für den betreffenden Rohstoffreferenzpreis) durch die Preisquelle, (ii) die vorübergehende oder dauerhafte Einstellung oder Nichtverfügbarkeit der Preisquelle, oder (iii) (wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt) (x) das Fehlen von mindestens drei Preisstellungen gemäss Anforderung von den Referenzhändlern oder (y) (wenn in Ziffer 1.1 ein Prozentsatz der Wesentlichen Preisabweichung angegeben ist) **[**das Abweichen des Festgelegten Preises für den betreffenden Rohstoffreferenzpreis von dem entsprechend dem Rohstoffreferenzpreis festgestellten Festgelegten Preis in Höhe dieses Prozentsatzes der Wesentlichen Preisab-weichung**].]**

[Referenzhändler ***bei Komplexen Produkten, bei denen in Bezug auf den Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt***

in Bezug auf einen Rohstoff **[*bei mehreren Rohstoffen, einschliesslich eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt, sowie eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoffreferenzpreis diese Regelung nicht zur Anwendung kommt:,*** bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt,**]** die vier im betreffenden Markt führenden Händler, die von der Berechnungsstelle

[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 announced less than one hour preceding its commencement; and

(ii) a limitation of trading in such Commodity or Related Contract, as appli-

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 Ein-führung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diesen 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 Handels-schluss 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

cable, 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.**]**

[*In the case of FX-Linked Complex Products insert the following text:*

Additional Definitions relating to FX Rates

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings*: With respect to an Underlying that is an FX Rate, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**

Additional Adjustment Event	in respect of an FX Rate, a Change in Law, Tax Disruption**[**, Hedging Disruption, Increased Cost of Hedging**]** or market disturbance in respect of such FX Rate through the suspension or limitation in trading.
Change in Law	in respect of an FX Rate, on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of any Sale Currency or Purchase Currency, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Complex Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).
FX Business Day	in respect of an FX Rate, a day on which such FX Rate can, in the determination of the Calculation Agent, be determined.
[FX Page	in respect of an FX Rate, (i) the page of the relevant screen provider specified as such in Section 1.1, or (ii) any successor page on which the Calculation Agent determines that such FX Rate is displayed.**]**

Kontrakt an einem Rohstoff-Geschäftstag gilt nur dann als wesentlich, wenn **[**Preisspannen bestehen**] [**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.**]**

[*Bei Devisenbezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Devisenkurse

[*bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Komplexen Produkten*: In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um einen Devisenkurs handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**

Weiteres Anpassungsereignis	in Bezug auf einen Devisenkurs, eine Gesetzesänderung, eine Steuerstörung**[**, eine Hedging-Störung, Erhöhte Hedging-Kosten**]** oder eine Marktstörung in Bezug auf diesen Devisenkurs durch Aussetzung oder Einschränkung des Handels.
Gesetzesänderung	in Bezug auf einen Devisenkurs die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass ihr (i) aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichts-behörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung von Verkaufs- oder Kaufwährungen, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuer-vorteile oder sonstiger nachteiliger Aus-wirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin).
Devisen-Geschäftstag	in Bezug auf einen Devisenkurs ein Tag, an dem dieser Devisenkurs nach Feststellung der Berechnungsstelle festgestellt werden kann.
[Devisenseite	in Bezug auf einen Devisenkurs (i) die Seite des massgeblichen Bildschirmdienstes, die in Ziffer 1.1 bezeichnet ist, oder (ii) eine Nachfolgeseite, auf welcher dieser Devisenkurs nach Feststellung der Berech-

FX Rate

**[*in the case of FX-Linked Complex Products with not more than one Purchase Currency and the FX Page is specified in Section 1.1.*

in respect of an FX Rate, at any time, (i) the amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of one unit of the Purchase Currency as displayed as a rate as at such time on the FX Page, or (ii) if the Calculation Agent determines that, as at such time, such rate is not displayed on the FX Page, as determined by the Calculation Agent.]

**[*in the case of FX-Linked Complex Products with not more than one Purchase Currency and no FX Page is specified in Section 1.1*

in respect of an FX Rate, at any time, the amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of one unit of the Purchase Currency at such time.]

**[*in the case of FX-Linked Complex Products with more than one Purchase Currency and the relevant FX Page is specified in Section 1.1.*

in respect of an FX Rate, at any time, (i) the aggregate amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of the specified amount of each Purchase Currency set out in Section 1.1 as displayed as rates as at such time in respect of the relevant currency on the FX Page, or (ii) if the Calculation Agent determines that, as at such time, such rates are not displayed on the FX Page, as determined by the Calculation Agent.]

**[*in the case of FX-linked Complex Products with more than one Purchase Currency and no relevant FX Page is specified in Section 1.1*

in respect of an FX Rate, at any time, the aggregate amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of the specified amount of each Purchase Currency set out in Section 1.1 at such time.]

**[*in the case of multiple FX Rates with a combination of specified FX Pages, unspecified FX Pages, one Purchase*

nungsstelle angezeigt wird.]

Devisenkurs

**[*bei Devisenbezogenen Komplexen Produkten mit nicht mehr als einer Kaufwährung bei Bezeichnung der Devisenseite in Ziffer 1.1.*

in Bezug auf einen Devisenkurs zu einem beliebigen Zeitpunkt (i) der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf einer Einheit der Kaufwährung mit der Verkaufswährung benötigte Betrag der Verkaufswährung, der zu diesem Zeitpunkt auf der Devisenseite als Kurs angezeigt wird, oder (ii) falls die Berechnungsstelle feststellt, dass dieser Kurs zu diesem Zeitpunkt nicht auf der Devisenseite angezeigt wird, der von der Berechnungsstelle festgestellte Kurs.]

**[*bei Devisenbezogenen Komplexen Produkten mit nicht mehr als einer Kaufwährung bei Nichtbezeichnung der Devisenseite in Ziffer 1.1.*

in Bezug auf einen Devisenkurs zu einem beliebigen Zeitpunkt der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf einer Einheit der Kaufwährung mit der Verkaufswährung zu diesem Zeitpunkt benötigte Betrag der Verkaufswährung.]

**[*bei Devisenbezogenen Komplexen Produkten mit mehr als einer Kaufwährung bei Bezeichnung der massgeblichen Devisenseite in Ziffer 1.1.*

in Bezug auf einen Devisenkurs zu einem beliebigen Zeitpunkt (i) der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf des angegebenen Betrags jeder Kaufwährung (wie in Ziffer 1.1 bezeichnet) mit der Verkaufswährung benötigte Gesamtbetrag der Verkaufswährung, wie auf der Devisenseite als Kurse für die jeweiligen Währungen zu diesem Zeitpunkt angezeigt, oder (ii) falls die Berechnungsstelle feststellt, dass diese Kurse zu diesem Zeitpunkt nicht auf der Devisenseite angezeigt werden, der von der Berechnungs-stelle festgestellte Kurs.]

**[*bei Devisenbezogenen Komplexen Produkten mit mehr als einer Kaufwährung bei Nichtbezeichnung der massgeblichen Devisenseite in Ziffer 1.1.*

in Bezug auf einen Devisenkurs zu einem beliebigen Zeitpunkt der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf des angegebenen Betrags jeder Kaufwährung (wie in Ziffer 1.1 bezeichnet) mit der Verkaufswährung zu diesem Zeitpunkt benötigte Gesamtbetrag der Verkaufswährung.]

**[*bei mehreren Devisenkursen mit einer Kombination von bezeichneten Devisenseiten, nicht bezeichneten Devi-*

Currency and/or multiple Purchase Currencies:

in respect of an FX Rate, at any time, (i) [for which the FX Page is specified in Section 1.1,] [(x)] [in the case of only one Purchase Currency,] [(A) the amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of one unit of the Purchase Currency as displayed as a rate as at such time on the FX Page, or (B) if the Calculation Agent determines that, as at such time, such rate is not displayed on the FX Page, as determined by the Calculation Agent,] [and] [(y)] [in the case of more than one Purchase Currency,] [(A) the aggregate amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of the specified amount of each Purchase Currency set out in Section 1.1 as displayed as rates as at such time in respect of the relevant currency on the FX Page, or (B) if the Calculation Agent determines that, as at such time, such rates are not displayed on the FX Page, as determined by the Calculation Agent,] and (ii) [for which the FX Page is not specified in Section 1.1,] [(x)] [in the case of only one Purchase Currency,] [the amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of one unit of the Purchase Currency at such time,] [and] [(y)] [in the case of more than one Purchase Currency,] [the aggregate amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of the specified amount of each Purchase Currency set out in Section 1.1 at such time].]

[*in the case of Complex Products not listed in Italy:* Hedge Proceeds

the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.**]**

Hedging Arrangements

any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Complex Products, including, without limitation, the purchase and/or sale of any Sale or Purchase Currencies of which any FX Rate is composed, any options or futures on such currencies or such FX Rate and any associated foreign exchange transactions.

[*in the case of Complex Products not listed in Italy:* Hedging Disruption

in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations

senseiten, eine Kaufwährung und/oder mehreren Kaufwährungen:

in Bezug auf einen Devisenkurs zu einem beliebigen Zeitpunkt (i) [mit Bezeichnung der Devisenkursseite in Ziffer 1.1,] [(x)] [bei nur einer Kaufwährung] [(A) der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf einer Einheit der Kaufwährung mit der Verkaufswährung benötigte Betrag der Verkaufswährung, der zu diesem Zeitpunkt auf der Devisenseite als Kurs angezeigt wird, oder (B) falls die Berechnungsstelle feststellt, dass dieser Kurs zu diesem Zeitpunkt nicht auf der Devisenseite angezeigt wird, der von der Berechnungs-stelle festgestellte Kurs] [und] [(y)] [bei mehreren Kaufwährungen] [(A) der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf des angegebenen Betrags jeder in Ziffer 1.1 bezeichneten Kaufwährung benötigte Gesamtbetrag der Verkaufswährung, der zu diesem Zeitpunkt auf der Devisenseite als Kurse für die jeweilige Währung angezeigt wird, oder (B) falls die Berechnungsstelle feststellt, dass diese Kurse zu diesem Zeitpunkt nicht auf der Devisenseite angezeigt werden, die von der Berechnungsstelle festgestellten Kurse] und (ii) [ohne Bezeichnung der Devisenkursseite in Ziffer 1.1,] [(x)] [bei nur einer Kaufwährung] [der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf einer Einheit der Kaufwährung mit der Verkaufswährung zu diesem Zeitpunkt benötigte Betrag der Verkaufswährung,] [und] [(y)] [bei mehreren Kaufwährungen] [der nach Feststellung der Berechnungs-stelle für den Kassakauf des angegebenen Betrags jeder in Ziffer 1.1 bezeichneten Kaufwährung benötigte Gesamtbetrag der Verkaufswährung].]

[*bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert werden, einfügen:* Hedging-Erlös

der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Verein-barungen vereinnahmten Erlös handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass der Hedging-Erlös niemals unter null liegen kann.**]**

Hedging-Vereinbarungen

von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags, einschliesslich u. a. des Kaufs und/oder Verkaufs von Kauf- oder Verkaufswährungen, aus denen sich der Devisenkurs zusammensetzt, und von Options- oder Terminkontrakten, die auf diese Währungen oder auf den Devisenkurs bezogen sind, und damit verbundener Devisentransaktionen.

[*bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert werden, einfügen:* Hedging-Störung

nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögens-werte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu ver-äussern, die sie zur

with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).**]**

[*in the case of Complex Products not listed in Italy:* Increased Cost of Hedging

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

[*in the case of Complex Products not listed in Italy:* Jurisdictional Event

in respect of an FX Rate, (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to buy and/or sell any Sale or Purchase Currencies or such FX Rate, and, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.**]**

Jurisdictional Event Jurisdiction

the jurisdiction(s) or country(ies) relevant for the issue of the Complex Products, as determined by the Issuer.

Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu ver-einnahmen oder zu überweisen.**]**

[*bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert werden, einfügen:* Erhöhte Hedging-Kosten

nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den an dem Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.**]**

[*bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert werden, einfügen:* Rechts-ordnungsbezogenes Ereignis

in Bezug auf einen Devisenkurs (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegen-wärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestim-mungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) der Fall, dass die Emittentin nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, Kauf- oder Verkaufswährungen oder den Devisenkurs zu kaufen und/oder zu verkaufen, und (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii)) das bzw. der nach Auffassung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.**]**

Massgebliche Rechtsordnung für Rechts-ordnungsbezogene Ereignisse

die Rechtsordnung(en) oder das Land (bzw. die Länder), das (bzw. die) für die Emission der Komplexen Produkte massgeblich ist (bzw. sind), wie jeweils von der Emittentin bestimmt.

Tax Disruption	in respect of an FX Rate, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such FX Rate (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower such FX Rate on the day on which such FX Rate would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.**]**
Valuation Time	in respect of an FX Rate, the time specified as such in Section 1.1 or such other time as the Calculation Agent may determine.**]**

[*In the case of Fund-Linked Complex Products insert the following text:*

Additional Definitions relating to Funds

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings*: With respect to an Underlying that is a Fund, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**

Additional Adjustment Event	in respect of a Fund, a Potential Adjustment Event, Merger Event, Liquidation, Lock-in Event, Disrupted Day**[**,**][**or**]** Additional Disruption Event**[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange*:**, Delisting or change of Exchange**][*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*:** or, if such Fund is listed on an Exchange, a Delisting or change of Exchange**]**.
Additional Disruption Event	in respect of a Fund, a Change in Law, an Insolvency Filing**[**,**][**or**]** a Tax Disruption**[**, a Hedging Disruption or Increased Cost of Hedging**]**.
Change in Law	in respect of a Fund, on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by

Steuerstörung	in Bezug auf einen Devisenkurs die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diesen Devisenkurs (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen dieses Devisenkurses gegenüber dem Devisenkurs ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem dieser Devisenkurs ansonsten bestimmt würde.**]**
Bewertungszeitpunkt	in Bezug auf einen Devisenkurs der als solcher in Ziffer 1.1 angegebene Zeitpunkt oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle gegebenenfalls bestimmter Zeitpunkt.**]**

[*Bei Fondsbezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Fonds

[*bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Komplexen Produkten*: In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um einen Fonds handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**

Weiteres Anpassungsereignis	in Bezug auf einen Fonds ein Mögliches Anpassungsereignis, ein Fusionsereignis, eine Liquidation, ein Lock-in-Ereignis, ein Störungs-tag**[**,**][**oder**]** ein Weiteres Störungsereignis**[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind*:**, eine Einstellung der Börsennotierung oder ein Wechsel der Börse**][*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist*:** oder, wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, eine Einstellung der Börsen-notierung oder ein Wechsel der Börse**]**.
Weiteres Störungsereignis	in Bezug auf einen Fonds, eine Gesetzesänderung, eine Insolvenzanmeldung**[**,**][**oder**]** eine Steuerstörung**[**, eine Hedging-Störung oder Erhöhte Hedging-Kosten**]**.
Gesetzesänderung	in Bezug auf einen Fonds die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass ihr (i) aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines an-

a taxing authority), the Issuer determines that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of Fund Interests, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Complex Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

[Delisting ***in the case of a Fund listed on an Exchange***

in respect of a Fund **[*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:*** that is listed on an Exchange**]**, the Exchange announces that pursuant to the rules of the Exchange, the Fund Interests cease (or will cease) to be listed, traded or publicly quoted on the Exchange for any reason (other than a Merger Event) and are not (or will not be) immediately re-listed, re-traded or re-quoted on an exchange or quotation system located in the same country as the Exchange (or, where the Exchange is within the European Union, in any member state of the European Union).]

Disrupted Day

[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange or are all not listed on an Exchange:* in respect of a Fund, any Scheduled Trading Day on which (i) **[*if the Funds are not listed on an Exchange:*** the Management Company fails to calculate and publish the Fund Interest Price, or (ii)**][*if the Funds are listed on an Exchange:*** the Exchange fails to open for trading during its regular trading session, (ii) any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session, or (iii)**]** a Market Disruption Event has occurred.**]**

[*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*: in respect of a Fund, any Scheduled Trading Day on which (i) a Market Disruption Event has occurred, (ii) if such Fund is listed on an Exchange, (x) the Exchange fails to open for trading during its regular trading session, or (y) any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session, or (iii) if such Fund is not listed on an Exchange, the Management Company fails to calculate and publish the Fund Interest Price.**]**

[Early Closure ***in***

in respect of a Fund **[*in the case of mul-***

wendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Mass-nahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung von Fondsanteilen rechtlich untersagt ist, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuer-vorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin).

[Einstellung der Börsennotierung ***bei einem an einer Börse notierten Fonds***

in Bezug auf einen Fonds**[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:***, der an einer Börse notiert ist,**]** gibt die Börse bekannt, dass die Börsennotierung, der Handel oder die öffentliche Notierung der Fondsanteile gemäss den Regeln der Börse gleich aus welchem Grund (mit Ausnahme eines Fusionsereignisses) eingestellt (werden) wird und die Börsennotierung, der Handel oder die öffentliche Notierung dieser Fondsanteile an einer Börse oder in einem Notierungssystem, die/das sich in demselben Land befindet wie die Börse (bzw. wenn sich die Börse in der Europäischen Union befindet, in einem ihrer Mitgliedstaaten), nicht unmittelbar danach wieder aufgenommen (werden) wird.]

Störungstag

[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind oder sämtlich nicht an einer Börse notiert sind:* in Bezug auf einen Fonds jeder Planmässige Handelstag, an dem (i) **[*wenn die Fonds nicht an einer Börse notiert sind:*** die Verwaltungsgesellschaft den Fondsanteils-preis nicht berechnet und veröffentlicht, oder (ii) **][*wenn die Fonds an einer Börse notiert sind:*** die Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist, (ii) eine Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist oder (iii)**]** eine Marktstörung eingetreten ist.**]**

[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:* in Bezug auf einen Fonds jeder Planmässige Handelstag, an dem (i) eine Marktstörung eingetreten ist, (ii) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, (x) die Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist oder (y) eine Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist, oder (iii) wenn dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist, die Verwaltungsgesellschaft keinen Fondsanteils-preis berechnet und veröffentlicht.**]**

[Vorzeitiger Bör-

in Bezug auf einen Fonds**[*bei mehreren***

the case of a Fund listed on an Exchange	***tiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:*** that is listed on an Exchange], the closure on any Exchange Business Day of the Exchange or any Related Exchange prior to its Scheduled Closing Time, unless such earlier closing time is announced by the Exchange or such Related Exchange, as the case may be, at least one hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading session on the Exchange or such Related Exchange on such Exchange Business Day, and (ii) the submission deadline for orders to be entered into the Exchange or such Related Exchange system for execution at the Valuation Time on such Exchange Business Day.]
[Exchange ***in the case of a Fund listed on an Exchange***	in respect of a Fund **[*****in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:*** that is listed on an Exchange**]**, (i) the exchange or quotation system specified as such in Section 1.1, or (ii) such other exchange or quotation system on which the Fund Interests are, in the determination of the Calculation Agent, traded or quoted as the Calculation Agent may select, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, any transferee or successor exchange or quotation system.**]**
[Exchange Business Day ***in the case of a Fund listed on an Exchange***	in respect of a Fund **[*****in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:*** that is listed on an Exchange], any Scheduled Trading Day on which the Exchange and each Related Exchange are open for trading during their regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to their Scheduled Closing Time.]
[Exchange Disruption ***in the case of a Fund listed on an Exchange***	in respect of a Fund **[*****in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:*** that is listed on an Exchange], any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Calculation Agent) the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market values for, the Fund Interests on the Exchange, or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options relating to such Fund on any Related Exchange.]

senschluss ***bei einem an einer Börse notierten Fonds***	***Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:***, der an einer Börse notiert ist,] die Schliessung der Börse oder einer Zugehörigen Börse an einem Börsen-Geschäftstag vor ihrem Planmässigen Handelsschluss; dies gilt nicht, wenn die Börse bzw. betreffende Zugehörige Börse den früheren Handelsschluss mindestens eine Stunde vor (i) dem tatsächlichen regulären Handelsschluss der Börse bzw. betreffenden Zugehörigen Börse an diesem Börsen-Geschäftstag oder (ii) (wenn dieser Zeitpunkt früher eintritt) dem letztmöglichen Zeitpunkt für die Ordereingabe bei der Börse bzw. betreffenden Zugehörigen Börse zur Ausführung zum Bewertungszeitpunkt an dem betreffenden Börsen-Geschäftstag ankündigt.]
[Börse ***bei einem an einer Börse notierten Fonds***	in Bezug auf einen Fonds **[*****bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:***, der an einer Börse notiert ist,**]** (i) die als solche in Ziffer 1.1 angegebene Wertpapierbörse oder das als solches in Ziffer 1.1 angegebene Notierungssystem oder (ii) eine andere von der Berechnungsstelle gegebenenfalls ausgewählte Wertpapierbörse oder ein anderes von der Berechnungsstelle gegebenenfalls ausgewähltes Notierungssys-tem, an der oder in dem die Fondsanteile nach Feststellung der Berechnungsstelle gehandelt werden oder notiert sind, oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii) jede übernehmende oder nachfolgende Börse bzw. jedes übernehmende oder nachfolgende Notierungssystem.**]**
[Börsen-Geschäftstag ***bei einem an einer Börse notierten Fonds***	in Bezug auf einen Fonds **[*****bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:***, der an einer Börse notiert ist,] jeder Planmässige Handelstag, an dem die Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet einer Schliessung der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.]
[Börsenstörung ***bei einem an einer Börse notierten Fonds***	in Bezug auf einen Fonds **[*****bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:***, der an einer Börse notiert ist,] jedes Ereignis (mit Ausnahme eines Vorzeitigen Börsenschlusses), das es Marktteilnehmern (nach Feststellung der Berechnungsstelle) im Allgemeinen unmöglich macht oder erschwert, (i) an einer Börse mit den Fondsanteilen Transaktionen zu tätigen bzw. Marktkurse hierfür zu erhalten, oder (ii) an einer Zugehörigen Börse mit auf diesen Fonds bezogenen Termin- oder Optionskontrakten zu handeln oder Marktpreise

[Fund Business Day ***in the case of a Fund not listed on an Exchange***	in respect of a Fund **[*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:*** that is not listed on an Exchange], a day on which the Fund Interest Price can, in the determination of the Calculation Agent, be determined.]
Fund Clearance System	in respect of a Fund, (i) the principal domestic clearance system customarily used for settling trades in the Fund Interests or (ii) if the fund clearance system described in clause (i) above ceases to settle trades in the Fund Interests, such other clearance system as determined by the Calculation Agent.
Fund Clearance System Business Day	in respect of a Fund, any day on which the Fund Clearance System is (or, but for the occurrence of a Fund Settlement Disruption Event, would have been) open for the acceptance and execution of settlement instructions.
Fund Interest	in respect of a Fund, a share in such Fund or, if interests in such Fund are not denominated as shares, a unit of ownership in such Fund.
Fund Interest Price	**[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange***: in respect of a Fund, on any Scheduled Trading Day, the price of a Fund Interest quoted on the Exchange for such day, as determined by the Calculation Agent.**]** **[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all not listed on an Exchange***: in respect of a Fund, on any Scheduled Trading Day, the net asset value per Fund Interest, as calculated and published by, or on behalf of, the Management Company on such day.**]** **[*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange***: in respect of a Fund, on any Scheduled Trading Day, (i) if such Fund is listed on an Exchange, the price of a Fund Interest quoted on the Exchange for such day, as determined by the Calculation Agent, or (ii) otherwise, the net asset value per Fund Interest, as calculated and published by, or on behalf of, the Management Company on such day.
Fund Settlement	in respect of a Fund, an event that the Calculation Agent determines is beyond the

	hierfür zu erhalten.]
[Fonds-Geschäftstag ***bei einem nicht an einer Börse notierten Fonds***	in Bezug auf einen Fonds**[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:***, der nicht an einer Börse notiert ist,] ein Tag, an dem nach Feststellung der Berechnungsstelle der Fondsanteilspreis festgestellt werden kann.]
Fonds-Abrechnungssystem	in Bezug auf einen Fonds (i) das hauptsächliche inländische Abrechnungssystem, das üblicherweise für die Abwicklung von Transaktionen in den Fondsanteilen benutzt wird oder (ii) (falls das Fonds-Abrechnungssystem gemäss vorstehendem Absatz (i) die Abwicklung von Transaktionen in den Fondsanteilen nicht mehr ausführt) ein von der Berechnungsstelle festgestelltes anderes Abrechnungssystem
Fonds-Abrechnungssystem-Geschäftstag	in Bezug auf einen Fonds jeder Tag, an dem das Fonds-Abrechnungssystem für die Annahme und Ausführung von Abwicklungsinstruktionen geöffnet ist (oder, hätte keine Fondsabwicklungsstörung vorgelegen, geöffnet gewesen wäre).
Fondsanteil	in Bezug auf einen Fonds ein Anteil an diesem Fonds oder, wenn Anteile an diesem Fonds nicht in solche Anteile aufgeteilt sind, eine Einheit am Eigentumsanteil an diesem Fonds.
Fondsanteilspreis	**[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind:*** in Bezug auf einen Fonds der Preis eines Fondsanteils an einem Planmässigen Handelstag, der für diesen Tag an der Börse gestellt wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt.**]** **[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich nicht an einer Börse notiert sind:*** in Bezug auf einen Fonds der Nettoinventarwert je Fondsanteil an einem Planmässigen Handelstag, der an diesem Tag von oder im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft berechnet und ver-öffentlicht wird.**]** **[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist***: in Bezug auf einen Fonds, (i) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, der Preis eines Fondsanteils an einem Planmässigen Handelstag, der für diesen Tag an der Börse gestellt wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt, oder (ii) andernfalls, der Nettoinventarwert je Fondsanteil an einem Planmässigen Handelstag, der an diesem Tag von oder im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft berechnet und veröffentlicht wird.
Fonds-abwicklungs-	in Bezug auf einen Fonds ein Ereignis, das gemäss Feststellung der Berechnungsstelle

Disruption Event	control of the Issuer and/or its affiliates as a result of which the relevant Fund Clearance System cannot clear the transfer of Fund Interests.
[*in the case of Complex Products not listed in Italy:* Hedge Proceeds	the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.**]**
Hedging Arrangements	any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Complex Products, including, without limitation, the purchase and/or sale of any securities, any options or futures on such securities and any associated foreign exchange transactions.
[*in the case of Complex Products not listed in Italy:* Hedging Disruption	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).**]**
[*in the case of Complex Products not listed in Italy:* Increased Cost of Hedging	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.**]**
Insolvency Filing	in respect of a Fund, the Calculation Agent determines that the Fund or the Management Company has instituted, or has had instituted against it by a regulator, supervi-

störung	ausserhalb der Kontrolle der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen liegt, aufgrund dessen das Fonds-Abrechnungssystem die Übertragung von Fondsanteilen nicht abwickeln kann.
[*bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert werden, einfügen:* Hedging-Erlös	der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlös handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass der Hedging-Erlös niemals unter null liegen kann.**]**
Hedging-Vereinbarungen	von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags, einschliesslich u. a. des Kaufs und/oder Verkaufs von Wertpapieren, Options- oder Terminkontrakten auf diese Wertpapiere und damit verbundener Devisentransaktionen.
[*bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert werden, einfügen:* Hedging-Störung	nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögens-werte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu verein-nahmen oder zu überweisen.**]**
[*bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert werden, einfügen:* Erhöhte Hedging-Kosten	nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den an dem Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu ver-einnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.**]**
Insolvenzanmeldung	in Bezug auf einen Fonds ist nach Feststellung der Berechnungsstelle von dem Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft selbst oder gegen sie von Seiten einer Regulie-

sor or any similar official with primary insolvency, rehabilitative or regulatory jurisdiction over the Fund or the Management Company in the jurisdiction of its incorporation or organisation or the jurisdiction of the Fund's or the Management Company's head or home office, or the Fund or the Management Company consents to, a proceeding seeking a judgment of insolvency or bankruptcy or any other relief under any bankruptcy or insolvency law or other similar law affecting creditor's rights, or a petition is presented for the Fund's or the Management Company's winding-up or liquidation by it or such regulator, supervisor or similar official or the Fund or the Management Company consents to such a petition, provided that proceedings instituted or petitions presented by creditors and not consented to by the Fund or the Management Company shall not be an Insolvency Filing.

[*in the case of Complex Products not listed in Italy:* Jurisdictional Event

in respect of a Fund, (i) any event that occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to buy and/or sell Fund Interests with or for a currency acceptable to the Calculation Agent **[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange:*** on the Exchange**][in the case of one Fund or multiple Funds that are all <u>not</u> listed on an Exchange:** from the Management Company**][*in the case of multiple Funds, including <u>both</u> a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:*** (x) if such Fund is listed on an Exchange, on the Exchange, or (y) if such Fund is not listed on an Exchange, from the Management Company**]**, or (iii) **[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange:*** the Exchange fails to publish**][*in the case of one Fund or multiple Funds that are all <u>not</u> listed on an Exchange:*** the Management Company fails to calculate and publish**][*in the case of multiple Funds, including <u>both</u> a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:*** (x) if such Fund is listed on an Exchange, the Exchange fails to publish, or (y) if such Fund is not listed on an Exchange, the Management Company fails to calculate

rungs- oder Aufsichtsbehörde oder einer ähnlichen öffentlichen Stelle mit primärer Zuständigkeit für den Fonds oder die Verwaltungsgesellschaft im Insolvenz- bzw. Sanierungsfall oder in aufsichtsrechtlichen Fragen in der Rechtsordnung ihrer Gründung oder Errichtung bzw. ihres Haupt- oder Heimatsitzes ein Insolvenzverfahren oder ein sonstiges Verfahren zur Gewährung von Gläubigerschutz gemäss insolvenzrechtlichen Bestimmungen oder gemäss ähnlichen die Gläubigerrechte betreffenden Bestimmungen eingeleitet worden oder hat der Fonds oder die Verwaltungsgesellschaft dem zugestimmt, oder wurde von dem Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft selbst oder der betreffenden Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde oder einer ähnlichen öffentlichen Stelle die Abwicklung oder Liquidation des Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft beantragt oder hat der Fonds oder die Verwaltungsgesellschaft dem zugestimmt. Von Gläubigern ohne die Zustimmung des Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft eingeleitete Verfahren bzw. eingereichte Anträge gelten nicht als Insolvenzanmeldung.

[*bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert werden, einfügen:* Rechts-ordnungsbezogenes Ereignis

in Bezug auf einen Fonds (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von 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 nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, **[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind:*** an der Börse Fondsanteile mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist,**][*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich <u>nicht</u> an einer Börse notiert sind:*** von der Verwaltungs-gesellschaft Fondsanteile mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle an-nehmbar ist,**][*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:*** (x) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, an der Börse oder (y) wenn dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist, von der Verwaltungsgesellschaft Fondsanteile mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berech-nungsstelle annehmbar

and publish,] the equivalent, in a currency acceptable to the Calculation Agent, of the Fund Interest Price on a day on which the Calculation Agent determines that such calculation and publication was otherwise expected to be made, and, in the case of each of clauses (i), (ii) and (iii) above, which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.**]**

Jurisdictional Event Jurisdiction

any jurisdiction or country relevant for the issue of the Complex Products, as determined by the Issuer.

Liquidation

in respect of a Fund, by reason of the voluntary or involuntary liquidation, winding-up, dissolution, bankruptcy or insolvency or analogous proceedings affecting the Fund or the Management Company (i) the Fund is required to be transferred to any trustee, liquidator or other similar official, or (ii) holders of Fund Interests become legally prohibited from transferring such Fund Interests.

Lock-in Event

in respect of a Fund, if the Calculation Agent determines that its occurrence is material, any of the following events (for the avoidance of doubt, the Calculation Agent has no obligation actively to monitor whether or not any of the following events has occurred):

(i) a change is made to the investment objective or restrictions of the Fund, as the case may be, or the Fund has failed to comply with its investment objective and restrictions set out in its offering documents, as applicable;

ist,**][**oder (iii) **[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind:*** erfolgt seitens der Börse**][*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich nicht an einer Börse notiert sind:*** erfolgt seitens der Verwaltungsgesellschaft**][*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:*** (x) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, erfolgt seitens der Börse oder (y) wenn dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist, erfolgt seitens der Verwaltungsgesellschaft] keine Berechnung bzw. Veröffentlichung des Gegenwerts des Fondsanteilspreises in einer für die Berech-nungsstelle annehmbaren Währung an einem Tag, an dem eine solche Berechnung und Veröffentlichung nach Feststellung der Berechnungsstelle anderweitig hätte erfolgen sollen, und (im Fall der vorstehenden Absätze (i), (ii) und (iii)) das bzw. der nach Auffassung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.**]**

Massgebliche Rechtsordnung für Rechts-ordnungsbezogene Ereignisse

jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die/das für die Emission der Komplexen Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.

Liquidation

in Bezug auf einen Fonds der Fall, dass (i) der Fonds aufgrund eines freiwilligen oder un-freiwilligen Liquidations-, Abwicklungs-, Auf-lösungs-, Insolvenz- oder ähnlichen, den Fonds oder die Verwaltungsgesellschaft betreffenden Verfahrens auf einen Treuhänder, Abwickler oder einen ähnlichen Amtsträger zu übertragen ist oder (ii) es den Inhabern von Fondsanteilen aufgrund eines freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidations-, Abwicklungs-, Auflösungs , Insolvenz- oder ähnlichen, den Fonds oder die Verwaltungsgesellschaft betreffenden Verfahrens rechtlich untersagt ist, diese Fonds-anteile zu übertragen.

Lock-in-Ereignis

in Bezug auf einen Fonds, sofern die Berechnungsstelle feststellt, dass der Eintritt des jeweiligen Ereignisses von wesentlicher Bedeutung ist, eines der nachfolgenden Ereignisse (wobei zur Klarstellung festgehalten wird, dass die Berechnungs-stelle nicht verpflichtet ist, den Eintritt bzw. Nichteintritt der nachstehend beschriebenen Ereignisse aktiv zu überwachen):

(i) die Anlageziele bzw. Anlagebeschränkungen des Fonds werden durch den Fonds geändert oder die in den geltenden Angebotsunterlagen des Fonds vorgesehenen Anlageziele und Anlage-beschränkungen werden durch den Fonds nicht eingehalten;

(ii) the currency of denomination of the Fund or any class thereof is amended in accordance with its rules so that the Fund Interest Price is no longer calculated and/or published in the same currency as at the Issue Date/Payment Date;

(iii) the activities of the Fund or the Management Company and/or any of their respective employees, directors, agents or service providers are placed under review or investigation by any regulatory authority and/or are subject to any charges or actions by any regulatory authority for reasons of wrongdoing or suspected wrongdoing, breach or suspected breach of any rule or regulation or other similar reason and/or have any of their respective registrations, authorisations, licences or memberships with any regulatory authority revoked, suspended, terminated, limited or qualified;

(iv) the Fund, the Management Company or any custodian or other service provider to the Fund becomes party to any litigation or dispute;

(v) the Management Company ceases to be the investment manager of the Fund and the Calculation Agent determines that this could have an adverse economic impact for the Issuer or any hedging counterparty as a holder of a Fund Interest;

(vi) if the Issuer or any hedging counterparty were to redeem any Fund Interests, they would not receive full proceeds of such redemption in cash within the time frame specified in the prospectus in place on the Issue Date/Payment Date, as amended by any side letter;

(vii) the Issuer or any hedging counterparty would be obliged (whether by the Management Company or otherwise) to redeem all or some of the Fund Interests (as the case may be) that it is holding in relation to its Hedging Arrangements in respect of the Complex Products; and

(ii) die Währung, auf die der Fonds oder eine Anteilsklasse des Fonds lautet, wird gemäss den dafür geltenden Bestimmungen geändert, sodass der Fonds-anteilspreis nicht mehr in der gleichen Währung berechnet und/oder veröffentlicht wird wie am Emissionstag/Zahlungstag;

(iii) die Aktivitäten des Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft und/oder ihrer jeweiligen Mitarbeiter, Mitglieder der Unternehmensleitung, Beauftragten oder Dienstleister werden von einer Aufsichtsbehörde unter Aufsicht gestellt bzw. einer Prüfung unterzogen und/oder sind aufgrund eines Fehlverhaltens oder des Verdachts eines Fehlverhaltens bzw. der Verletzung oder des Verdachts einer Verletzung von Regeln oder Vorschriften oder aus sonstigen ähnlich gearteten Gründen Gegenstand von Anschuldigungen bzw. Verfahren und/oder deren jeweilige Registrierungen, Vollmachten, Zulassungen oder Mitgliedschaften bei einer Aufsichtsbehörde werden wider-rufen, ausgesetzt, beendet oder mit Einschränkungen oder Vorbehalten versehen;

(iv) der Fonds, die Verwaltungsgesellschaft oder eine Verwahrstelle bzw. ein sonstiger Dienstleister des Fonds wird Partei einer gerichtlichen Auseinandersetzung bzw. einer Streitigkeit;

(v) die Verwaltungsgesellschaft fungiert nicht länger als Anlageverwalter des Fonds, und es wird von der Berechnungsstelle festgestellt, dass sich dies auf die Emittentin oder einen Hedging-Partner als Inhaber eines Fondsanteils in wirtschaftlicher Hinsicht nachteilig auswirken könnte;

(vi) wenn die Emittentin oder ein Hedging-Partner verpflichtet wäre, Fondsanteile zur Rücknahme einzureichen, und den Rücknahmeerlös nicht in voller Höhe in bar innerhalb des Zeitrahmens vereinnahmen könnte, der im am Emissionstag/Zahlungstag gültigen Prospekt (in seiner jeweils durch einen Nachtrag geänderten Fassung) vorgesehen ist;

(vii) die Emittentin oder ein Hedging-Partner wäre gezwungen (sei es von Seiten der Verwaltungsgesellschaft oder anderweitig), einzelne bzw. sämtliche Fondsanteile zur Rücknahme einzureichen, die die Emittentin oder der Hedging-Partner im Rahmen ihrer bzw. seiner Hedging-Vereinbarungen für die Komplexen Produkte im Bestand hält; und

(viii) there is an amendment, variation or modification to the constitutional and offering documents of the Fund, which in the reasonable determination of the Calculation Agent, would adversely affect the Issuer or any hedging counterparty in relation to its Hedging Arrangements in respect of the Complex Products.

Management Company

[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange*: in respect of a Fund, the corporation or other entity specified as such in Section 1.1, which is the corporation or entity that is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and adjustments if any, related to such Fund.**]**

[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all not listed on an Exchange*: in respect of a Fund, (i) the corporation or other entity specified as such in Section 1.1, which is the corporation or entity that (a) is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and adjustments if any, related to such Fund, and (b) announces (directly or through an agent) the Fund Interest Price on a regular basis during each Scheduled Trading Day, or (ii) if the corporation or entity specified as such in Section 1.1 fails to act as described in subclauses (a) and (b) of clause (i) above, such person acceptable to the Calculation Agent who calculates and announces the Fund Interest Price or any agent or person acting on behalf of such person.**]**

[*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*: in respect of a Fund, (i) the corporation or other entity specified as such in Section 1.1, which is the corporation or entity that (a) is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and adjustments if any, related to such Fund, and (b) if such Fund is not listed on an Exchange, announces (directly or through an agent) the Fund Interest Price on a regular basis during each Scheduled Trading Day, or (ii) if such Fund is not listed on an Exchange and the corporation or entity specified as such in Section 1.1 fails to act as described in subclauses (a) and (b) of clause (i) above, such person acceptable to the Calculation Agent who

(viii) es wird eine Ergänzung, Änderung oder Modifizierung der Gründungsdokumente bzw. Angebotsunterlagen des Fonds vorgenommen, die sich aufgrund der nach vernünftiger Beurteilung getroffenen Feststellung der Berechnungsstelle nachteilig auf die Emittentin oder einen Hedging-Partner im Rahmen ihrer bzw. seiner Hedging-Vereinbarungen für die Komplexen Produkte auswirken könnte.

Verwaltungsgesellschaft

[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind:* in Bezug auf einen Fonds die Kapitalgesellschaft oder sonstige juristische Person, die als solche in Ziffer 1.1 angegeben ist und bei der es sich um die Kapitalgesellschaft bzw. juristische Person handelt, die für die Festlegung und Über-prüfung der Regeln und Verfahren sowie der Methodik für die Berechnung und etwaige Anpassungen in Bezug auf diesen Fonds verantwortlich ist.**]**

[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich nicht an einer Börse notiert sind*: in Bezug auf einen Fonds (i) die Kapitalgesellschaft oder sonstige juristische Person, die als solche in Ziffer 1.1 angegeben ist und bei der es sich um die Kapitalgesellschaft bzw. juristische Person handelt, die (a) für die Festlegung und Überprüfung der Regeln und Verfahren sowie der Methodik für die Berechnung und etwaige Anpassungen in Bezug auf diesen Fonds verantwortlich ist und (b) regelmässig (direkt oder über einen Beauftragten) den Fondsanteilspreis während jedes Planmässigen Handelstags veröffentlicht, oder (ii) falls die Kapitalgesellschaft oder juristische Person, die als solche in Ziffer 1.1 angegeben ist, nicht gemäss der Beschreibung in lit. (a) und (b) des vorstehenden Absatzes (i) handelt, eine für die Berechnungsstelle annehmbare Person, die den Fondsanteilspreis berechnet und bekannt gibt, oder eine beauftragte Stelle oder sonstige Person, die im Auftrag dieser Person handelt.**]**

[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist*: in Bezug auf einen Fonds (i) die Kapitalgesellschaft oder sonstige juristische Person, die als solche in Ziffer 1.1. angegeben ist und bei der es sich um die Kapitalgesellschaft oder sonstige juristische Person handelt, die (a) für die Festlegung und Überprüfung der Regeln und Verfahren sowie der Methodik für die Berechnung und etwaige Anpassungen in Bezug auf diesen Fonds verantwortlich ist und (b) – falls dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist – regelmässig (direkt oder über einen Beauftragten) den Fondsanteilspreis während jedes Planmässigen Handelstags veröffentlicht, oder (ii) –falls dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist

calculates and announces the Fund Interest Price or any agent or person acting on behalf of such person.**]**

Market Disruption Event

[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange or are all not listed on an Exchange*: in respect of a Fund, (i) the occurrence or existence on any Scheduled Trading Day of **[*if the Funds are not listed on an Exchange*:** a Trading Disruption, which the Calculation Agent determines is material and which occurs any time during the one hour period that ends at the Valuation Time**][*if the Funds are listed on an Exchange*:** (a) a Trading Disruption or an Exchange Disruption, which in either case the Calculation Agent determines is material and which occurs any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, or (b) an Early Closure**]** or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction**[*if the Funds are listed on an Exchange*:**, in each case without regard to whether or not any Exchange or Related Exchange has declared an official market disruption event.**]**

[*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*: in respect of a Fund, (i) the occurrence or existence on any Scheduled Trading Day of (a) if such Fund is listed on an Exchange, (x) a Trading Disruption or an Exchange Disruption that the Calculation Agent determines is material and occurs any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, or (y) an Early Closure, or (b) if such Fund is not listed on an Exchange, a Trading Disruption that the Calculation Agent determines is material and occurs any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction, in each case if such Fund is traded on an Exchange, without regard to whether or not any Exchange or Related Exchange has declared an official market disruption event.**]**

und die Kapitalgesellschaft oder juristische Person, die als solche in Ziffer 1.1 angegeben ist, nicht gemäss der Beschreibung in lit. (a) und (b) des vorstehenden Absatzes (i) handelt, eine für die Berechnungsstelle annehmbare Person, die den Fondsanteilspreis berechnet und bekannt gibt, oder eine beauftragte Stelle oder sonstige Person, die im Auftrag dieser Person handelt.**]**

Marktstörung

[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind oder sämtlich nicht an einer Börse notiert sind:* in Bezug auf einen Fonds (i) der Eintritt bzw. das Vorliegen **[*wenn die Fonds nicht an einer Börse notiert sind*:** einer Handelsstörung an einem Planmässigen Handelstag, die nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt**][*wenn die Fonds an einer Börse notiert sind*:** (a) einer Handelsstörung oder einer Börsenstörung an einem Planmässigen Handelstag, die jeweils nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungs-zeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt, oder (b) eines Vorzeitigen Börsenschlusses an einem Planmässigen Handelstag**]** oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird **[*wenn die Fonds an einer Börse notiert sind:*:**, und zwar jeweils ungeachtet dessen, ob die Börse bzw. eine Zugehörige Börse eine offizielle Marktstörung erklärt hat oder nicht.**]**

[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:* in Bezug auf einen Fonds (i) der Eintritt bzw. das Vorliegen (a) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist (x) einer Handelsstörung oder einer Börsenstörung an einem Planmässigen Handelstag, die jeweils nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt, oder (y) eines Vorzeitigen Börsenschlusses an einem Planmässigen Handelstag, oder (b) wenn dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist, einer Handelsstörung an einem Planmässigen Handelstag, die nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden ein-stündigen Zeitraums eintritt, oder oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird, und zwar jeweils ungeachtet dessen, ob die Börse bzw. eine Zugehörige Börse eine of-

			fizielle Marktstörung erklärt hat oder nicht.**]**
Merger Event	in respect of a Fund, any of the following: (i) a reclassification or change of such Fund (unless resulting in a Potential Adjustment Event) that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all of the outstanding Fund Interests to another entity or person; (ii) the consolidation, amalgamation or merger of the Fund with or into another entity or person (other than a consolidation, amalgamation or merger in which the Fund is the continuing entity and that does not result in reclassification or change of the outstanding Fund Interests); (iii) a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any other entity or person to purchase or otherwise obtain 100 per cent. of the outstanding Fund Interests, which results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all the outstanding Fund Interests (other than the Fund Interests owned or controlled by such other entity or person); or (iv) the consolidation, amalgamation or merger of the Fund with or into another entity or person in which the Fund is the continuing entity and that does not result in a reclassification or change of the outstanding Fund Interests, but results in all the outstanding Fund Interests (other than the Fund Interests owned or controlled by such other entity or person) immediately prior to such event collectively representing less than 50 per cent. of all the outstanding Fund Interests immediately following such event.	Fusionsereignis	in Bezug auf einen Fonds jedes der nachstehenden Ereignisse: (i) eine Gattungs- oder sonstige Änderung bei diesem Fonds (soweit diese kein Mögliches Anpassungsereignis zur Folge hat), die zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller in Umlauf befindlicher Fondsanteile auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person führt; (ii) die Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion des Fonds mit einem anderen Unternehmen oder einer anderen Person oder auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person (mit Ausnahme einer Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion, bei der der Fonds das fortbestehende Unternehmen ist und die nicht zu einer solchen Gattungs- oder sonstigen Änderung bei allen in Umlauf befindlichen Fondsanteilen führt); (iii) ein Übernahme-, Kauf- oder Tauschangebot oder eine Aufforderung zur Angebotsabgabe, ein Vorschlag oder eine sonstige Massnahme eines anderen Unternehmens oder einer anderen Person zum Kauf oder anderweitigen Erhalt von 100 Prozent der in Umlauf befindlichen Fondsanteile, was jeweils zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller Fondsanteile (mit Ausnahme der im Eigentum bzw. unter der Kontrolle dieses anderen Unternehmens oder dieser anderen Person stehenden Fondsanteile) führt; oder (iv) die Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion des Fonds mit einem anderen Unternehmen oder einer anderen Person oder auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person, bei der der Fonds das fortbestehende Unternehmen ist und die keine Gattungs- oder sonstige Änderung bei allen in Umlauf befindlichen Fondsanteilen zur Folge hat, sondern dazu führt, dass alle unmittelbar vor diesem Ereignis in Umlauf befindlichen Fondsanteile (mit Ausnahme der im Eigentum oder unter der Kontrolle dieses anderen Unternehmens oder dieser anderen Person befindlichen Fondsanteile) insgesamt weniger als 50 Prozent aller unmittelbar nach diesem Ereignis in Umlauf stehenden Fondsanteile ausmachen.
Potential Adjustment Event	in respect of a Fund, any event (other than a Merger Event, Liquidation, Lock-in Event, Disrupted Day**[**,**][**or**]** Additional Disruption	Mögliches Anpassungs-ereignis	in Bezug auf einen Fonds ein Ereignis (mit Ausnahme eines Fusionsereignisses, einer Liquidation, eines Lock-in-Ereignisses, ei-

Event**[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange*:**, Delisting or change of Exchange**][*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*:** or, if such Fund is listed on an Exchange, a Delisting or change of Exchange**]**) that may have a diluting or concentrating effect on the theoretical value of the Fund Interests, as determined by the Calculation Agent.

[Related Exchanges ***in the case of a Fund listed on an Exchange***

in respect of a Fund ***[in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:*** that is listed on an Exchange], each exchange or quotation system where trading has a material effect, in the determination of the Calculation Agent, on the overall market for futures or options contracts relating to such Fund.**]**

[Scheduled Closing Time ***in the case of a Fund listed on an Exchange***

in respect of any Exchange or Related Exchange of a Fund ***[in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:*** that is listed on an Exchange] and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of such Exchange or Related Exchange, as the case may be, on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside the regular trading session hours.**]**

Scheduled Trading Day

in respect of a Fund,**[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange*:** any day on which the Exchange and each Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions.**][*in the case of one Fund or multiple Funds that are all not listed on an Exchange*:** any day on which the Management Company is scheduled to calculate and publish the Fund Interest Price.**][*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*:** (x) if such Fund is listed on an Exchange, any day on which the Exchange and each Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions, or (y) if such Fund is not listed on an Exchange, any day on which the Management Company is scheduled to calculate and publish the Fund Interest Price.**]**

nes Störungstags **[**,**][**oder**]** eines Weiteren Störungsereignisses**[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind*:**, eine Einstellung der Börsennotierung oder ein Wechsel der Börse**][*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist*:** oder, wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, eine Einstellung der Börsennotierung oder ein Wechsel der Börse**]**), das nach Feststellung der Berechnungsstelle möglicherweise eine verwässernde oder werterhöhende Wirkung auf den theoretischen Wert der Fondsanteile hat.

[Zugehörige Börsen ***bei einem an einer Börse notierten Fonds***

in Bezug auf einen Fonds***[bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:***, der an einer Börse notiert ist,] jede Börse oder jedes Notierungssystem, an der bzw. in dem ein Handel stattfindet, der sich in (nach Feststellung der Berechnungsstelle) wesentlicher Hinsicht auf den Gesamtmarkt für auf diesen Fonds bezogene Termin- oder Optionskontrakte auswirkt.**]**

[Planmässiger Handelsschluss ***bei einem an einer Börse notierten Fonds***

in Bezug auf eine Börse oder Zugehörige Börse eines Fonds ***[bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:***, der an einer Börse notiert ist,] und einen Planmässigen Handelstag der Zeitpunkt des planmässigen werktäglichen Handelsschlusses an dieser Börse bzw. Zugehörigen Börse an dem betreffenden Planmässigen Handelstag, wobei ein nachbörslicher Handel oder ein sonstiger Handel ausserhalb der üblichen Handelszeiten nicht berücksichtigt wird.**]**

Planmässiger Handelstag

in Bezug auf einen Fonds **[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind*:** jeder Tag, an dem die Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind.**][*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich nicht an einer Börse notiert sind:*** jeder Tag, an dem die Verwaltungsgesellschaft den Fondsanteilspreis zu berechnen und zu veröffentlichen hat**][*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:*** (x) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, jeder Tag, an dem die Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind, oder (y) wenn dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist, jeder Tag, an dem die Verwaltungsgesellschaft den Fondsanteilspreis zu berechnen und zu veröffentlichen hat.**]**

Settlement Cycle	**[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange or are all not listed on an Exchange*:** in respect of a Fund, the period of Fund Clearance System Business Days following a trade in Fund Interests **[*if the Funds are listed on an Exchange*:** on the relevant Exchange**]** in which settlement will customarily occur **[*if the Funds are listed on an Exchange*:** according to the rules of the Exchange.**]** **[*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*:** in respect of a Fund, the period of Fund Clearance System Business Days following a trade in Fund Interests (on, if such Fund is listed on an Exchange, the relevant Exchange) in which settlement will customarily occur (according to, if such Fund is listed on an Exchange, the rules of the Exchange).**]**
Tax Disruption	in respect of a Fund, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such Fund (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the Fund Interest Price on the day on which the Fund Interest Price would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.
Trading Disruption	**[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange or are all not listed on an Exchange*:** in respect of a Fund, any suspension of or limitation imposed on trading**[*if the Funds are listed on an Exchange*:**, whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the Exchange or Related Exchange or otherwise, (x) on the Exchange relating to the Fund or (y) in futures or options contracts relating to such Fund on any Related Exchange**].]** **[*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*:** in respect of a Fund, any suspension of or

Abwicklungszyklus	**[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind oder sämtlich nicht an einer Börse notiert sind:*** in Bezug auf einen Fonds die nach einer die Fondsanteile betreffenden Transaktion **[*wenn der Fonds an einer Börse notiert ist:*** an der massgeblichen Börse**]** anfallende Anzahl von Fonds-Abrechnungssystem-Geschäftstagen, während der die Abwicklung **[*wenn der Fonds an einer Börse notiert ist:*** gemäss den Vorschriften der massgeblichen Börse**]** üblicherweise stattfindet.**]** **[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist*:** in Bezug auf einen Fonds die (wenn der Fonds an einer Börse notiert ist: an der massgeblichen Börse) nach einer die Fondsanteile betreffenden Transaktion anfallende Anzahl von Fonds-Abrechnungssystem-Geschäftstagen, während der die Abwicklung (wenn der Fonds an einer Börse notiert ist: gemäss den Vorschriften der massgeblichen Börse) üblicherweise stattfindet.**]**
Steuerstörung	in Bezug auf einen Fonds die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Ein-führung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diesen Fonds (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen des Fondsanteilspreises gegenüber dem Fondsanteilspreis ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der Fondsanteilspreis ansonsten bestimmt würde.
Handelsstörung	**[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind oder sämtlich nicht an einer Börse notiert sind:*** in Bezug auf einen Fonds jede Aussetzung oder Einschränkung des Handels **[*wenn der Fonds an einer Börse notiert ist:*** (x) an der Börse in Bezug auf den Fonds oder (y) mit auf diesen Fonds bezogenen Termin- oder Optionskontrakten an einer Zugehörigen Börse, unabhängig davon, ob die Aussetzung bzw. Einschränkung aufgrund von Kursschwankungen, die über die von der Börse bzw. der betreffenden Zugehörigen Börse zugelassenen Obergrenzen hinausgehen, oder aus sonstigen Gründen erfolgt**].]** **[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist*:** in Bezug auf einen

limitation imposed on trading (if such Fund is listed on an Exchange, whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the Exchange or Related Exchange or otherwise, (x) on the Exchange relating to the Fund or (y) in futures or options contracts relating to such Fund on any Related Exchange).**]**

Valuation Time

[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange*: in respect of a Fund, (i) the time specified as such in Section 1.1, or (ii) if no such time is specified as such in Section 1.1, the Scheduled Closing Time, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, such other time as the Calculation Agent may select; provided, however, that (x) if on any Scheduled Trading Day the Exchange closes prior to the Scheduled Closing Time and (y) the scheduled Valuation Time is after the actual closing time for its regular trading session, then the Valuation Time for such Scheduled Trading Day shall be such actual closing time.**]**

[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all not listed on an Exchange*: in respect of a Fund, the time specified as such in Section 1.1, or such other time as the Calculation Agent may select.**]**

[*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*: in respect of a Fund, (i) the time specified as such in Section 1.1, or (ii) if such Fund is listed on an Exchange and no time is specified as such in Section 1.1, the Scheduled Closing Time, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, such other time as the Calculation Agent may select; provided, however, that, if such Fund is listed on an Exchange, (x) if on any Scheduled Trading Day the Exchange closes prior to the Scheduled Closing Time and (y) the scheduled Valuation Time is after the actual closing time for its regular trading session, then the Valuation Time for such Scheduled Trading Day shall be such actual closing time.**]**

[*in the case of Index-Linked Complex Products insert the following text:*

Additional Definitions relating to Indices

Fonds jede Aussetzung oder Einschränkung des Handels (x) an der Börse in Bezug auf den Fonds oder (y) mit auf diesen Fonds bezogenen Termin- oder Optionskontrakten an einer Zugehörigen Börse (wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist: unabhängig davon, ob die Aussetzung bzw. Einschränkung aufgrund von Kursschwan-kungen, die über die von der Börse bzw. der betreffenden Zugehörigen Börse zugelassenen Obergrenzen hinausgehen, oder aus sonstigen Gründen erfolgt).**]**

Bewertungszeitpunkt

[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind*: in Bezug auf einen Fonds (i) der als solcher in Ziffer 1.1 angegebene Zeitpunkt oder (ii) falls kein solcher Zeitpunkt in Ziffer 1.1 angegeben ist, der Planmässige Handelsschluss oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii) ein sonstiger jeweils von der Berechnungsstelle gewählter Zeitpunkt; dies gilt jedoch mit der Massgabe, dass (x) in dem Fall, dass die Börse an einem Planmässigen Handelstag vor dem Planmässigen Handelsschluss schliesst und (y) der planmässige Bewertungszeitpunkt auf einen Zeitpunkt nach dem tatsächlichen Ende ihrer regulären Handelszeiten fällt, dieser tat-sächliche Handelsschluss als Bewertungszeit-punkt für den betreffenden Planmässigen Handelstag gilt.**]**

[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich nicht an einer Börse notiert sind*: in Bezug auf einen Fonds der als solcher in Ziffer 1.1 angegebene Zeitpunkt oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle gewählter Zeitpunkt.**]**

[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist*: in Bezug auf einen Fonds (i) der als solcher in Ziffer 1.1 angegebene Zeitpunkt oder (ii) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist und kein solcher Zeitpunkt in Ziffer 1.1 angegeben ist, der Planmässige Handelsschluss oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii) ein sonstiger von der Berechnungsstelle gewählter Zeitpunkt; dies gilt jedoch mit der Massgabe, dass, wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, (x) in dem Fall, dass die Börse an einem Planmässigen Handelstag vor dem Planmässigen Handelsschluss schliesst und (y) der planmässige Bewertungszeitpunkt auf einen Zeitpunkt nach dem tatsächlichen Ende ihrer regulären Handelszeiten fällt, dieser tat-sächliche Handelsschluss als Bewertungszeit-punkt für den betreffenden Planmässigen Handelstag gilt.**]**

[*bei Indexbezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Indizes

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings*: With respect to an 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, Increased Cost of Hedging**]**, a change in the Licensor/Index Sponsor, a change in the formula for or method of calculating such Index or such Index is not calculated and published at all.
Change in Law	in respect of an Index, on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of such Index or its Components, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Complex Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).
Component	in respect of an Index, any share, security, commodity, rate, index or other component included in such Index, as determined by the Calculation Agent.
Component Clearance System	in respect of any Component of an Index, (i) the principal domestic clearance system customarily used for settling trades in such Component or (ii) if the component clearance system described in clause (i) above ceases to settle trades in such Component, such other clearance system as determined by the Calculation Agent.
Component Clearance System Business Day	in respect of any Component of an Index, any day on which the Component Clearance System is (or, but for the occurrence of an Index Settlement Disruption Event, would have been) open for the acceptance and execution of settlement instructions.
Disrupted Day	in respect of an Index, any Scheduled Trading Day on which (i) **[*in the case of a*

[*bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Komplexen Produkten*: In Bezug auf einen 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, Erhöhte Hedging-Kosten**]**, ein Wechsel des Lizenzgebers/Index-Sponsors, eine Änderung der Formel bzw. Methode zur Berechnung dieses Index oder eine nicht erfolgte Berechnung und Veröffentlichung dieses Index.
Gesetzesänderung	in Bezug auf einen Index die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass ihr (i) aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichts-behörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung dieses Index oder seiner Bestandteile rechtlich untersagt ist, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Be-handlung der Emittentin).
Bestandteil	in Bezug auf einen Index jede Aktie, jedes Wertpapier sowie jeder Rohstoff, Kurs, Index oder anderer Bestandteil, der in diesem Index enthalten ist, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.
Bestandteil-Abrechnungssystem	in Bezug auf jeden Bestandteil eines Index (i) das hauptsächliche inländische Abrechnungssystem, das üblicherweise für die Abwicklung von Transaktionen in diesem Bestandteil benutzt wird oder (ii) falls das Bestandteil-Abrechnungssystem gemäss vorstehender Ziffer (i) die Abwicklung von Transaktionen im Bestandteil nicht mehr ausführt, ein von der Berechnungsstelle festgestelltes anderes Abrechnungssystem.
Bestandteil-Abrechnungssystem-Geschäftstag	in Bezug auf jeden Bestandteil eines Index jeder Tag, an dem das Bestandteil-Abrechnungssystem für die Annahme und Ausführung von Abwicklungsinstruktionen geöffnet ist (oder, hätte keine Indexabwicklungsstörung vorgelegen, geöffnet gewesen wäre).
Störungstag	in Bezug auf einen Index jeder Planmässige Handelstag, an dem (i) **[*bei einem (Multi-***

(Multi-Exchange) Index: if such Index is a (Multi-Exchange) Index, the Licensor/Index Sponsor fails to publish the Index Level**] [*in the case of any Index other than (Multi-Exchange) Index***: any Exchange fails to open for trading during its regular trading session**][*in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index***: (x) if such Index is a (Multi-Exchange) Index, the Licensor/Index Sponsor fails to publish the Index Level, or (y) otherwise, any Exchange fails to open for trading during its regular trading session**]**, (ii) any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session, or (iii) a Market Disruption Event has occurred.

Early Closure

in respect of an Index, the closure on any Exchange Business Day of any Exchange or Related Exchange relating to **[in the case of a (Multi-Exchange) Index**: any Component**] [in the case of any Index other than a (Multi-Exchange) Index**: Components that comprise 20 per cent. or more of the Index Level**][in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index**: (x) if such Index is a (Multi-Exchange) Index, any Component, or (y) otherwise, Components that comprise 20 per cent. or more of the Index Level,**]** prior to its Scheduled Closing Time, unless such earlier closing time is announced by such Exchange or Related Exchange, as the case may be, at least one hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading session on such Exchange or Related Exchange on such Exchange Business Day, and (ii) the submission deadline for orders to be entered into such Exchange or Related Exchange system for execution at the Valuation Time on such Exchange Business Day.

Exchange

in respect of any Component of an Index, the stock exchange(s) or quotation system(s) (from time to time) (i) on which, in the determination of the Licensor/Index Sponsor for the purposes of such Index, such Component is listed or quoted, and (ii) if the Calculation Agent so determines, on which any depositary receipts in respect of such Component is listed or quoted, in which case references to the Components may, where the Calculation Agent determines the context to permit, include such depositary receipts.

Exchange Business Day

in respect of an Index, **[*in the case of any Index other than a (Multi-Exchange) Index***: any Scheduled Trading Day on which

Exchange-)Index: der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Indexstand bei einem (Multi-Exchange-)Index nicht veröffentlicht**] [*bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist***: eine Börse während ihrer 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 (Multi-Exchange-)Index nicht veröffentlicht oder (y) (in allen anderen Fällen) eine Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist**]**, (ii) eine Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist oder (iii) eine Marktstörung eingetreten ist.

Vorzeitiger Börsenschluss

in Bezug auf einen Index die Schliessung einer Börse oder einer Zugehörigen Börse in Bezug auf **[bei einem (Multi-Exchange-)Index**: einen Bestandteil**][bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist**: Bestandteile, die mindestens 20 Prozent des Indexstands ausmachen,**] [bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:]** (x) (im Fall eines (Multi-Exchange-)Index) einen Bestandteil oder (y) (in allen anderen Fällen) Bestandteile, die mindestens 20 Prozent des Indexstands ausmachen,**]** an einem Börsen-Geschäftstag vor ihrem Planmässigen Handelsschluss; dies gilt nicht, wenn die betreffende Börse bzw. Zugehörige Börse den früheren Handelsschluss mindestens eine Stunde vor (i) dem tatsächlichen regulären Handelsschluss der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse an diesem Börsen-Geschäftstag oder (ii) (wenn dieser Zeitpunkt früher eintritt) dem letztmöglichen Zeitpunkt für die Ordereingabe bei der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse zur Ausführung zum Bewertungszeitpunkt an dem betreffenden Börsen-Geschäftstag ankündigt.

Börse

in Bezug auf einen Bestandteil eines Index (von Zeit zu Zeit) die Wertpapierbörse(n) oder das/die Notierungssystem(e), (i) an der/denen oder in dem/denen dieser Bestandteil nach Feststellung des Lizenzgebers/Index-Sponsors für die Zwecke des betreffenden Index notiert sind, und (ii) sofern dies von der Berechnungsstelle so festgelegt wird, an der/dem/denen etwaige Hinterlegungsscheine in Bezug auf den betreffenden Bestandteil notiert sind; in diesem Fall gelten Bezugnahmen auf die Bestandteile auch als Bezugnahmen auf diese Hinterlegungsscheine, sofern es der Kontext nach Feststellung der Berechnungsstelle zulässt.

Börsen-Geschäftstag

in Bezug auf einen Index **[*bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** jeder Planmässige Handelstag, an dem

each Exchange and Related Exchange is open for trading during its regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.**][*in the case of a (Multi-Exchange) Index*:** any Scheduled Trading Day on which the Licensor/Index Sponsor publishes the Index Level and each Related Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding any such Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.**][*in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index*:** any Scheduled Trading Day on which (x) if such Index is a (Multi-Exchange) Index, each Exchange and Related Exchange is open for trading during its regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time, or (y) otherwise, the Licensor/Index Sponsor publishes the Index Level and each Related Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding any such Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.**]**

Exchange Disruption

in respect of an Index, any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Calculation Agent) the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market values for, **[*in the case of a (Multi-Exchange) Index*:** any Component on any relevant Exchange**][*in the case of any Index other than a (Multi-Exchange) Index*:** Components that comprise 20 per cent. or more of the Index Level**][*in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index*:** (x) in the case of a (Multi-Exchange) Index, any Component on any relevant Exchange, or (y) otherwise, Components that comprise 20 per cent. or more of the Index Level,**]**, or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options relating to such Index on any Related Exchange.

[*in the case of Complex Products not listed in Italy:* Hedge Proceeds

the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.**]**

Hedging Ar-

any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an

jede Börse und Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet einer Schliessung der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.**][*bei einem (Multi-Exchange-)Index*:** jeder Planmässige Handelstag, an dem der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Indexstand veröffentlicht und an dem jede Zugehörige Börse während ihrer 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 (Multi-Exchange-)Index) jede Börse und Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet einer Schliessung der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss, oder (y) (in allen anderen Fällen) jeder Planmässige Handelstag, an dem der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Indexstand veröffentlicht und an dem jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet einer Schliessung einer oder mehrerer dieser Zugehörigen Börsen vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.**]**

Börsenstörung

in Bezug auf einen Index jedes Ereignis (mit Ausnahme eines Vorzeitigen Börsenschlusses), das es Marktteilnehmern (nach Feststellung der Berechnungsstelle) im Allgemeinen unmöglich macht oder erschwert, (i) **[*bei einem (Multi-Exchange-)Index*:** an einer massgeblichen Börse in Bezug auf einen Bestandteil**][*bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist*:** in Bezug auf Bestandteile, die mindestens 20 Prozent des Indexstands ausmachen,**][*bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** (x) (im Fall eines (Multi-Exchange)Index) an einer massgeblichen Börse in Bezug auf einen Bestandteil oder (y) (in allen anderen Fällen) in Bezug auf Bestandteile, die mindestens 20 Prozent des Indexstands ausmachen,**]** Transaktionen zu tätigen bzw. Marktkurse hierfür zu erhalten oder (ii) an einer Zugehörigen Börse mit auf den Index bezogenen Termin- oder Optionskontrakten zu handeln oder Marktpreise hierfür zu erhalten.

[*bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert werden, einfügen:*
Hedging-Erlös

der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlös handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass der Hedging-Erlös niemals unter null liegen kann.**]**

Hedging-Verein-

von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-

rangements	amount equal to any amount payable under the Complex Products, including, without limitation, the purchase and/or sale of any Components or shares of companies whose depository receipts are Components, any options or futures on any Components and any associated foreign exchange transactions.	barungen	Vereinba-rungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags, einschliesslich u. a. des Kaufs und/oder Verkaufs von Bestandteilen oder Aktien von Gesellschaften, deren Hinterlegungsscheine Bestandteile sind, Options- oder Terminkontrakten auf Bestandteile und damit verbundener Devisentransaktionen.
[*in the case of Complex Products not listed in Italy:* Hedging Disruption	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).**]**	**[*bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert werden, einfügen:*** Hedging-Störung	nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögens-werte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu ver-äussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu verein-nahmen oder zu überweisen.**]**
[*in the case of Complex Products not listed in Italy:* Increased Cost of Hedging	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.**]**	**[*bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert werden, einfügen:*** Erhöhte Hedging-Kosten	nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den an dem Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.**]**
Index Level	in respect of an Index, on any Scheduled Trading Day, the level of such Index for such day as calculated and published by the Licensor/Index Sponsor, as determined by the Calculation Agent.	Indexstand	in Bezug auf einen Index der an einem Planmässigen Handelstag für diesen Tag jeweils von dem Lizenzgeber/Index-Sponsor berechnete und veröffentlichte Stand dieses Index, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.
Index Settlement Disruption Event	in respect of any Component of an Index, an event that the Calculation Agent determines is beyond the control of the Issuer and/or its affiliates as a result of which the relevant Component Clearance System cannot clear the transfer of such Component.	Index-abwicklungs-störung	in Bezug auf jeden Bestandteil eines Index, ein Ereignis, das gemäss Feststellung der Be-rechnungsstelle ausserhalb der Kontrolle der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen liegt, aufgrund dessen das Bestandteil-Abrechnungssystem die Übertragung dieses Bestandteiles nicht abwickeln kann.
**[*in the case of Complex Prod-*	in respect of an Index, (i) any event which occurs, whether of general application or	**[*bei Komplexen Produkten, die*	in Bezug auf einen Index (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen

ucts not listed in Italy: Jurisdictional Event

otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to buy and/or sell any Components or shares of any company whose depository receipts are Components ("**Related Shares**") with or for a currency acceptable to the Calculation Agent on any relevant Exchange (or the exchange or quotation system on which such Related Shares are listed or quoted) or any relevant Exchange (or the 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 (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.**]**

nicht in Italien notiert werden, einfügen: Rechts-ordnungsbezogenes Ereignis

Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen und sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) nach Feststellung der Berechnungsstelle ist die Emittentin nicht in der Lage, Bestandteile oder Aktien einer Gesellschaft, deren Hinterlegungsscheine Bestandteile 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 (oder Zugehöriger Aktien) in einer für die Berechnungsstelle annehmbaren Währung an einem Tag, an dem eine solche Berechnung und Veröffentlichung nach Feststellung der Berechnungsstelle anderweitig hätte erfolgen sollen, und (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii)) das nach Feststellung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.**]**

Jurisdictional Event Jurisdiction

any jurisdiction or country relevant for the issue of the Complex Products, as determined by the Issuer.

Massgebliche Rechtsordnung für Rechts-ordnungsbezogene Ereignisse

jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die/das für die Emission der Komplexen Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.

Licensor/ Index Sponsor

in respect of an Index, (i) the corporation or other entity specified as such in Section 1.1, which is the corporation or entity that (a) is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and adjustments if any, related to such Index, and (b) announces (directly or through an agent) the Index Level on a regular basis during each Scheduled Trading Day, or (ii) if the corporation or entity specified as such in Section 1.1 fails to act as described in subclauses (a) and (b) of clause (i) above, such person acceptable to the Calculation Agent who calculates and announces the Index or any agent or person acting on behalf of such person.

Lizenzgeber/ Index-Sponsor

in Bezug auf einen Index (i) die Kapitalgesellschaft oder sonstige juristische Person, die als solche in Ziffer 1.1 angegeben ist und bei der es sich um die Person handelt, die (a) für die Festlegung und Überprüfung der Regeln und Verfahren sowie der Methodik für die Berechnung und etwaige Anpassungen in Bezug auf diesen Index verantwortlich ist, und (b) den Indexstand im Verlauf jedes Planmässigen Handelstages in regelmässigen Abständen (unmittelbar oder über eine beauftragte Stelle) bekannt gibt, oder (ii) falls die Person, die als solche in Ziffer 1.1 angegeben ist, nicht die in lit. (a) und (b) des vorstehenden Absatzes (i) beschriebenen Handlungen vornimmt, eine für die Berechnungsstelle annehmbare Person, die den Index berechnet und bekannt gibt, oder eine von dieser Person beauftragte Stelle oder eine sonstige

Market Disruption Event	in respect of an Index, (i) the occurrence or existence on any Scheduled Trading Day of (a) a Trading Disruption or an Exchange Disruption, which in either case the Calculation Agent determines is material and which occurs any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, or (b) an Early Closure **[*in the case of a (Multi-Exchange) Index*:**, provided that, (other than where the Market Disruption Event relates to futures or options contracts relating to such Index) the Components in respect of which an Early Closure, Exchange Disruption and/or Trading Disruption occurs or exists amount, in the determination of the Calculation Agent, in the aggregate to 20 per cent. or more of the Index Level,**][*in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index*:**, provided that, if such Index is a (Multi-Exchange) Index and other than where the Market Disruption Event relates to futures or options contracts relating to such Index, the Components in respect of which an Early Closure, Exchange Disruption and/or Trading Disruption occurs or exists amount, in the determination of the Calculation Agent, in the aggregate to 20 per cent. or more of the Index Level,**]** or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction, in each case without regard to whether or not any Exchange or Related Exchange has declared an official market disruption event.
	For the purpose of determining whether a Market Disruption Event exists at any time in respect of any Component, the relevant percentage contribution of such Component to the Index Level shall be based on a comparison of (a) the portion of the Index Level attributable to such Component and (b) the overall Index Level, in each case immediately before the occurrence of such Market Disruption Event, as determined by the Calculation Agent.
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.
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

	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, bei denen ein Vorzeitiger Börsenschluss, eine Börsenstörung und/oder eine Handelsstörung eingetreten ist oder vorliegt, nach Feststellung der Berechnungs-stelle insgesamt mindestens 20 Prozent des Indexstands ausmachen**][*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 (Multi-Exchange)Index) die Bestandteile, bei denen ein Vorzeitiger Börsenschluss, eine Börsenstörung und/oder eine Handelsstörung eingetreten ist oder vorliegt, nach Feststellung der Berechnungs-stelle insgesamt mindestens 20 Prozent des Indexstands ausmachen**]** oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird, und zwar jeweils ungeachtet dessen, ob die Börse bzw. Zugehörige Börse eine offizielle Marktstörung erklärt hat oder nicht.
	Für die Feststellung, ob jeweils eine Marktstörung bei einem Bestandteil vorliegt, gilt Folgendes: Der massgebliche prozentuale Anteil, den der betreffende Bestandteil am Indexstand hat, ergibt sich aus einem Vergleich zwischen (a) dem Anteil am Indexstand, der auf den betreffenden Bestandteil entfällt, und (b) dem Indexstand insgesamt, und zwar jeweils unmittelbar vor dem Eintritt der jeweiligen Marktstörung, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.
Zugehörige Börse(n)	in Bezug auf einen Index jede Börse oder jedes Notierungssystem, an der bzw. in dem ein Handel stattfindet, der sich in (nach Feststellung der Berechnungsstelle) wesent-licher Hinsicht auf den Gesamtmarkt für auf diesen Index bezogene Termin- oder Optionskontrakte auswirkt.
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 Bör-

Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside the regular trading session hours.

Scheduled Trading Day

in respect of an Index, **[*in the case of an Index other than a (Multi-Exchange) Index*:** any day on which each Exchange and Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions**]** **[*in the case of a (Multi-Exchange) Index*:** any day on which the Licensor/Index Sponsor is scheduled to publish the Index Level and each Required Exchange (if any) and Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions**][*in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index*:** any day on which (x) if such Index is a (Multi-Exchange) Index, each Exchange and Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions, or (y) otherwise, the Licensor/Index Sponsor is scheduled to publish the Index Level and each Required Exchange (if any) and Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions**]**.

Settlement Cycle

in respect of an Index, the period of Component Clearance System Business Days following a trade in the Components on the relevant Exchange in which settlement will customarily occur according to the rules of the Exchange (or, if there is more than one Exchange, the longest such period).

Tax Disruption

in respect of an Index, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such Index (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the Index Level on the day on which the Index Level would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.

Trading Disruption

in respect of an Index, any suspension of or limitation imposed on trading, whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by any relevant Exchange or Related Exchange or otherwise, (i) on any relevant Exchange relating to **[*in the case*

se an dem betreffenden Planmässigen Handelstag, wobei ein nachbörslicher Handel oder ein sonstiger Handel ausserhalb der üblichen Börsenzeiten nicht berücksichtigt wird.

Planmässiger Handelstag

in Bezug auf einen Index **[*bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist*:** jeder Tag, an dem jede Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist**]** **[*bei einem (Multi-Exchange-)Index*:** jeder Tag, an dem der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Indexstand zu veröffentlichen hat und an dem jede (etwaige) Vorgeschriebene Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind**][*bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** (x) jeder Tag, an dem (im Fall eines (Multi-Exchange-)Index) jede Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind, oder (y) (in allen anderen Fällen) jeder Tag, an dem der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Indexstand zu veröffentlichen hat und an dem jede (etwaige) Vorgeschriebene Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind**]**.

Abwicklungszyklus

in Bezug auf einen Index die nach einer die Bestandteile betreffenden Transaktion an der massgeblichen Börse im Bestandteil-Abrechnungssystem anfallende Anzahl von Bestandteil-Abrechnungssystem-Geschäfts-tagen, während der die Abwicklung gemäss den Vorschriften der Börse (oder, falls mehr als eine Börse besteht, die höchste solche Anzahl von Tagen) üblicherweise stattfindet.

Steuerstörung

in Bezug auf einen Index die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Ein-führung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diesen Index (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen des Indexstands gegenüber dem Indexstand ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der Indexstand ansonsten bestimmt würde.

Handelsstörung

in Bezug auf einen Index jede Aussetzung oder Einschränkung des Handels (ob aufgrund von Kursschwankungen, die über die von einer massgeblichen Börse bzw. Zugehörigen Börse zugelassenen Obergrenzen hinausgehen, oder aus sonstigen Gründen)

of a (Multi-Exchange) Index: any Component**]** **[*in the case of any Index other than a (Multi-Exchange) Index***: Components that comprise 20 per cent. or more of the Index Level**][*in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index***: (x) if such Index is a (Multi-Exchange) Index, any Component, or (y) otherwise, Components that comprise 20 per cent. or more of the Index Level**]**, or (ii) in futures or options contracts relating to such Index on any Related Exchange.

Valuation Time

in respect of an Index, **[*in the case of a (Multi-Exchange) Index***: (i) for the purposes of determining whether a Market Disruption Event has occurred, (a) in respect of any Component, the Scheduled Closing Time on any relevant Exchange in respect of such Component, and (b) in respect of any options or futures contracts relating to such Index, the close of trading on any Related Exchange, and (ii) in all other circumstances, the time with reference to which the Licensor/Index Sponsor calculates the closing Index Level, or such other time as the Calculation Agent may determine**]** **[*in the case of any Index other than a (Multi-Exchange) Index***: the time with reference to which the Licensor/Index Sponsor calculates the closing Index Level, or such other time as the Calculation Agent may determine**][*in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index***: the time with reference to which the Licensor/Index Sponsor calculates the closing Index Level, or such other time as the Calculation Agent may determine; provided, however, that, if such Index is a (Multi-Exchange) Index, the Valuation Time for the purposes of determining whether a Market Disruption Event has occurred shall be (a) in respect of any Component, the Scheduled Closing Time on any relevant Exchange in respect of such Component, and (b) in respect of any options or futures contracts relating to such Index, the close of trading on any Related Exchange.**]**

[*In the case of Equity-Linked Complex Products insert the following text:*

Additional Definitions relating to Shares

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings*: With respect to an Underlying that is a Share, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**

(i) an einer mass-geblichen Börse mit **[*bei einem (Multi-Exchange)Index***: einem Bestandteil**][*bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist***: Bestandteilen, die mindestens 20 Prozent des Indexstands ausmachen,**][*bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** (x) (im Fall eines (Multi-Exchange)Index) einem Bestandteil oder (y) (in allen anderen Fällen) Bestandteilen, die mindestens 20 Prozent des Indexstands ausmachen,**]** oder (ii) an einer Zugehörigen Börse mit auf diesen Index bezogenen Termin- oder Optionskontrakten.

Bewertungszeitpunkt

in Bezug auf einen Index **[*bei einem (Multi-Exchange-)Index***: gilt (i) für die Feststellung, ob eine Marktstörung eingetreten ist, (a) in Bezug auf einen Bestandteil der Planmässige Handelsschluss an einer massgeblichen Börse in Bezug auf diesen Bestandteil und (b) in Bezug auf etwaige auf diesen Index bezogene Options- oder Terminkontrakte der Handelsschluss an einer Zugehörigen Börse und (ii) unter allen sonstigen Umständen der Zeitpunkt, auf Basis dessen der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Schlussstand des Indexstands berechnet, oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle jeweils bestimmter Zeitpunkt als Bewertungszeit-punkt.**][*bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist***: der Zeitpunkt, auf Basis dessen der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Schlussstand des Indexstands berechnet, oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle jeweils bestimmter Zeitpunkt.**][*bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist***: der Zeitpunkt, auf Basis dessen der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Schlussstand des Indexstands berechnet, oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle jeweils bestimmter Zeitpunkt; das gilt jedoch mit der Massgabe, dass, falls es sich bei diesem Index um einen (Multi-Exchange)-Index handelt, der Bewertungszeitpunkt für die Bestimmung, ob eine Marktstörung eingetreten ist, (a) in Bezug auf einen Bestandteil der Planmässige Handelsschluss an einer massgeblichen Börse in Bezug auf diesen Bestandteil und (b) in Bezug auf etwaige auf diesen Index bezogene Options- oder Terminkontrakte der Handelsschluss an einer Zugehörigen Börse ist.**]**

[*Bei Aktienbezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Aktien

[*bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Komplexen Produkten*: In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um eine Aktie handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachste-

			hend definierten Bedeutung:**]**
Additional Adjustment Event	in respect of a Share, a Potential Adjustment Event, Merger Event, Tender Offer, Nationalisation, Delisting, Liquidation, Additional Disruption Event or, in respect of such Share or the Share Issuer, a change of Exchange.	Weiteres Anpassungsereignis	in Bezug auf eine Aktie ein Mögliches Anpassungsereignis, ein Fusionsereignis, ein Übernahmeangebot, eine Verstaatlichung, eine Einstellung der Börsennotierung, eine Liquidation, ein Weiteres Störungsereignis oder (in Bezug auf diese Aktien oder den Aktienemittenten) ein Wechsel der Börse.
Additional Disruption Event	in respect of a Share, a Change in Law, an Insolvency Filing**[**,**][**or**]** a Tax Disruption**[**, a Hedging Disruption or Increased Cost of Hedging**]**.	Weiteres Störungsereignis	in Bezug auf eine Aktie eine Gesetzesänderung, eine Insolvenz-anmeldung**[**,**][**oder**]** eine Steuerstörung**[**, eine Hedging-Störung oder Erhöhte Hedging-Kosten**]**.
Change in Law	in respect of a Share, on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of such Share, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Complex Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).	Gesetzesänderung	in Bezug auf eine Aktie die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass ihr (i) aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichts-behörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung dieser Aktie rechtlich untersagt ist, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuer-vorteile oder sonstiger nachteiliger Aus-wirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin).
Delisting	in respect of a Share, the Exchange announces that pursuant to the rules of the Exchange, such Share ceases (or will cease) to be listed, traded or publicly quoted on the Exchange for any reason (other than a Merger Event or Tender Offer) and is not (or will not be) immediately re-listed, re-traded or re-quoted on an exchange or quotation system located in the same country as the Exchange (or, where the Exchange is within the European Union, in any member state of the European Union).	Einstellung der Börsennotierung	in Bezug auf eine Aktie gibt die Börse bekannt, dass die Börsennotierung, der Handel oder die öffentliche Notierung dieser Aktie gemäss den Regeln der Börse gleich aus welchem Grund (mit Ausnahme eines Fusionsereignisses oder eines 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 (werden) wird.
[*in the case of Complex Products linked to a Depositary Receipt:* Deposit Agreement	in respect of a Depositary Receipt, the agreements or other instruments constituting such Depositary Receipt, as from time to time amended or supplemented in accordance with their terms.**]**	**[*bei auf Hinterlegungs-scheine bezogenen Komplexen Produkten:*** Hinterlegungsvertrag	in Bezug auf einen Hinterlegungsschein die Verträge oder sonstigen Instrumente, welche die Hinterlegungsscheine verkörpern, in ihrer jeweils geänderten oder ergänzten Fassung.**]**
Disrupted Day	in respect of a Share, any Scheduled Trading Day on which (i) the Exchange fails to open for trading during its regular trading session, (ii) any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session, or (iii) a Market Disruption Event	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

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 specified as such in Section 1.1, or (ii) such other exchange or quotation system on which such Share is, in the determination of the Calculation Agent, traded or quoted as the Calculation Agent may select, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, any transferee or successor exchange or quotation system **[*in the case of Complex Products linked to depositary receipts*** and (iv) if such Share is a Depositary Receipt, where appropriate in the determination of the Calculation Agent, the primary exchange or quotation system on which such Share is traded, as determined by the Calculation Agent**]**.

Exchange Business Day — in respect of a Share, any Scheduled Trading Day on which the Exchange and each Related Exchange are open for trading in such Share during their respective regular trading sessions, notwithstanding the Exchange or any such Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.

Exchange Disruption — in respect of a Share, any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Calculation Agent) the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market values for, such Share on the Exchange, or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options contracts relating to such Share on any Related Exchange.

[*in the case of Complex Products not listed in Italy:* Hedge Pro- — the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less

(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 Handels-schluss der Börse bzw. der betreffenden Zugehörigen Börse an diesem Börsen-Geschäftstag oder (ii) (wenn dieser Zeitpunkt früher eintritt) dem letztmöglichen Zeitpunkt für die Ordereingabe bei der Börse oder der betreffenden Zugehörigen Börse zur Ausführung zum Bewertungszeitpunkt an dem betreffenden Börsen-Geschäftstag ankündigt.

Börse — in Bezug auf eine Aktie (i) die Börse oder das Notierungssystem, die/das als solche(s) in Ziffer 1.1 angegeben ist, oder (ii) eine sonstige Börse oder ein sonstiges Notierungssystem, an der bzw. in dem diese Aktie nach Feststellung der Berechnungsstelle gehandelt oder notiert wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle ausgewählt, oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii), jede übernehmende oder nachfolgende Börse bzw. jedes übernehmende oder nachfolgende Notierungssystem **[*bei auf Hinterlegungsscheine bezogenen Komplexen Produkten*** sowie (iv) wenn diese Aktie ein Hinterlegungsschein ist, sofern dies nach Feststellung der Berechnungsstelle ange-messen ist, die Primärbörse bzw. das Primärnotierungssystem, an der bzw. in dem diese Aktie gehandelt wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle festgestellt**]**.

Börsen-Geschäftstag — in Bezug auf eine Aktie jeder Planmässige Handelstag, an dem die Börse und jede Zugehörige Börse für den Handel mit dieser Aktie zu ihren jeweiligen üblichen Handels-zeiten geöffnet sind, ungeachtet einer Schliessung der Börse oder der betreffenden Zugehörigen Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss

Börsenstörung — in Bezug auf eine Aktie jedes Ereignis (mit Ausnahme eines Vorzeitigen Börsenschlusses), das es Marktteilnehmern (nach Feststellung der Berechnungsstelle) im Allgemeinen unmöglich macht oder erschwert, (i) an der Börse mit dieser Aktie zu handeln oder Marktkurse an der Börse für diese Aktie zu erhalten oder (ii) an einer Zugehörigen Börse mit auf diese Aktie bezogenen Termin- oder Optionskontrakten zu handeln oder Marktpreise für diese Termin- oder Optionskontrakte an der Zugehörigen Börse zu erhalten.

[*bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert werden, einfügen:* — der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Verein-barungen vereinnahmten Erlös handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass der Hedging-Erlös niemals unter null

ceeds	than zero.**]**
Hedging Arrangements	any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Complex Products, including, without limitation, the purchase and/or sale of any securities, any options or futures on such securities and any associated foreign exchange transactions.
[*in the case of Complex Products not listed in Italy:* Hedging Disruption	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).**]**
[*in the case of Complex Products not listed in Italy:* Increased Cost of Hedging	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.**]**
Insolvency Filing	in respect of a Share, the Calculation Agent determines that the Share Issuer has instituted, or has had instituted against it by a regulator, supervisor or any similar official with primary insolvency, rehabilitative or regulatory jurisdiction over the Share Issuer in the jurisdiction of its incorporation or organisation or the jurisdiction of the Share Issuer's head or home office, or the Share Issuer consents to, a proceeding seeking a judgment of insolvency or bankruptcy or any other relief under any bankruptcy or insolvency law or other similar law affecting creditor's rights, or a petition is presented for the Share Issuer's winding-up or liquidation by it or such regulator, supervisor or

Hedging-Erlös	liegen kann.**]**
Hedging-Vereinbarungen	von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinba-rungen 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.
[*bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert werden, einfügen:* Hedging-Störung	nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kurs-risikos 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.**]**
[*bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert werden, einfügen:* Erhöhte Hedging-Kosten	nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den an dem Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.**]**
Insolvenzanmeldung	in Bezug auf eine Aktie ist nach Feststellung der Berechnungsstelle von dem Aktienemittenten selbst oder gegen ihn von Seiten einer Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde oder einer ähnlichen öffentlichen Stelle mit primärer Zuständigkeit für den Aktienemittenten im Insolvenz- bzw. Sanierungsfall oder in auf-sichtsrechtlichen Fragen in der Rechtsordnung seiner Gründung oder Errichtung bzw. seines Haupt- oder Heimatsitzes ein Insolvenzverfahren oder ein sonstiges Verfahren zur Gewährung von Gläubigerschutz gemäss insolvenzrechtlichen Bestimmungen oder gemäss ähnlichen die Gläubigerrechte betreffenden Bestimmungen eingeleitet worden oder hat

similar official or the Share Issuer consents to such a petition, provided that proceedings instituted or petitions presented by creditors and not consented to by the Share Issuer shall not be an Insolvency Filing.

[*in the case of Complex Products not listed in Italy:* Jurisdictional Event

in respect of a Share, (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to buy and/or sell such Share with or for a currency acceptable to the Calculation Agent on the Exchange or the Exchange fails to calculate and publish the equivalent, in a currency acceptable to the Calculation Agent, of the Share Price on a day on which the Calculation Agent determines that such calculation and publication was otherwise expected to be made, and, in the case of (i) and (ii), which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.**]**

Jurisdictional Event Jurisdiction

any jurisdiction or country relevant for the issue of the Complex Products, as determined by the Issuer.

Liquidation

in respect of a Share, by reason of the voluntary or involuntary liquidation, winding-up, dissolution, bankruptcy or insolvency or analogous proceedings affecting the Share Issuer (i) all such Shares are required to be transferred to any trustee, liquidator or other similar official, or (ii) holders of such Shares become legally prohibited from transferring them.

der Aktienemittent dem zugestimmt, oder wurde von dem Aktienemittenten selbst oder der betreffenden Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde oder einer ähnlichen öffentlichen Stelle die Abwicklung oder Liquidation des Aktienemittenten beantragt oder hat der Aktienemittent dem zugestimmt. Von Gläubigern ohne die Zustimmung des Aktienemittenten eingeleitete Verfahren bzw. eingereichte Anträge gelten nicht als Insolvenzan-meldung.

[*bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert werden, einfügen:*
Rechts-ordnungsbezogenes Ereignis

in Bezug auf eine Aktie (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) nach Feststellung der Berechnungsstelle ist die Emittentin nicht in der Lage, diese Aktie an der Börse mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist, oder erfolgt seitens der Börse keine Berechnung bzw. Veröffentlichung des Gegenwerts des Aktienkurses in einer für die Berechnungsstelle annehmbaren Währung an einem Tag, an dem eine solche Berechnung und Veröffentlichung nach Feststellung der Berechnungsstelle ander-weitig hätte erfolgen sollen, und (im Fall der Absätze (i) und (ii)) das nach Feststellung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.**]**

Massgebliche Rechtsordnung für Rechts-ordnungsbezogene Ereignisse

jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die/das für die Emission der Komplexen Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.

Liquidation

in Bezug auf eine Aktie (i) sind aufgrund eines freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidations-, Abwicklungs-, Auflösungs-, Insolvenz- oder ähnlichen, den Aktienemittenten betreffenden Verfahrens sämtliche betreffenden Aktien auf einen Treuhänder, Abwickler oder einen ähnlichen Amtsträger zu übertragen oder (ii) ist es den Aktionären aufgrund eines freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidations , Abwicklungs , Auflösungs-, Insolvenz- oder ähnlichen, den Aktienemittenten betreffenden Verfahrens rechtlich untersagt, die betreffenden Aktien zu übertragen.

Market Disruption Event	in respect of a Share, (i) the occurrence or existence on any Scheduled Trading Day of (a) a Trading Disruption or an Exchange Disruption, which in either case the Calculation Agent determines is material and which occurs at any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, or (b) an Early Closure, or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction, in each case without regard to whether or not the Exchange or any Related Exchange has declared an official market disruption event.
Merger Event	in respect of a Share, any of the following: (i) a reclassification or change of such Share (unless resulting in a Potential Adjustment Event) that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all such Shares outstanding to another entity or person; (ii) the consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange of the Share Issuer with or into another entity or person (other than a consolidation, amal-gamation, merger or binding share exchange in which the Share Issuer is the continuing entity and which does not result in reclassification or change of all such Shares outstanding); (iii) a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any other entity or person to purchase or otherwise obtain 100 per cent. of such Shares outstanding, which results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all such Shares (other than such Shares owned or controlled by such other entity or person); or

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.
Fusionsereignis	in Bezug auf eine Aktie jedes der nachstehenden Ereignisse: (i) eine Gattungs- oder sonstige Änderung bei der betreffenden Aktie (soweit diese kein Mögliches Anpassungsereignis zur Folge hat), die zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller in Umlauf befindlicher betreffender Aktien auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person führt; (ii) die Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion des Aktienemittenten mit einem anderen Unternehmen oder einer anderen Person oder auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person bzw. der verbindliche Tausch von Aktien des Aktienemittenten gegen Aktien eines anderen Unternehmens oder einer anderen Person (mit Ausnahme einer Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion bzw. mit Ausnahme eines ver-bindlichen 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 führt); (iii) ein Übernahme-, Kauf- oder Tauschangebot oder eine Aufforderung zur Angebots-abgabe, ein Vorschlag oder eine sonstige Massnahme eines anderen Unternehmens oder einer anderen Person zum Kauf oder anderweitigen Erhalt von 100 Prozent der in Umlauf befindlichen betreffenden Aktien, was jeweils zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller betreffender Aktien (mit Ausnahme der im Eigentum bzw. unter der Kontrolle dieses anderen Unternehmens oder dieser anderen Person befindlichen betreffenden Aktien) führt; oder

(iv) the consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange of the Share Issuer or its subsidiaries with or into another entity or person in which the Share Issuer is the continuing entity and that does not result in a reclassification or change of all such Shares outstanding, but results in all such Shares outstanding (other than such Shares owned or controlled by such other entity or person) immediately prior to such event collectively representing less than 50 per cent. of all such Shares outstanding immediately following such event.

Nationalisation

in respect of a Share, all such Shares, or all the assets or substantially all the assets, of the Share Issuer are nationalised, expropriated or are otherwise required to be transferred to any governmental agency, authority, entity or instrumentality.

Potential Adjustment Event

in respect of a Share, any of the following:

(i) a subdivision, consolidation or reclassification of any such Shares (unless resulting in a Merger Event), or a free distribution or dividend of any such Shares to existing holders of such Shares by way of bonus, capitalisation or similar issue;

(ii) a distribution, issue or dividend to existing holders of such Shares of (a) any such Shares, or (b) other share capital or securities granting the right to payment of dividends and/or the proceeds of liquidation of the Share Issuer equally or proportionally with such payments to such holders, or (c) share capital or other securities of another company acquired or owned (directly or indirectly) by the Share Issuer as a result of a spin-off or other similar transaction, or (d) any other type of securities, rights or warrants or other assets, in any case for payment (cash or other consideration) at less than the prevailing market price as determined by the Calculation Agent;

(iv) die Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion des Aktienemittenten oder seiner Tochtergesellschaften mit einem anderen Unternehmen oder einer anderen Person oder auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person bzw. der verbindliche Tausch von Aktien des Aktienemittenten oder seiner Tochtergesellschaften gegen Aktien eines anderen Unternehmens oder einer anderen Person, bei der/dem der Aktienemittent das fortbestehende Unternehmen ist und die/der keine Gattungs- oder sonstige Änderung bei allen in Umlauf befindlichen betreffenden Aktien zur Folge hat, sondern dazu führt, dass alle unmittelbar vor diesem Ereignis in Umlauf befindlichen betreffenden Aktien (mit Ausnahme der im Eigentum oder unter der Kontrolle dieses anderen Unternehmens oder dieser anderen Person befindlichen betreffenden Aktien) insgesamt weniger als 50 Prozent aller unmittelbar nach diesem Ereignis in Umlauf befindlichen betreffenden Aktien ausmachen.

Verstaatlichung

in Bezug auf eine Aktie werden sämtliche betreffenden Aktien oder sämtliche bzw. im Wesentlichen sämtliche Vermögenswerte des Aktienemittenten verstaatlicht, enteignet oder sind anderweitig an eine Regierungsstelle, Behörde oder sonstige staatliche Stelle oder ein staatliches Organ zu übertragen.

Mögliches Anpassungs-ereignis

in Bezug auf eine Aktie jedes der nachstehenden Ereignisse:

(i) eine Unterteilung, Zusammenlegung oder Gattungsänderung bei einer betreffenden Aktie (sofern dies nicht zu einem Fusionsereignis führt) sowie die unentgeltliche Ausschüttung oder Dividende in Bezug auf eine betreffende Aktie an Altaktionäre in Form von Bonusaktien, Gratisaktien oder mittels ähnlicher Massnahmen;

(ii) eine Ausschüttung, Ausgabe oder Dividende an Altaktionäre in Form von (a) betreffenden Aktien oder (b) sonstigen Beteiligungsrechten oder Wertpapieren, die einen Anspruch auf Zahlung einer Dividende und/oder eines Liquidationserlöses im Hinblick auf den betreffenden Aktienemittenten entsprechend oder anteilsmässig zu den ent-sprechenden Zahlungen an die Altaktionäre gewähren, oder (c) Beteiligungsrechten oder sonstigen Wertpapieren einer anderen Gesellschaft, die der Aktienemittent (direkt oder indirekt) infolge einer Abspaltung oder einer ähnlichen Transaktion erworben hat oder die sich infolgedessen in seinem Besitz befinden, oder (d) sonstigen Wertpapieren, Options- oder anderen Rechten oder

(iii) an amount per Share that the Calculation Agent determines is an extraordinary dividend;

(iv) a call by the Share Issuer in respect of any such Shares that are not fully paid;

(v) a repurchase by the Share Issuer or any of its subsidiaries of any such Shares whether out of profits or capital and whether the consideration for such repurchase is cash, securities or otherwise;

(vi) an event that results in any shareholder rights being distributed or becoming separated from shares of common stock or other shares of the capital stock of the Share Issuer pursuant to a shareholder rights plan or arrangement directed against hostile takeovers that provides upon the occurrence of certain events for a distribution of preferred stock, warrants, debt instruments or stock rights at a price below their market value, as determined by the Calculation Agent, provided that any adjustment effected as a result of such an event shall be readjusted upon any redemption of such rights; [or]

(vii) any other event that may have a diluting or concentrating effect on the theoretical value of any such Shares**[.][**; or**][*in the case of Complex Products linked to depositary receipts:*

(viii) if such Share is a Depositary Receipt, the making of any amendment or supplement to the terms of the Deposit Agreement.**]**

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 — in respect of the Exchange or any Related

Vermögenswerten, die jeweils für eine unter dem vorherrschenden von der Berechnungsstelle festgestellten Marktpreis liegende, aus Barmitteln bestehende oder sonstige Gegenleistung gewährt oder geleistet werden;

(iii) ein Betrag je Aktie, der nach Feststellung der Berechnungsstelle als ausser-ordentliche Dividende gilt;

(iv) eine Einzahlungsaufforderung seitens des Aktienemittenten in Bezug eine betreffende Aktie, die nicht voll eingezahlt ist;

(v) ein Rückkauf einer betreffenden Aktie durch den Aktienemittenten oder eine seiner Tochtergesellschaften, unabhängig davon, ob der Rückkauf aus Gewinn- oder Kapitalrücklagen erfolgt oder ob der Kaufpreis in Form von Barmitteln, Wertpapieren oder auf sonstige Weise entrichtet wird;

(vi) ein Ereignis, das dazu führt, dass Aktionärsrechte ausgegeben bzw. von Stammaktien oder anderen Aktien des Aktienemittenten abgetrennt werden und dies gemäss einem Bezugsrechtsplan (*Shareholder Rights Plan*) oder einer Massnahme zur Abwehr von feindlichen Übernahmen geschieht, der/die bei Eintritt bestimmter Ereignisse die Ausgabe von Vorzugsaktien, Optionsrechten, Schuldtiteln oder Bezugsrechten zu einem unter dem von der Berechnungsstelle festgestellten Marktpreis liegenden Preis vorsieht, wobei eine infolge eines solchen Ereignisses getroffene Anpassung bei einer Einlösung oder Tilgung solcher Rechte erneut anzupassen ist; **[**oder**]**

(vii) sonstige Ereignisse, die möglicherweise eine verwässernde oder konzentrierende Wirkung auf den theoretischen Wert einer betreffenden Aktie haben**[.][**; oder**][*bei auf Hinterlegungsscheine bezogenen Komplexen Produkten:*

(viii) wenn die Aktie ein Hinterlegungsschein ist, die Vornahme von Änderungen oder Ergänzungen bei den Bestimmungen des Hinterlegungsvertrags.**]**

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 — in Bezug auf die Börse oder eine Zugehöri-

Time	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.
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.
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.
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.
Tax Disruption	in respect of a Share, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such Share (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the Share Price on the day on which the Share Price would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change

Handelsschluss	ge 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-Abrechnungs-system-Geschäftstagen, während der die Abwicklung gemäss den Vorschriften der Börse üblicherweise stattfindet.
Aktien-Abrechnungs-system	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.
Aktien-Abrechnungs-system-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).
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.
Aktien-abwicklungs-störung	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.
Steuerstörung	in Bezug auf eine Aktie die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Ein-führung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diese Aktie (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fal-

or removal.

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

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

Valuation Time — in respect of a Share, (i) the time specified as such in Section 1.1, or (ii) if no such time is specified as such in Section 1.1, the Scheduled Closing Time, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, such other time as the Calculation Agent may select; provided, however, that (x) if on any Scheduled Trading Day the Exchange closes prior to the Scheduled Closing Time and (y) the scheduled Valuation Time is after the actual closing time for its regular trading session, then the Valuation Time for such Scheduled Trading Day shall be such actual closing time.**]**

[*in the case of Complex Products linked to Bonds insert the following text:*

Additional Definitions relating to Bonds

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings*: With respect to an Underlying that is a Bond, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**

len des Aktienkurses gegenüber dem Aktienkurs ist, der ohne diese Ein-führung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der Aktienkurs ansonsten bestimmt würde.

Übernahmeangebot — in Bezug auf eine Aktie ein Übernahme-, Kauf- oder Tauschangebot oder eine Aufforderung zur Angebotsabgabe, ein Vorschlag oder eine sonstige Massnahme seitens einer juristischen oder natürlichen Person, das/die dazu führt, dass die betreffende juristische oder natürliche Person mehr als 10 Prozent, aber weniger als 100 Prozent der in Umlauf befindlichen stimmberechtigten Aktien des Aktien-emittenten kauft oder anderweitig durch Umwandlung oder andere Massnahmen erhält oder zu deren Erhalt berechtigt ist, wie von der Berechnungsstelle auf der Grundlage von Meldungen an staatliche Stellen oder Selbstregulierungsorgane oder anhand von sonstigen Informationen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle massgeblich sind, festgestellt.

Handelsstörung — in Bezug auf eine Aktie jede Aussetzung oder Einschränkung (i) des Handels mit dieser Aktie durch die Börse oder eine Zugehörige Börse oder anderweitig und unabhängig davon, ob die Aussetzung bzw. Einschränkung aufgrund von Kursschwankungen, die über die von der Börse bzw. der betreffenden Zugehörigen Börse zugelassenen Obergrenzen hinausgehen, oder aus sonstigen Gründen erfolgt, oder (ii) des Handels mit auf diese Aktie bezogenen Termin- oder Optionskontrakten.

Bewertungszeitpunkt — in Bezug auf eine Aktie (i) der als solcher in Ziffer 1.1 angegebene Zeitpunkt oder (ii) falls kein solcher Zeitpunkt in Ziffer 1.1 angegeben ist, der Planmässige Handelsschluss, oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii), ein sonstiger jeweils von der Berechnungsstelle gewählter Zeitpunkt; dies gilt jedoch mit der Massgabe, dass (x) falls die Börse an einem Planmässigen Handelstag vor dem Planmässigen Handelsschluss schliesst und (y) der planmässige Bewertungszeitpunkt auf einen Zeitpunkt nach dem tatsächlichen Ende ihrer regulären Handelszeiten fällt, dieser tatsächliche Handelsschluss als Bewertungszeitpunkt für den betreffenden Planmässigen Handelstag gilt.**]**

[*bei Komplexen Produkten, die an Anleihen gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:*

Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Anleihen

[*bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Komplexen Produkten*: In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um eine Anleihe handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**

Additional Adjustment Event	in respect of a Bond, a Market Disruption Event**[**,**][**or**]** Change in Law**[**,**]** **[**Hedging Disruption or Increased Cost of Hedging**]**.
Bond Business Day	in respect of a Bond, a day that is (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have been) a day on which the Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding the Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.
Bond Clearance System	in respect of a Bond, (i) the principal domestic clearance system customarily used for settling trades in such Bond or (ii) if the clearance system described in clause (i) above ceases to settle trades in such Bond, such other clearance system as determined by the Calculation Agent.
Bond Clearance System Business Day	in respect of a Bond, any day on which the Bond Clearance System is (or, but for the occurrence of a Bond Settlement Disruption Event, would have been) open for the acceptance and execution of settlement instructions.
Bond Price	in respect of a Bond, (i) the price of **[**such Bond**][**the relevant Futures Contract**]** specified in Section 1.1. or (ii) on any Scheduled Trading Day, the price of **[**such Bond**][**the relevant Futures Contract**]** quoted on the Exchange for such day, as determined by the Calculation Agent.
Bond Settlement Disruption Event	in respect of a Bond, an event that the Calculation Agent determines is beyond the control of the Issuer and/or its affiliates as a result of which the Bond Clearance System cannot clear the transfer of such Bond.
Change in Law	in respect of a Bond, on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of Bonds **[**or Futures Contracts**]**, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Complex Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

Weiteres Anpassungsereignis	in Bezug auf eine Anleihe eine Marktstörung**[**,**][**or**]** eine Gesetzesänderung**[**,**]** **[**eine Hedging-Störung oder Erhöhte Hedging-Kosten**]**.
Anleihe-Geschäftstag	in Bezug auf eine Anleihe ein Tag, an dem die Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist (bzw. gewesen wäre, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre), ungeachtet einer Schliessung der Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.
Anleihe-Abrechnungssysteme	in Bezug auf eine Anleihe (i) das hauptsächliche inländische Abrechnungssystem, das üblicherweise für die Abwicklung von Transaktionen in der betreffenden Anleihe benutzt wird oder (ii) (falls das Abrechnungssystem gemäss vorstehendem Absatz (i) die Abwicklung von Transaktionen in der betreffenden Anleihe nicht mehr ausführt) ein von der Berechnungsstelle festgestelltes anderes Abrechnungssystem.
Anleihe-Abrechnungssystem-Geschäftstag	in Bezug auf eine Anleihe jeder Tag, an dem das Anleihe-Abrechnungssystem für die Annahme und Ausführung von Abwicklungsinstruktionen geöffnet ist (oder, hätte keine Anleihe-Abwicklungsstörung vorgelegen, geöffnet gewesen wäre).
Anleihekurs	in Bezug auf eine Anleihe (i) der in Ziffer 1.1 angegebene Preis **[**dieser Anleihe**][**des betreffenden Terminkontrakts**]** oder (ii) an einem Planmässigen Handelstag der Preis **[**dieser Anleihe**][**des betreffenden Terminkontrakts**]**, der an der Börse für diesen Tag notiert wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt.
Anleihe-Abwicklungsstörung	in Bezug auf eine Anleihe ein Ereignis, das gemäss Feststellung der Berechnungsstelle ausserhalb der Kontrolel der Emittentinund/oder ihrer verbundenen Unternehmen liegt, aufgrund dessen das Anleihe-Abrechnungssystem die Übertragung der betreffenden Anleihe nicht abwickeln kann.
Gesetzesänderung	in Bezug auf eine Anleihe die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass (i) ihr aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Mass-nahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung von Anleihen **[**oder Terminkontrakten**]** rechtlich untersagt ist, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer

			Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin).
[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.**]**	**[**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.**]**
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.	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.
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.	Börse	in Bezug auf eine Anleihe **[**oder einen Terminkontrakt**]** (i) die Börse oder der Haupthandelsmarkt, die bzw. der als solche(r) in Ziffer 1.1 angegeben ist, oder (ii) eine sonstige Börse oder ein sonstiger Haupthandelsmarkt, an der bzw. dem die Anleihen **[**bzw. der betreffende Terminkontrakt**]** gehandelt oder notiert werden, wie jeweils von der Berechnungsstelle festgestellt, oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii), jede(r) übernehmende bzw. nachfolgende Börse oder Haupthandelsmarkt.
[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.**]**	**[**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.**]**
[*in the case of Complex Products not listed in Italy:* Hedge Proceeds	the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.**]**	**[*bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert werden:*** Hedging-Erlös	der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlös handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass der Hedging-Erlös niemals unter null liegen kann.**]**
Hedging Arrangements	any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the 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.	Hedging-Vereinbarungen	von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Komplexen Produkten zahlbaren Betrags, einschliesslich u. a. des Kaufs und/oder Verkaufs der Anleihe **[**oder des Terminkontrakts**]** und auf diese Anleihe bezogener Options- oder Terminkontrakte sowie damit verbundener Devisentransaktionen.

[*in the case of Complex Products not listed in Italy:* Hedging Disruption	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).**]**	**[*bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert werden:*** Hedging-Störung	nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.**]**
[*in the case of Complex Products not listed in Italy:* Increased Cost of Hedging	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.**]**	**[*bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert werden:*** Erhöhte Hedging-Kosten	nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den am Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.**]**
[*in the case of Complex Products not listed in Italy:* Jurisdictional Event	in respect of a Bond, (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to buy and/or sell the Bond [or Futures Contract**]** with or for a currency acceptable to the Calculation Agent or the Exchange fails to calculate and publish the equivalent, in a currency acceptable to the Calculation Agent, of the Bond Price **[**or Futures Contract price**]** on a day which the Calculation Agent determines that such calculation and publication was otherwise expected to be made, and, in the case of each of 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 Pro-	**[*bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert werden:*** Rechtsordnungsbezogenes Ereignis	in Bezug auf eine Anleihe (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) der Fall, dass die Emittentin nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, die Anleihe [oder den Terminkontrakt**]** mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist, oder dass seitens der Börse keine Berechnung bzw. Veröffentlichung des Gegenwerts des Anleihekurses **[**oder des Preises für den Terminkontrakt**]** in einer für die Berechnungsstelle annehmbaren Währung an ei-

ceeds at any time.]

Jurisdictional Event Jurisdiction — any jurisdiction or country relevant for the issue of the Complex Products, as determined by the Issuer.

Market Disruption Event — in respect of a Bond, (i) the occurrence of a Trading Disruption or Tax Disruption, or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction, in each case without regard to whether or not the Exchange has declared an official market disruption event.

[Nearby Month — when preceded by an ordinal adjective, means, in respect of a date, the month of expiration of the Futures Contract identified by that ordinal adjective, so that: (i) "**First Nearby Month**" means the month of expiration of the first Futures Contract to expire following that date; (ii) "**Second Nearby Month**" means the month of expiration of the second Futures Contract to expire following that date; and, for example, (iii) "**Sixth Nearby Month**" means the month of expiration of the sixth Futures Contract to expire following that date.]

Related Exchange(s) — in respect of a Bond, each exchange or quotation system where trading has a material effect (as determined by the Calculation Agent) on the overall market for futures or options contracts relating to such Bond.

Scheduled Trading Day — in respect of a Bond, any day on which the Exchange is scheduled to be open for trading in such Bond for its respective regular trading sessions.

Scheduled Closing Time — in respect of the Exchange or any Related Exchange of a Bond and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of the Exchange or such Related Exchange on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside the regular trading session hours.

Settlement Cycle — the period of Bond Clearance System Business Days following a trade in the Bond on the Exchange in which settlement will customarily occur according to the rules of the

nem Tag erfolgt, an dem eine solche Berechnung und Veröffentlichung nach Feststellung der Berechnungsstelle anderweitig hätte erfolgen sollen, und (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii)) das bzw. der nach Auffassung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.]

Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse — jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die bzw. das für die Emission der Komplexen Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.

Marktstörung — in Bezug auf eine Anleihe (i) der Eintritt einer Handelsstörung oder einer Steuerstörung oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird, und zwar auch dann, wenn die Börse keine offizielle Marktstörung erklärt hat.

[Nächstgelegener Monat — wenn vor dem Begriff ein Ordnungszahladjektiv steht, in Bezug auf einen Tag der Monat, in dem der durch das Ordnungszahladjektiv bestimmte Terminkontrakt verfällt, so dass: (i) "**Erster Nächstgelegener Monat**" den Monat des Verfalls des ersten Terminkontrakts bezeichnet, der nach diesem Tag verfällt, (ii) "**Zweiter Nächstgelegener Monat**" den Monat des Verfalls des zweiten Terminkontrakts bezeichnet, der nach diesem Tag verfällt, und beispielsweise (iii) "**Sechster Nächstgelegener Monat**" den Monat des Verfalls des sechsten Terminkontrakts bezeichnet, der nach diesem Tag verfällt.]

Zugehörige Börse(n) — in Bezug auf eine Anleihe jede Börse oder jedes Notierungssystem, an der bzw. in dem ein Handel stattfindet, der sich in (nach Feststellung der Berechnungsstelle) wesentlicher Hinsicht auf den Gesamtmarkt für auf diese Anleihe bezogene Termin- oder Optionskontrakte auswirkt.

Planmässiger Handelstag — in Bezug auf eine Anleihe jeder Tag, an dem die Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel mit dieser Anleihe geöffnet ist.

Planmässiger Handelsschluss — in Bezug auf eine Börse bzw. Zugehörige Börse einer Anleihe und einen Planmässigen Handelstag der Zeitpunkt des planmässigen werktäglichen Handelsschlusses der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse an dem betreffenden Planmässigen Handelstag, wobei ein nachbörslicher Handel oder ein sonstiger Handel ausserhalb der üblichen Börsenzeiten nicht berücksichtigt wird.

Abwicklungszyklus — Die Anzahl von Anleihe-Abrechnungssystem-Geschäftstagen nach einer die Anleihe betreffenden Transaktion an der Börse, an der die Abwickung ge-

Exchange.

Tax Disruption

in respect of a Bond, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such Bond **[**or relevant Futures Contract**]** (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the Bond Price on the day on which the Bond Price would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.

Trading Disruption

in respect of a Bond, the material suspension of, or the material limitation imposed on, trading in such Bond or **[**relevant Futures Contract or**]** any **[**other**]** futures contract or options contract relating to such Bond (any such relevant Futures Contract or other contract, a "**Related Contract**") on the Exchange. For these purposes:

(i) a suspension of the trading in such Bond or any Related Contract on any Bond Business Day shall be deemed to be material only if:

(a) all trading in such Bond or Related Contract, as applicable, is suspended for the entire day; or

(b) all trading in such Bond or Related Contract, as applicable, is suspended subsequent to the opening of trading on such day, trading does not recommence prior to the regularly scheduled close of trading in such Bond or Related Contract, as applicable, on such day and such suspension is announced less than one hour preceding its commencement; and

(ii) a limitation of trading in such Bond or Related Contract, as applicable, on any Bond Business Day shall be deemed to be material only if the Exchange establishes limits on the range within which the price of such Bond or Related Contract, as applicable, may fluctuate and the closing or settlement price of such Bond or Related Con-

mäss den Vorschriften der Börse üblicherweise stattfindet.

Steuerstörung

in Bezug auf eine Anleihe die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diese Anleihe **[**oder den betreffenden Terminkontrakt**]** (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen des Anleihekurses gegenüber dem Anleihekurs ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der Anleihekurs ansonsten bestimmt würde.

Handelsstörung

in Bezug auf eine Anleihe die wesentliche Aussetzung oder Einschränkung des Handels mit dieser Anleihe oder **[**dem betreffenden Terminkontrakt oder**]** einem **[**anderen**]** Termin- oder Optionskontrakt in Bezug auf diese Anleihe (jeder betreffende Terminkontrakt oder sonstige Kontrakt jeweils ein "**Abhängiger Kontrakt**") an der Börse. Hierbei gilt Folgendes:

(i) eine Aussetzung des Handels mit dieser Anleihe oder einem Abhängigen Kontrakt an einem Anleihe-Geschäftstag gilt nur dann als wesentlich, wenn:

(a) der gesamte Handel mit dieser Anleihe bzw. diesem Abhängigen Kontrakt für den gesamten Tag ausgesetzt wird; oder

(b) der gesamte Handel mit dieser Anleihe bzw. diesem Abhängigen Kontrakt nach der Handelseröffnung an dem betreffenden Tag ausgesetzt wird, der Handel nicht vor dem üblicherweise für diese Anleihe bzw. diesen Abhängigen Kontrakt vorgesehenen Handelsschluss an dem betreffenden Tag wieder aufgenommen wird und die Aussetzung weniger als eine Stunde vor ihrem Beginn angekündigt wird; und

(ii) eine Einschränkung des Handels mit dieser Anleihe bzw. diesem Abhängigen Kontrakt an einem Anleihe-Geschäftstag gilt nur dann als wesentlich, wenn die Börse Preisspannen vorgibt, innerhalb derer sich der Preis dieser Anleihe bzw. dieses Abhängigen Kontrakts bewegen darf, und der Schlusskurs oder der Abwick-

tract, as applicable, on such Bond Business Day is at the upper or lower limit of that range.

Valuation Time — in respect of a Bond, (i) the time specified as such in Section 1.1, or (ii) if no such time is specified as such in Section 1.1, the Scheduled Closing Time, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, such other time as the Calculation Agent may select; provided, however, that (x) if on any Scheduled Trading Day the Exchange closes prior to the Scheduled Closing Time and (y) the scheduled Valuation Time is after the actual closing time for its regular trading session, then the Valuation Time for such Scheduled Trading Day shall be such actual closing time.**]**

[*in the case of Interest Rate or Reference Rate-Linked Complex Products, insert the following text:*

Additional Definitions relating to [Interest Rates][Reference Rates]

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings:* With respect to an Underlying that is **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]**, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**

Additional Adjustment Event — in respect of **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]**, a Market Disruption Event**[**,**][**or**]** Change in Law**[**, Hedging Disruption or Increased Cost of Hedging**]**.

Change in Law — in respect of **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]**, on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of an investment relating to such **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]**, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Complex Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

lungspreis dieser Anleihe bzw. dieses Abhängigen Kontrakts an dem betreffenden Anleihe-Geschäftstag am oberen oder am unteren Ende dieser Preisspanne liegt.

Bewertungszeitpunkt — in Bezug auf eine Anleihe (i) der als solcher in Ziffer 1.1 angegebene Zeitpunkt oder (ii) falls kein solcher Zeitpunkt in Ziffer 1.1 angegeben ist, der Planmässige Handelsschluss oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii) ein sonstiger jeweils von der Berechnungsstelle gewählter Zeitpunkt; dies gilt jedoch mit der Massgabe, dass in dem Fall, dass (x) die Börse an einem Planmässigen Handelstag vor dem Planmässigen Handelsschluss schliesst und (y) der planmässige Bewertungszeitpunkt auf einen Zeitpunkt nach dem tatsächlichen Ende ihrer regulären Handelszeiten fällt, dieser tatsächliche Handelsschluss als Bewertungszeitpunkt für den betreffenden Planmässigen Handelstag gilt.**]**

[*bei Zinssatz- oder Referenzsatzbezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Zusätzliche Definitionen in Bezug auf [Zinssätze][Referenzsätze]

[*bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Komplexen Produkten*: In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um einen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**

Weiteres Anpassungsereignis — in Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** eine Marktstörung**[**,**][**oder**]** eine Gesetzesänderung**[**, eine Hedging-Störung oder Erhöhte Hedging-Kosten**]**.

Gesetzesänderung — in Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass (i) ihr aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung einer Anlage in Bezug auf diesen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** rechtlich untersagt ist, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin).

[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.
[*in the case of Complex Products not listed in Italy:* Hedge Proceeds	the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.**]**
Hedging Arrangements	any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Complex Products, including, without limitation, any investment relating to the **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]**, any options or futures on such **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** and any associated foreign exchange transactions.
[*in the case of Complex Products not listed in Italy:* Hedging Disruption	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).**]**
[*in the case of Complex Products not listed in Italy:* Increased Cost of Hedging	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Complex Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.**]**
[*in the case of Complex Products not listed in Italy:* Jurisdiction-	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 connect-

[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).
[*bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert werden, einfügen:* Hedging-Erlös	der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlös handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass der Hedging-Erlös niemals unter null liegen kann.**]**
Hedging-Vereinbarungen	von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Komplexen Produkten zahlbaren Betrags, einschliesslich einer Anlage in Bezug auf den **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** und auf diesen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** bezogener Options- oder Terminkontrakte sowie damit verbundener Devisentransaktionen.
[*bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert werden, einfügen:* Hedging-Störung	nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögens-werte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu ver-äussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.**]**
[*bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert werden, einfügen:* Erhöhte Hedging-Kosten	nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den am Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.**]**
[*bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert werden,*	in Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risi-

al Event	ed with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to 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:*** Rechts-ordnungs-bezogenes Ereignis	ken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechts-ordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestim-mungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) der Fall, dass die Emittentin nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, eine Anlage in Bezug auf den **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** mit einer bzw. für eine Währung zu tätigen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist, und (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii)) das bzw. der nach Auffassung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.**]**
Jurisdictional Event Jurisdiction	any jurisdiction or country relevant for the issue of the Complex Products, as determined by the Issuer.	Massgebliche Rechtsordnung für Rechts-ordnungs-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 Rechtsordnungsbezogene 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 the formula for or method of calculating the **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]**.	Wesentliche Änderung der Formel	in Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** der Eintritt einer wesentlichen Änderung der 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.	Kursquellen-störung	in Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** (i) die Nichtbekanntgabe oder Nichtveröffentlichung des Massgeblichen **[**Zinssatzes**][**Referenzsatzes**]** durch die Kursquelle oder (ii) die vorübergehende oder dauerhafte Ein-stellung oder Nichtverfügbarkeit der Kursquelle.**]**
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 dis-	Massgeblicher **[**Zinssatz**] [**Referenzsatz**]**	in Bezug auf den **[**Zinssatz**][**Referenz-satz**]** zu einem beliebigen Zeitpunkt (i) der zu diesem Zeitpunkt von der Kursquelle veröffentlichte **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** oder (ii) falls die Berechnungsstelle feststellt, dass

played/announced by the Rate Source, as determined by the Calculation Agent.

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 otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.]

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 unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen des Massgeblichen [Zinssatzes][Referenzsatzes] gegenüber dem [Zinssatz][Referenzsatz] ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der [Zinssatz][Referenzsatz] ansonsten bestimmt würde.]

Valuation Time

in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], the time specified as such in Section 1.1 or such other time as the Calculation Agent may determine.]

Bewertungszeitpunkt

in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] der als solcher in Ziffer 1.1 angegebene Zeitpunkt oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle gegebenenfalls bestimmter Zeitpunkt.]

Section 2 Final Redemption

Ziffer 2 Finale Rückzahlung

Section 2.1 Final Redemption Amount

Ziffer 2.1 Finaler Rückzahlungsbetrag

[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, insert the following text: Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, ***[in the case of Complex Products not listed in Italy that are offered in the EEA with a Denomination below EUR 1,000 (or the equivalent in another currency):*** each Complex Product shall be deemed to be automatically exercised at maturity and] the Issuer shall redeem each Complex Product on the Final Redemption Date by payment of a cash amount or, subject to Section 2.2, delivery of [a number of Underlyings][the Conversion Amount] equal to the Final Redemption Amount to the Holder thereof.

[bei Komplexen Produkten mit Barabwicklung ist der folgende Text einzufügen:

Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, ***[bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert sind und im EWR angeboten werden und über eine Stückelung von weniger als EUR 1.000 (oder dem Äquivalent in einer anderen Währung) verfügen:*** gelten bei Fälligkeit als automatisch ausgeübt und] werden von der Emittentin am Finalen Rückzahlungstag durch Zahlung eines dem Finalen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber getilgt.

Die Höhe des Finalen Rückzahlungsbetrags ist gemäss der Definition des "Finaler Rückzahlungsbetrag" in Unterziffer B.1 der Ziffer 1.1 festzulegen.]

[bei Komlexen Produkten mit physischer Abwicklung 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

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, insert the following text:*

[*in the case of Complex Products with delivery of fractions*: If the Final Redemption Amount means the **[**number of**]** **[**Conversion Amount**]** **[**of the**][**with respect to the**]** **[**Worst-Performing**]** **[**Best-Performing**]** Underlying**[**s**]** **[**specified in the Ratio **[**of the Worst-Performing Underlying**]]**, then the Issuer shall deliver such **[**number of Underlyings**][**Conversion Amount**]** per Complex Product to the Holders on the Final Redemption Date.**][*in the case of Complex Products with cash-settled fractions:*** If the Final Redemption Amount means the **[**number of**]** **[**Conversion Amount**]** **[**of the**][**with respect to the**]** **[**Worst-Performing**]** **[**Best-Performing**]** Underlying**[**s**]** **[**specified in the Ratio **[**of the Worst-Performing Underlying**]]**, then the Issuer shall (i) deliver **[*in case of Complex Products without Conversion Amount:*** such number of **[**Worst-Performing**]** Underlyings**]** **[*in case of Complex Products with Conversion Amount:*** such Conversion Amount converted into the Conversion Currency**]** rounded down to the nearest integral number of **[**Underlyings**][**the Conversion Currency**]** (the "**Integral Amount**") and (ii) pay a cash amount in the Settlement Currency (the "**Fractional Cash Amount**") in lieu of any remaining fractional interest in **[**such number of **[**Worst-Performing**]** Underlyings**][**such Conversion Currency**]** (the "**Fractional Amount**"), in each case per Complex Product to the Holders on the Final Redemption Date. The Fractional Cash Amount shall be calculated by the Calculation Agent by multiplying the Final Level **[**of the **[**Worst-Performing**][**Best-Performing**]** Underlying**]** by the Fractional Amount**[**, converted at the Final FX Rate **[**of the **[**Worst-Performing**][**Best-Performing**]** Underlying**]**.**]** **[*in the case of multiple Underlyings, with or without a Basket:*** If two or more Underlyings qualify as the **[**Worst-Performing**][**Best-Performing**]** Underlying, the Calculation Agent shall determine which one of the two or more Underlyings shall be the **[**Worst-Performing**][**Best-Performing**]** Underlying for purposes of this Section 2.2.**]**

Notwithstanding the above, if the Final Redemption Date is not an Underlying Delivery Day, the **[**Underlyings**][**Conversion Amount**]** to be delivered hereunder shall be delivered on the first Underlying Delivery Day thereafter. For purposes of this Section 2.2, "**Underlying 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

von Ziffer 2.2 an den jeweiligen Inhaber getilgt.

Die Höhe des Finalen Rückzahlungsbetrags ist gemäss der Definition des "Finaler Rückzahlungsbetrag" in Unterziffer B.1 der Ziffer 1.1 festzulegen.**]**

Ziffer 2.2 Physische Abwicklung

[*bei Komplexen Produkten mit Barabwicklung ist der folgende Text einzufügen:*

Nicht anwendbar.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung ist der folgende Text einzufügen:*

[*bei Komplexen Produkten mit Lieferung von Bruchteilen*: Wenn der Finale Rückzahlungsbetrag **[**die im Bezugsverhältnis **[**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** angegebene**]** **[**Anzahl**]** **[**von Basiswerten**]** **[**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** **[**den Umwandlungsbetrag **[**des**]** **[**in Bezug auf den**]** **[**Basiswert**[**s**]]** **[**Basiswert mit der **[**Schlechtesten**][**Besten**]** Wertentwicklung**]]** bezeichnet, wird die Emittentin am Finalen Rückzahlungstag **[**die jeweilige Anzahl von Basiswerten**][**den jeweiligen Umwandlungsbetrag**]** je Komplexes Produkt an die Inhaber liefern.**][*bei Komplexen Produkten mit Barabwicklung von Bruchteilen:*** Wenn der Finale Rückzahlungsbetrag **[**die im Bezugsverhältnis **[**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** angegebene**]** **[**Anzahl**]** **[**von Basiswerten**]** **[**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** **[**den Umwandlungsbetrag **[**des**]** **[**in Bezug auf den**]** **[**Basiswert**[**s**]]** **[**Basiswert mit der **[**Schlechtesten**][**Besten**]** Wertentwicklung**]]** bezeichnet, wird die Emittentin am Finalen Rückzahlungstag jeweils je Komplexes Produkt (i) **[*bei Komplexen Produkten ohne Umwandlungsbetrag:*** die jeweilige Anzahl **[**von Basiswerten**]** **[**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]****[*bei Komplexen Produkten mit Umwandlungsbetrag:*** den jeweiligen Umwandlungsbetrag umgerechnet in die Umwandlungswährung**]** auf die nächste ganze Zahl **[**von Basiswerten**][**der Umwandlungswährung**]** abgerundet (der "**Ganze Betrag**") an die Inhaber liefern und (ii) einen Barbetrag in der Abwicklungs¬währung (der "**Spitzenbarbetrag**") anstelle etwaiger übriger Bruchteile dieser **[**Anzahl **[**von Basiswerten**]** **[**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]]****[**dieser Umwandlungswährung**]** an die Inhaber zahlen (der "**Spitzenbetrag**"). Der Spitzenbarbetrag wird von der Berechnungs¬stelle durch Multiplizieren des Schlusskurses **[**des Basiswerts mit der **[**Schlechtesten**][**Besten**]** Wertentwicklung**]** mit dem **[**zum Finalen Devisen-kurs **[**des Basiswerts mit der **[**Schlechtesten**][**Besten**]** Wertent¬wicklung**]** umgerechneten**]** Spitzenbetrag berechnet.**]** **[*bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur:*** Wenn zwei oder mehr Basiswerte die Voraussetzungen für eine Einstufung als Basiswert mit der **[**Schlechtesten**][**Besten**]** Wertentwicklung erfüllen, wird die Berechnungsstelle bestimmen, welcher dieser Basiswerte für die Zwecke dieser Ziffer 2.2 als Basiswert mit der **[**Schlechtesten**][**Besten**]** Wertentwicklung gilt.**]**

Ungeachtet des Vorstehenden **[**werden die im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Basiswerte**][**wird der im Rahmen dieses Prospekts 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

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.

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 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**[*insert in the case of Complex Products not listed in Italy:***, less the cost to the Issuer of unwinding any hedging arrangements related to such **[**Underlying**][**Conversion Amount**]]**, as determined by the Issuer.

unmittelbar vorangehenden Absätzen beschriebenen Um¬wand¬lungsbetrags**]** an das massgebliche Clearingsystem (oder, falls die **[**Lieferung eines Basiswerts**][**Lieferung des Umwandlungs¬betrags**]** innerhalb des massgeblichen Clearingsystems nicht zulässig ist, in einer anderen von der Emittentin gewählten wirt¬schaftlich angemessenen Art und Weise) auf Gefahr und Kosten des betreffenden Inhabers vornehmen (oder vor¬nehmen lassen). Jeder Inhaber muss sämtliche Steuern und Gebühren im Zusammenhang mit der **[**Lieferung eines Basiswerts**][**Lieferung eines Umwandlungsbetrags**]** im Rahmen dieses Prospekts zahlen. Der in dieser Ziffer 2.2 verwendete Begriff "**Lieferung**" in Bezug auf einen **[**Basiswert**][**Umwandlungsbetrag**]** bezeichnet die Durch¬führung der von der Emittentin (oder der Person, welche die Lieferung für die Emittentin durchführt) zur Übertragung dieses **[**Basiswerts**][**Umwandlungsbetrags**]** durchzuführenden Schritte. Nach Durchführung dieser Schritte trifft die Emittentin keine Verantwortung bei einer verzögerten oder nicht erfolgten Über-tragung eines **[**Basiswerts**][**Umwandlungsbetrags**]**, unabhängig davon, ob diese verzögerte oder nicht erfolgte Übertragung durch Abwicklungs¬zeit¬räume des Clearingsystems oder Handlungen bzw. Unter¬lassungen von Registerstellen oder sonstigen Stellen oder Personen verursacht ist, und die Emittentin ist des Weiteren nicht verantwortlich für die Rechtmässigkeit des Erwerbs eines **[**Basiswerts**][**Umwandlungsbetrags**]** oder eines Anteils daran durch einen Inhaber oder eine andere Person. Inhaber sollten sich darüber im Klaren sein, dass der tatsächliche Termin, zu dem sie Inhaber eines im Rahmen dieses Prospekts 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.

Die Emittentin (i) ist in keiner Weise verpflichtet, einem Inhaber oder einer sonstigen Person etwaige Anschreiben, Bestätigungen, Mitteilungen, Rundschreiben oder sonstige Dokumente zu über¬geben (bzw. eine solche Übergabe zu veranlassen), die sie (oder eine für sie handelnde Person) in ihrer Eigenschaft als Inhaberin eines im Rahmen dieses Prospekts **[**zu liefernden Basiswerts**][**zu liefernden Umwandlungsbetrags**]** erhält, (ii) ist in keiner Weise verpflichtet, Rechte (einschliesslich Stimm¬rechten), die mit einem im Rahmen dieses Prospekts **[**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 im Rahmen dieses Prospekts **[**gelieferten Basiswerts**][**gelieferten Umwand¬lungs¬betrags**]** im Zusammenhang mit un¬mittel¬baren oder mittel¬baren Verlusten oder Schäden, die dem betreffenden Inhaber oder wirtschaftlichen oder sonstigen Eigen¬tümer möglicherweise aufgrund des Umstandes entstehen, dass der betreffende Inhaber oder wirtschaftliche oder sonstige Eigen¬tümer zu irgendeinem Zeitpunkt als der rechtliche Eigentümer eines im Rahmen dieses Prospekts **[**gelieferten Basiswerts**][**gelieferten Umwandlungs¬betrags**]** einge¬tragen ist.

Bei Eintritt einer Abwicklungsstörung in Bezug auf einen im Rahmen dieses Prospekts **[**zu liefernden Basiswert**][**zu liefernden Umwandlungsbetrag**]** ist die Emittentin berechtigt, (i) die **[**Lieferung des betreffenden Basiswerts**][**Lieferung des betreffenden Umwand¬lungsbetrags**]** auf den ersten Liefertag nach dieser Abwick¬lungs¬störung zu verschieben, an dem keine Abwicklungsstörung vorliegt, wobei keinem Inhaber aufgrund einer Verschiebung gemäss diesem Absatz (i) Zins- oder sonstige Zahlungen in Bezug auf ein Komplexes Produkt zustehen, oder (ii) eine Barabwicklung durch¬zuführen, wonach der betreffende Inhaber einen Barabwicklungs¬betrag in der **[**Abwicklungswährung**][**Emissionswährung**]** erhält, der dem fairen Markt¬wert des betreffenden **[**Basiswerts**]** **[**Umwand¬lungs-betrags**]** am Finalen Festlegungstag **[*bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert sind, einfügen:*** abzüglich der Kosten entspricht, die der Emittentin im Zusammen¬hang mit der Rückabwicklung diesbezüglicher Absiche-

[*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 Redemption Date is at least one Exchange Business Day prior to the date on which such Shares are traded "ex" of such dividend or other payment, and (ii) the then valid registration rules of the Share Issuer will apply, whereby the Issuer does not offer any assurance or guarantee that the relevant Holder will be accepted as a shareholder in the share register of the Share Issuer.**]**

[*in the case of Complex Products linked to a Commodity:* [*in the case of a Complex Product linked to multiple Underlying types:* If the Worst-Performing Underlying is a Commodity, any][*in the case of a Complex Product linked to one or more Commodities only:* Any]** Commodities to be delivered to the Holders pursuant to this 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 with physical settlement and delivery of a Converson Amount as physical settlement, insert:*

[*if the Conversion Amount to be delivered to the Holders constitutes of commodities or a foreign exchange rate, insert:* The Conversion Amount to be delivered to the Holders pursuant to this Section 2.2 will only be delivered to Holders that maintain an appropriate **[**precious metal account**][**foreign exchange account**]** and, should any Holder not maintain such a **[**precious metal account**][**foreign exchange account**]**, the Issuer will not have any obligation to pay any cash amounts or deliver any substitute amount to such Holder in lieu of such Conversion Amount.**]**

[*if the Conversion Amount to be delivered to the Holders constitutes of shares, insert:* If shares are to be delivered to the Holders pursuant to this Section 2.2 as part of the Conversion Amount, upon such delivery (i) the relevant Holder will be entitled to dividends or other payments on such shares, if any, provided that the Final Redemption Date is at least one exchange business day prior to the date on which such shares are traded "ex" of such dividend or other payment, and (ii) the then valid registration rules of the relevant share issuer will apply, whereby the Issuer does not offer any assurance or guarantee that the relevant Holder will be accepted as a shareholder in the share register of such share issuer.**]]**

[*in the case of Complex Products listed in Italy, insert:*

Section 2.3 Renouncement Right

In the case of an admission to listing of the Complex Products on Borsa Italiana S.p.A. and notwithstanding anything to the contrary in these Terms and Conditions and the Prospectus: (i) if not already

rungs¬geschäfte entstanden sind**]**, wie von der Emittentin festgestellt.

[*bei Komplexen Produkten, die an eine Aktie gekoppelt sind:* [*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind:* Wenn der Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung eine Aktie ist und**][*bei einem Komplexen Produkt, das ausschliesslich an eine oder mehrere Aktien gekoppelt ist:*** Wenn**]** gemäss dieser Ziffer 2.2 Aktien an die Inhaber zu liefern sind, (i) hat der betreffende Inhaber nach dieser Lieferung einen Anspruch auf etwaige Dividenden oder sonstige Zahlungen auf diese Aktien, vorausgesetzt, der Finale Rückzahlungstag liegt mindestens einen Börsen-Geschäftstag vor dem Tag, an dem die betreffenden Aktien ex Dividende oder ohne die sonstige Ausschüttung gehandelt werden, und (ii) gelten nach dieser Lieferung die jeweils gültigen Registrierungsbestimmungen des Aktienemittenten, wobei die Emittentin keine Gewähr oder Garantie dafür abgibt, dass der betreffende Inhaber als Aktionär in das Aktienregister des Aktienemittenten aufgenommen wird.**]**

[*bei Komplexen Produkten, die an einen Rohstoff gekoppelt sind:* [*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind:* Wenn der Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung ein Rohstoff ist, werden gemäss dieser Ziffer 2.2 an die Inhaber zu liefernde Rohstoffe nur an Inhaber geliefert,**][*bei einem Komplexen Produkt, das ausschliesslich an einen oder mehrere Rohstoffe gekoppelt ist:*** Rohstoffe, die gemäss dieser Ziffer 2.2 an die Inhaber zu liefern sind, werden nur an Inhaber geliefert,**]** die ein Edelmetallkonto unterhalten; falls ein Inhaber kein Edelmetallkonto unterhält, besteht für die Emittentin keine Verpflichtung zur Zahlung von Barbeträgen oder zur Lieferung eines Ersatzbasiswerts an den betreffenden Inhaber anstelle dieser Rohstoffe.**]]**

[*bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung und Lieferung eines Umwandlungsbetrags als physische Abwicklung einfügen:*

[*falls der an die Inhaber zu liefernde Umwandlungsbetrag aus Rohstoffen oder einem Devisenkurs besteht einfügen:* Der Umwandlungsbetrag, der gemäss dieser Ziffer 2.2 an die Inhaber zu liefern ist, wird nur an Inhaber geliefert,**]** die ein angemessenes **[**Edelmetallkonto**][**Devisenkonto**]** unter¬halten; falls ein Inhaber kein solches **[**Edelmetallkonto**][**Devisenkonto**]** unterhält, besteht für die Emittentin keine Verpflichtung zur Zahlung von Barbe¬trägen oder zur Lieferung eines Ersatzwerts an den betref¬fenden Inhaber anstelle dieses Umwandlungsbetrags.**]**

[*falls der an die Inhaber zu liefernde Umwandlungsbetrag aus Aktien besteht einfügen:* Wenn gemäss dieser Ziffer 2.2 Aktien als Teil des Umwandlungsbetrags an die Inhaber zu liefern sind, (i) hat der betreffende Inhaber nach dieser Lieferung einen Anspruch auf etwaige Dividenden oder sonstige Zahlungen auf diese Aktien, vorausgesetzt, der Finale Rück¬zahlungs¬tag liegt mindestens einen Börsen-Geschäftstag vor dem Tag, an dem die betreffenden Aktien ex Dividende oder ohne die sonstige Ausschüttung gehandelt werden, und (ii) gelten nach dieser Lieferung die jeweils gültigen Registrierungsbestimmungen der entsprechenden Aktienemittenten, wobei die Emittentin keine Gewähr oder Garantie dafür abgibt, dass der betreffende Inhaber als Aktionär in das Aktienregister dieses Aktienemittenten aufgenommen wird.**]]**

[*bei in Italien notierten Komplexen Produkten einfügen:*

Ziffer 2.3 Recht auf Verzicht

Im Falle, dass die Komplexen Produkte zum Handel an der Borsa Italiana S.p.A. zugelassen sind und ungeachtet etwaiger gegenteiliger Bestimmungen in diesen Emissionsbedingungen und im Pros-

redeemed, repurchased or cancelled, each Complex Product shall be deemed to be automatically exercised at the Renouncement Notice Cut-off Time on the Renouncement Notice Cut-off Date, and (ii) shall be deemed to expire at the "*Data di Scadenza*" and trading in the Complex Products shall cease at such time and (iii) references in these Terms and Conditions to "redemption" and "redeem" shall be construed as references to "termination" and "terminate".

For so long as the Complex Products are admitted to listing on Borsa Italiana S.p.A. and to trading on the SeDeX Market, then at any time prior to the Renouncement Notice Cut-off Time on the Renouncement Notice Cut-off Date, any Holder may renounce the automatic exercise of such Complex Product in accordance with the rules of Borsa Italiana S.p.A. applicable from time to time, by delivering a duly completed Renouncement Notice to **[**the Clearing System**][*insert other recipient:* ●]**, with a copy to the Issuer**[** and the Paying Agent**]**. Once delivered, a Renouncement Notice shall be irrevocable and the Complex Product which is the subject of such Renouncement Notice may no longer be transferred. If a duly completed Renouncement Notice is validly delivered prior to the Renouncement Notice Cut-off Time on the Renouncement Notice Cut-off Date, the relevant Holder will not be entitled to receive the Final Redemption Amount payable by the Issuer in respect of relevant Complex Products on or after such date and the Issuer shall have no further liability in respect of such amounts.

Any determination as to whether a Renouncement Notice is duly completed and in proper form shall be made by **[**the Clearing System**][*insert other recipient:* ●]** (in consultation with the Issuer**[** and the Paying Agent**]**) and shall be conclusive and binding on the Issuer and the Paying Agent and the relevant Holder.

Subject as follows, any Renouncement Notice so determined to be incomplete or not in proper form shall be null and void. If such Renouncement Notice is subsequently corrected to the satisfaction of **[**the Clearing System**][*insert other recipient:* ●]**, it shall be deemed to be a new Renouncement Notice submitted at the time such correction was delivered to **[**the Clearing System**][*insert other recipient:* ●]**, with a copy to the Issuer **[**and the Paying Agent**].]**

[in the case of Tracker Certificates linked to a Basket of Bonds:

pekt: (i) gilt jedes Komplexe Produkt, falls es nicht zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde, zur Fristablaufzeit für die Verzichtsmitteilung am Fristablauftag für die Verzichtsmitteilung als automatisch ausgeübt, und (ii) am "*Data di Scadenza*" als verfallen und der Handel in den Komplexen Produkten endet zu diesem Zeitpunkt und (iii) gelten in den Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahmen auf "Rückzahlung" und "zurückzahlen" als Bezugnahmen auf "Kündigung" und "kündigen".

Solange die Komplexen Produkte zur Notierung an der Borsa Italiana S.p.A. und zum Handel am SeDeX-Markt zugelassen sind, kann jeder Inhaber der Komplexen Produkte jederzeit vor der Fristablaufzeit für die Verzichtsmitteilung am Fristablauftag für die Verzichtsmitteilung auf die automatische Ausübung der betreffenden Komplexen Produkte gemäss den jeweils geltenden Regeln der Borsa Italiana S.p.A. verzichten, indem er eine ordnungsgemäss ausgefüllte Verzichtsmitteilung bei **[**dem Clearingsystem**][*anderen Adressaten einfügen:* ●]** mit Kopie an die Emittentin **[**und die Zahlstelle**]** einreicht. Unmittelbar nach der Einreichung ist eine Verzichtsmitteilung unwiderruflich, und eine Übertragung des den Gegenstand der jeweiligen Verzichtsmittteilung bildenden Komplexen Produkts ist nicht mehr möglich. Wurde eine ordnungsgemäss ausgefüllte Verzichtsmitteilung vor der Fristablaufzeit für die Verzichtsmitteilung am Fristablauftag für die Verzichtsmitteilung wirksam eingereicht, so hat der betreffende Inhaber der Komplexen Produkte keinen Anspruch auf den Finalen Rückzahlungbetrag,der von der Emittentin in Bezug auf die jeweiligen Komplexen Produkte an oder nach diesem Tag zahlbar sind, und die Emittentin wird von der Verpflichtung zur Zahlung dieser Beträge frei.

Jede Feststellung, ob eine Verzichtsmitteilung ordnungsgemäss ausgefüllt wurde und in ordnungsgemässer Form vorliegt, ist von **[**dem Clearingsystem**][*anderen Adressaten einfügen:* ●]** (nach Rücksprache mit der Emittentin **[**und der Zahlstelle**]**) zu treffen und ist für die Emittentin und die Zahlstelle sowie den jeweiligen Inhaber der Komplexen Produkte bindend.

Vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen gilt jede Verzichtsmitteilung, bei der wie vorstehend beschrieben festgestellt wird, dass sie unvollständig ist oder die Formvorschriften nicht erfüllt, als ungültig. Wird die betreffende Verzichtsmitteilung daraufhin zur Zufriedenheit **[**des Clearingsystems**][*anderen Adressaten einfügen:* ●]** korrigiert, so gilt sie als neue Verzichtsmitteilung, die zu dem Zeitpunkt erfolgt ist, zu dem die korrigierte Fassung bei **[**dem Clearingsystem**][*anderen Adressaten einfügen:* ●]**mit Kopie an die Emittentin **[**und die Zahlstelle**]** eingereicht wurde.**]**

[bei Tracker-Zertifikaten, die an einen Korb von Anleihen gekoppelt sind:

Section 2.[3][4] Basket Adjustment

Ziffer 2.[3][4] Korbanpassung

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 applica-

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

ble Adjustment Date with a Substitute Bond or Substitute Bonds with the related Reinvestment Proceeds, subject to the Reinvestment Criteria. Upon any such replacement, the Basket shall be adjusted as of the applicable Adjustment Date to give effect to the replacement of the relevant Bond with a Substitute Bond or Substitute Bonds.

If on the applicable Adjustment Date the Calculation Agent (a) is unable to identify Substitute Bonds, (b) determines that the redemption amount or the proceeds of the sale, as applicable, are insufficient to purchase Substitute Bonds in their minimum denominations or (c) determines it is impractical to purchase Substitute Bonds for an undetermined period of time, then the related Reinvestment Proceeds shall bear interest at the applicable overnight rate determined by the Calculation Agent from and including the applicable Adjustment Date to and excluding the earlier of (i) the Final Fixing Date and (ii) the date on which the Calculation Agent is able to reinvest the Reinvestment Proceeds in Substitute Bonds.

Coupon Payment Event

Upon the occurrence of a Coupon Payment Event on or after the Initial Fixing Date, but prior to the Final Fixing Date, (i) the Calculation Agent shall on the applicable Adjustment Date reinvest the related Reinvestment Proceeds in the Bond on which the related interest payment was made, and (ii) the Relevant Notional Amount of such Bond shall be adjusted as of the applicable Adjustment Date to reflect such reinvestment.

Replacement Event

Upon the occurrence of a Replacement Event on or after the Initial Fixing Date, but prior to the Final Fixing Date, the Calculation Agent may in its discretion replace the relevant Bond on the applicable Adjustment Date with a Substitute Bond or Substitute Bonds with the related Reinvestment Proceeds, subject to the Reinvestment Criteria. Upon any such replacement, the Basket shall be adjusted as of the applicable Adjustment Date to give effect to the replacement of the relevant Bond with a Substitute Bond or Substitute Bonds.

If on the applicable Adjustment Date the Calculation Agent (a) is unable to identify Substitute Bonds, (b) determines that the redemption amount or the proceeds of the sale, as applicable, are insufficient to purchase Substitute Bonds in their minimum denominations or (c) determines it is impracticable to purchase Substitute Bonds for an undetermined period of time, then the related Reinvestment Proceeds shall bear interest at the applicable overnight rate determined by the Calculation Agent from and including the applicable Adjustment Date to and excluding the earlier of (i) the Final Fixing Date and (ii) the date on which the Calculation Agent is able to reinvest the Reinvestment Proceeds in Substitute Bonds.

Fractional Amounts

No fractional amounts of any Bond (including any Substitute Bond) 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

Wiederanlagekriterien nach ihrem Ermessen die betreffende Anleihe an dem betreffenden Anpassungstag mit dem zugehörigen Wiederanlageerlös durch eine Ersatzanleihe oder mehrere Ersatzanleihen ersetzen. Bei einer solchen Ersetzung wird der Korb zum jeweiligen Anpassungstag angepasst, um der Ersetzung der jeweiligen Anleihe durch eine Ersatzanleihe oder mehrere Ersatzanleihen Rechnung zu tragen.

Wenn die Berechnungsstelle an dem betreffenden Anpassungstag (a) nicht in der Lage ist, Ersatzanleihen zu identifizieren, (b) feststellt, dass der Rückzahlungsbetrag bzw. der Erlös aus dem Verkauf nicht ausreicht, um Ersatzanleihen mit den Mindeststückelungen zu kaufen, oder (c) feststellt, dass der Kauf von Ersatzanleihen für einen unbestimmten Zeitraum nicht durchführbar ist, so wird der zugehörige Wiederanlageerlös ab dem betreffenden Anpassungstag (einschliesslich) bis zum jeweils früheren der folgenden Termine (ausschliesslich): (i) dem Finalen Festlegungstag oder (ii) dem Tag, an dem die Berechnungsstelle in der Lage ist, den Wiederanlageerlös wieder in Ersatzanleihen anzulegen, zu dem von der Berechnungsstelle festgestellten geltenden Tagesgeldsatz verzinst.

Coupon-Zahlungsereignis

Bei Eintritt eines Coupon-Zahlungsereignisses an oder nach dem Anfänglichen Festlegungstag aber vor dem Finalen Festlegungstag wird (i) die Berechnungsstelle an dem betreffenden Anpassungstag den zugehörigen Wiederanlageerlös wieder in die Anleihe anlegen, in Bezug auf die die betreffende Zinszahlung geleistet wurde, und (ii) der Massgebliche Nennwert dieser Anleihe zum betreffenden Anpassungstag angepasst, um dieser Wiederanlage Rechnung zu tragen.

Ersetzungsereignis

Bei Eintritt eines Ersetzungsereignisses an oder nach dem Anfänglichen Festlegungstag aber vor dem Finalen Festlegungstag kann die Berechnungsstelle unter Berücksichtigung der Wiederanlagekriterien nach ihrem Ermessen die betreffende Anleihen an dem betreffenden Anpassungstag mit dem zugehörigen Wiederanlageerlös durch eine Ersatzanleihe oder mehrere Ersatzanleihen ersetzen. Bei einer solchen Ersetzung wird der Korb zum jeweiligen Anpassungstag angepasst, um der Ersetzung der jeweiligen Anleihe durch eine Ersatzanleihe oder mehrere Ersatzanleihen Rechnung zu tragen.

Wenn die Berechnungsstelle an dem betreffenden Anpassungstag (a) nicht in der Lage ist, Ersatzanleihen zu identifizieren, (b) feststellt, dass der Rückzahlungsbetrag bzw. der Erlös aus dem Verkauf nicht ausreicht, um Ersatzanleihen mit ihren Mindeststückelungen zu kaufen, oder (c) feststellt, dass der Kauf von Ersatzanleihen für einen unbestimmten Zeitraum nicht durchführbar ist, so wird der zugehörige Wiederanlageerlös ab dem betreffenden Anpassungstag (einschliesslich) bis zum jeweils früheren der folgenden Termine (ausschliesslich): (i) dem Finalen Festlegungstag oder (ii) dem Tag, an dem die Berechnungsstelle in der Lage ist, den Wiederanlageerlös wieder in Ersatzanleihen anzulegen, zu dem von der Berechnungsstelle festgestellten geltenden Tagesgeldsatz verzinst.

Spitzenbeträge

Käufe von Spitzenbeträgen von Anleihen (einschliesslich 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

date on which the Calculation Agent is able to reinvest such Fractional Amount pursuant to subclause (b) of this clause (i) and (b) if a subsequent Bond Adjustment Event or Replacement Event occurs prior to the Final Fixing Date, be added, together with any interest accrued on such Fractional Amount pursuant to subclause (a) of this clause (i), to the Reinvestment Proceeds relating to such subsequent Bond Adjustment Event or Replacement Event, as the case may be, and (ii) in the case of Reinvestment Proceeds relating to a Coupon Payment Event, (a) bear interest at the applicable overnight rate determined by the Calculation Agent from and including the applicable Adjustment Date to and excluding the earlier of (x) the Final Fixing Date and (y) the date on which the Calculation Agent is able to reinvest such Fractional Amount pursuant to subclause (b) of this clause (ii), and (b) if a subsequent Coupon Payment Event occurs prior to the Final Fixing Date, be added, together with any interest accrued on such Fractional Amount pursuant to subclause (a) of this clause (ii), to the Reinvestment Proceeds relating to such subsequent Coupon Payment Event.**]**

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 or cancelled prior to the Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the Interest Payment Date, any portion of the Interest Amount that is accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation **[**will not be paid**][**will be paid on such date**][**, except, in the case of a Stability Disruption Event, any such portion attributable to the Stability Disruption Redemption Price**]**. The Interest Amount and the Interest Payment Date shall be determined in accordance with the definitions of "Interest Amount" and "Interest Payment Date(s)" set forth in subsection C.1 of Section 1.1.**]**

[*in the case of multiple Interest Payment Dates*: The Issuer shall pay the Interest Amount on each Interest Payment Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to such date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to any Interest Payment Date, the portion of the Interest Amount due on the first Interest Payment Date scheduled after the date of such redemption, repurchase or cancellation that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation, if any, **[**will not be paid**][**will be paid on such date**][**, except, in the case of a Stability Disruption Event, any such portion attributable to the Stability Disruption Redemption Price**]**. The relevant Interest Amount and Interest Payment Date shall be determined in accordance with the definitions of "Interest Amount" and "Interest Payment Date(s)" set forth in subsection C.1 of Section 1.1.**]**

[*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*

Absatz (b) dieser Ziffer (i) anzulegen, zu dem von der Berechnungsstelle festgestellten geltenden Tagesgeldsatz verzinst und (b) wenn ein nachfolgendes Anleihe-Anpassungsereignis oder Ersetzungsereignis vor dem Finalen Festlegungstag eintritt, zusammen mit allen gemäss Unterabsatz (a) dieses Absatzes (i) auf diesen Spitzenbetrag angefallenen Zinsen auf den Wiederanlageerlös in Bezug auf dieses Anleihe-Anpassungsereignis bzw. Ersetzungsereignis addiert, und (ii) im Falle von Wiederanlageerlösen in Bezug auf ein Coupon-Zahlungsereignis (a) ab dem betreffenden Anpassungstag (einschliesslich) bis zum jeweils früheren der folgenden Termine (ausschliesslich): (x) dem Finalen Festlegungstag und (y) dem Tag, an dem die Berechnungsstelle in der Lage ist, diesen Spitzenbetrag wieder gemäss Absatz (b) dieser Ziffer (ii) anzulegen, zu dem von der Berechungsstelle festgestellten geltenden Tagesgeldsatz verzinst und (b) wenn ein nachfolgendes Coupon-Zahlungsereignis vor dem Finalen Festlegungstag eintritt, zusammen mit allen gemäss Unterabsatz (a) dieses Absatzes (ii) auf diesen Spitzenbetrag angefallenen Zinsen auf den Wiederanlageerlös in Bezug auf dieses Coupon-Zahlungsereignis addiert.**]**

Ziffer 3 Zinsen und Prämienzahlungen; Zusatz-zahlungen

Ziffer 3.1 Zinsen

[Falls Zinsen auf die Komplexen Produkte zahlbar sind, ist der nachstehende Text einzufügen:

[*bei nur einem Zinszahlungstag*: Die Emittentin zahlt den Zinsbetrag am Zinszahlungstag, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte die Teile des Zinsbetrags, die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung aufgelaufen sind, [nicht gezahlt werden**][**an diesem Termin gezahlt werden**][**, ausgenommen im Fall einer Stabilitätsstörung die im Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrag enthaltenen Teile**]**. Der Zinsbetrag und der Zinszahlungstag sind gemäss den in Unterziffer C.1 der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen "Zinsbetrag" und "Zinszahlungstag(e)" festzulegen.**]**

[*bei mehreren Zinszahlungstagen*: Die Emittentin zahlt den Zinsbetrag an jedem Zinszahlungstag, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor einem Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte der Teil des am ersten Zinszahlungstag nach dem Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs oder der betreffenden Entwertung fällig werdenden Zinsbetrags, der zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs oder der betreffenden Entwertung aufgelaufen ist, **[**nicht gezahlt wird**][**an diesem Termin gezahlt wird**][**, ausgenommen im Fall einer Stabilitätsstörung die im Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrag enthaltenen Teile**]**. Der jeweilige Zinsbetrag und Zinszahlungstag sind gemäss den in Unterziffer C.1 der Ziffer 1.1**]**

[*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*

following text:

[*in the case of one Premium Payment Date*: The Issuer shall pay the Premium Amount on the Premium Payment Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the Premium Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the Premium Payment Date, any portion of the Premium Amount that is accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation **[**will not be paid**][**will be paid on such date**][**, except, in the case of a Stability Disruption Event, any such portion attributable to the Stability Disruption Redemption Price**]**. The Premium Amount and the Premium Payment Date shall be determined in accordance with the definitions of "Premium Amount" and "Premium Payment Date(s)" set forth in subsection C.2 of Section 1.1.**]**

[*in the case of multiple Premium Payment Dates*: The Issuer shall pay the Premium Amount on each Premium Payment Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to such date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to any Premium Payment Date, the portion of the Premium Amount due on the first Premium Payment Date scheduled after the date of such redemption, repurchase or cancelation that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancelation, if any, **[**will not be paid**][**will be paid on such date**][**, except, in the case of a Stability Disruption Event, any such portion attributable to the Stability Disruption Redemption Price**]**. The relevant Premium Amount and Premium Payment Date shall be determined in accordance with the definitions of "Premium Amount" and "Premium Payment Date(s)" set forth in subsection C.2 of Section 1.1.**]**

[*if no premium is payable on the Complex Products, insert the following text:*

Not applicable.**]**

Section 3.3 Payout

[*in the case of Complex Products with a payout feature, insert the following text:*

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

nachstehende Text einzufügen:

[*bei nur einem Prämienzahlungstag*: Die Emittentin zahlt den Prämienbetrag am Prämienzahlungstag, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem Prämienzahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem Prämienzahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte die Teile des Prämienbetrags, die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung aufgelaufen sind, [nicht gezahlt werden]**[**an diesem Termin gezahlt werden**][**, ausgenommen im Fall einer Stabilitätsstörung die im Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrag enthaltenen Teile**]**. Der Prämienbetrag und der Prämienzahlungs-tag sind gemäss den in Unterziffer C.2 der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen "Prämienbetrag" und "Prämienzahlungstag(e)" festzulegen.**]**

[*bei mehreren Prämienzahlungstagen*: Die Emittentin zahlt den Prämienbetrag an jedem Prämienzahlungstag, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor einem Prämienzahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte der Teil des am ersten Prämienzahlungstag nach dem Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs oder der betreffenden Entwertung fällig werdenden Prämienbetrags, der zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs oder der betreffenden Entwertung aufgelaufen ist, **[**nicht gezahlt wird**][**an diesem Termin gezahlt wird**][**, ausgenommen im Fall einer Stabilitätsstörung die im Stabilitätsstörungs-Rückzahlungsbetrag enthaltenen Teile**]**. Der jeweilige Prämienbetrag und der Prämienzahlungstag sind gemäss den in Unterziffer C.2 der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen "Prämienbetrag" und "Prämienzahlungstag(e)" festzulegen.**]]**

[*falls keine Prämie auf die Komplexen Produkte zahlbar ist, ist der nachstehende Text einzufügen:*

Nicht anwendbar.**]**

Ziffer 3.3 Zusatzzahlung

[*bei Komplexen Produkten mitZusatzzahlung ist der nachstehende Text einzufügen:*

[*bei nur einem Zusatzbetragszahlungstag*: Die Emittentin zahlt den Zusatzbetrag am Zusatzbetragszahlungstag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem Zusatzbetragszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. **[*Option 1*:** Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des Zusatzbetrags, die an-sonsten an dem Zusatzbetragszahlungstag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen.**]** **[*Option 2*:** Falls jedoch ein Komplexes Produkt vor dem Zusatzbetragszahlungstag zur Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung gelangt, bezahlt der Emittent am Tag dieser Rück-zahlung, Rückkauf oder Entwertung den Zeitwert (wie von der Berechnungsstelle am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung berechnet) des Zusatzbetrages, der ansonsten an dem Zusatzbetragszahlungstag an den Inhaber fällig gewesen wäre.**]** Der Zusatzbetrag und der Zusatzbetragszahlungstag sind gemäss den in Unterziffer C.3 der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen "Zusatzbetrag" und "Zusatzbetragszahlungstag(e)" festzulegen.**]**

[*bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen*: Die Emittentin zahlt den Zusatzbetrag an jedem Zusatzbetragszahlungstag, sofern

ers on the relevant Payout Date, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to such date. **[*Option 1*:** For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to any Payout Date, any accrued and unpaid portion of the relevant Payout Amount that would otherwise have been due on such Payout Date shall not be paid.**]** **[*Option 2*:** Provided, however, that, if any Complex Product is redeemed, repurchased or cancelled prior to the Final Redemption Date, the Issuer shall pay the time value (as calculated as of the date of such redemption, repurchase or cancellation by the Calculation Agent) of the relevant Payout Amounts scheduled to be paid after the date of such redemption, repurchase or cancellation, if any, to the Holder thereof on the date of such redemption, repurchase or cancellation.**]** The relevant Payout Amount and the Payout Date shall be determined in accordance with the definitions of "Payout Amount" and "Payout Date(s)" set forth in subsection C.3 of Section 1.1.**]]**

[*in the case of Complex Products without a payout feature, insert the following text:*

Not applicable.**]**

[*in the case of Tracker Certificates with a Dividend Payout feature, insert Subsection 3.4:*

Section 3.4 Dividend Payout

The Issuer shall pay the **[**relevant**]** Dividend Payout Amount per Complex Product to the Holders on the **[**relevant**]** Dividend Payout Date. The **[**relevant**]** Dividend Payout Amount and the **[**relevant**]** Dividend Payout Date shall be determined in accordance with the definitions of "Dividend Payout Amount" and "Dividend Payout Date(s)" set forth in subsection C.4 of Section 1.1.**]**

Section 4 Early Redemption

[*in the case of Complex Products with an Issuer Call Option feature (other than Open End Tracker Certificates), insert the following text:*

Issuer Call Option

[*in the case of one Optional Early Redemption Date*: Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer may redeem the Complex Products early in whole, but not in part, on the Optional Early Redemption Date at the Optional Early Redemption Price per Complex Product, provided that the Issuer has exercised such right on the Call Option Exercise Date by notifying the Holders in accordance with Section 9. The Optional Early Redemption Price shall be determined in accordance with the definition "Optional Early Redemption Price" set forth in subsection B.2 of Section 1.1.**]**

[*in the case of multiple Optional Early Redemption Dates*: Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer may redeem the Complex Products early in whole, but not in part, on any 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

die Komplexen Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. **[*Option 1*:** Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor einem Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des jeweiligen Zusatzbetrags, die ansonsten an diesem Zusatzbetragszahlungstag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen.**]** **[*Option 2*:** Falls jedoch ein Komplexes Produkt vor dem Zusatzbetrags-zahlungstag zur Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung gelangt, bezahlt der Emittent am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung den Zeitwert (wie von der Berechnungsstelle am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung berechnet) der Zusatzbeträge, die allenfalls an-sonsten an dem Zusatzbetragszahlungstag an den Inhaber fällig gewesen wären.**]** Der jeweilige Zusatzbetrag und Zusatzbetragszahlungstag sind gemäss den in Unterziffer C.3 der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen "Zusatzbetrag" und "Zusatzbetrags-zahlungstag(e)" festzulegen.**]]**

[*falls keine Zusatzzahlungen auf die Komplexen Produkte zu leisten sind, ist der nachstehende Text einzufügen:*

Nicht anwendbar.**]**

[*bei Tracker-Zertifikaten mit Dividendenauszahlung, Unterziffer 3.4 einfügen:*

Ziffer 3.4 Dividendenauszahlung

Die Emittentin zahlt den **[**entsprechenden**]** Dividendenauszahlungsbetrag pro Komplexem Produkt an die Inhaber am **[**entsprechenden**]** Dividendenauszahlungstag. Der **[**ent-sprechende**]** Dividendenauszahlungsbetrag und der **[**entsprechende**]** Dividendenauszahlungstag sind gemäss den in Unterziffer C.4 der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen "Dividenden-auszahlungsbetrag" und "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 pro Komplexem Produkt zurückgezahlt werden, vorausgesetzt, die Emittentin hat dieses Recht an dem Ausübungstag für das Kündigungsrecht durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 ausgeübt. Der Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts ist gemäss der in Unterziffer B.2 der Ziffer 1.1 enthaltenen Definition "Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts" festzulegen.**]**

[*bei mehreren Rückzahlungstagen bei Ausübung des Kündigungsrechts*: Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, können von der Emittentin insgesamt, aber nicht teilweise an einem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts pro Komplexem Produkt zurückgezahlt werden, vorausgesetzt, die Emittentin hat dieses Recht an dem jeweiligen Ausübungstag für das Kündigungsrecht durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 ausgeübt. Der Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts ist gemäss der in Unterziffer B.2

1.1.]

Occurrence of an Extraordinary Event

If the Calculation Agent and the Issuer determine that an Extraordinary Event has occurred and is continuing, the Calculation Agent and the Issuer, acting together, shall have the right, but not the obligation to redeem the Complex Products in accordance with procedures (including fixing or valuation procedures) adopted by the Calculation Agent and the Issuer at such time, or to take any other action which the Calculation Agent and the Issuer deem to be appropriate in light of all of the circumstances which exist at the time, provided that, in their pursuit of any of the foregoing actions, the Calculation Agent and the Issuer will use such efforts as they reasonably deem practicable to preserve the value of, or provide reasonable value for, the Complex Products. The occurrence of an Extraordinary Event shall be determined in accordance with the definition "Extraordinary Event" set forth in subsection E. of Section 1.1.

Upon the occurrence of any Extraordinary Event the Issuer shall, if it determines that it is reasonably practicable to do so,

(i) give notice to the Holders that an Extraordinary Event has occurred, and

(ii) within fourteen (14) calendar days of the date of notice referred to in clause (i) above, give notice to the Holders of the action which the Calculation Agent and the Issuer propose to take in connection with such Extraordinary Event,

each such notice to be given in the manner provided in Section 9 or in any other appropriate manner.

Occurrence of an Additional Adjustment Event

If upon the occurrence of an Additional Adjustment Event with respect to [an][the] Underlying, the Issuer determines that it is unable to make the applicable adjustment described inSection 5, having given notice to Holders in accordance with Section 9, the Issuer may early terminate the Complex Products on such day as the Issuer shall select in its discretion and redeem the Complex Products at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day. The occurrence of an Additional Adjustment Event shall be determined in accordance with the definition "Additional Adjustment Event" set forth in Section 1.2.]

[in the case of Complex Products with a Trigger Redemption feature, insert the following text:

Trigger Redemption

[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 Redemp-

der Ziffer 1.1 enthaltenen Definition "Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts" festzulegen.]

Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses

Falls die Berechnungsstelle und die Emittentin nach ihrem alleinigem und billigem Ermessen feststellen, dass ein Ausser-gewöhnliches Ereignis eingetreten ist und andauert, sind die Berechnungsstelle und die Emittentin zusammen berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, die Komplexen Produkte nach alleinigem Ermessen entsprechend den von der Berechnungsstelle und der Emittentin zum jeweiligen Zeitpunkt festgelegten Verfahren (einschliesslich Kursfestsetzungsverfahren) zu kündigen oder sonstige Massnahmen zu ergreifen, die von der Berechnungsstelle und der Emittentin angesichts sämtlicher zum jeweiligen Zeitpunkt vorherrschender Umstände als angemessen erachtet werden, unter der Voraussetzung, dass sich die Berechnungsstelle und die Emittentin bei der Durchführung jeder der vorgenannten Massnahmen bemühen werden, alle zumutbaren und praktisch durchführbaren Massnahmen zu ergreifen, um den Wert der Komplexen Produkte zu erhalten oder eine angemessene Gegenleistung für die Komplexen Produkte zu erbringen. Der Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses ist gemäss der Definition "Aussergewöhnliches Ereignis" in Unterziffer E. der Ziffer 1.1 festzulegen.

Nach dem Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses wird sich die Emittentin, soweit dies nach ihrem alleinigen Ermessen praktisch durchführbar ist, nach besten Kräften bemühen, um

(i) die Inhaber der Komplexen Produkte in einer Mitteilung über den Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses zu benachrichtigen, und

(ii) die Inhaber der Komplexen Produkte innerhalb von vierzehn (14) Kalendertagen ab dem Datum der in Absatz (i) genannten Mitteilung in einer Mitteilung über die Massnahmen zu informieren, die die Berechnungsstelle und die Emittentin im Zusammenhang mit dem Aussergewöhnlichen Ereignis zu ergreifen beab-sichtigen,

wobei diese Mitteilung jeweils wie in Ziffer 9 festgelegt oder in einer sonstigen zweckmässigen Art und Weise zu erfolgen hat.

Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses

Falls die Emittentin bei Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf [einen][den] Basiswert feststellt, dass sie zu der entsprechenden Anpassung wie in Ziffer 5 beschrieben nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Komplexen Produkte nach Mitteilung an die Inhaber der Komplexen Produkte gemäss Ziffer 9 an einem von der Emittentin nach ihrem Ermessen ausgewählten Tag vorzeitig kündigen und die Komplexen Produkte zu einem Betrag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht. Der Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses ist gemäss der Definition "Weiteres Anpassungsereignis" in Ziffer 1.2 festzulegen.]

[bei Komplexen Produkten mit Trigger-Rückzahlung, folgenden Text einfügen:

Trigger-Rückzahlung

[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-

tion Price shall be determined in accordance with the definitions "Trigger Event" and "Trigger Redemption Price" set forth in subsection B.2 of Section 1.1.**]**

[*in the case of multiple Trigger Redemption Dates*: Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, upon the occurrence of a Trigger Event **[**on any Trigger Observation Date**][**during the Trigger Observation Period**]**, the Issuer shall redeem each Complex Product on the relevant Trigger Redemption Date at the **[**relevant**]** Trigger Redemption Price. The occurrence of a Trigger Event and the Trigger Redemption Price shall be determined in accordance with the definitions "Trigger Event" and "Trigger Redemption Price" set forth in subsection B.2 of Section 1.1.**]**

Occurrence of an Extraordinary Event

If the Calculation Agent and the Issuer determine that an Extraordinary Event has occurred and is continuing, the Calculation Agent and the Issuer, acting together, shall have the right, but not the obligation to redeem the Complex Products in accordance with procedures (including fixing or valuation procedures) adopted by the Calculation Agent and the Issuer at such time, or to take any other action which the Calculation Agent and the Issuer deem to be appropriate in light of all of the circumstances which exist at the time, provided that, in their pursuit of any of the foregoing actions, the Calculation Agent and the Issuer will use such efforts as they reasonably deem practicable to preserve the value of, or provide reasonable value for, the Complex Products. The occurrence of an Extraordinary Event shall be determined in accordance with the definition "Extraordinary Event" set forth in subsection E. of Section 1.1.

Upon the occurrence of any Extraordinary Event the Issuer shall, if it determines that it is reasonably practicable to do so,

(i) give notice to the Holders that an Extraordinary Event has occurred, and

(ii) within fourteen (14) calendar days of the date of notice referred to in clause (i) above, give notice to the Holders of the action which the Calculation Agent and the Issuer propose to take in connection with such Extraordinary Event,

each such notice to be given in the manner provided in Section 9 or in any other appropriate manner.

Occurrence of an Additional Adjustment Event

If upon the occurrence of an Additional Adjustment Event with respect to **[**an**][**the**]** Underlying, the Issuer determines that it is unable to make the applicable adjustment described inSection 5, having given notice to Holders in accordance with Section 9, the Issuer may early terminate the Complex Products on such day as the Issuer shall select in its discretion and redeem the Complex Products at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day. The occurrence of an Additional Adjustment Event shall be determined in accordance with the definition

Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Der Eintritt eines Triggerereignisses und der Trigger-Rückzahlungsbetrag sind gemäss den in Unterziffer B.2 der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen "Triggerereignis" und "Trigger-Rückzahlungsbetrag" festzulegen.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit mehreren Trigger-Rückzahlungstagen:* Jedes Komplexe Produkt, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde, wird nach Eintritt eines Triggerereignisses **[**an einem Trigger-Beobachtungstag**] [**während eines Trigger-Beobachtungszeitraums**]** von der Emittentin an dem **[**betreffenden**]** Trigger-Rückzahlungstag zum jeweiligen Trigger-Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Der Eintritt eines Triggerereignisses und der Trigger-Rückzahlungsbetrag sind gemäss den in Unterziffer B.2 der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen "Triggerereignis" und "Trigger-Rückzahlungsbetrag" festzulegen.**]**

Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses

Falls die Berechnungsstelle und die Emittentin nach ihrem alleinigem und billigem Ermessen feststellen, dass ein Ausser-gewöhnliches Ereignis eingetreten ist und andauert, sind die Berechnungsstelle und die Emittentin zusammen berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, die Komplexen Produkte nach alleinigem Ermessen entsprechend den von der Berechnungsstelle und der Emittentin zum jeweiligen Zeitpunkt festgelegten Verfahren (einschliesslich Kursfestsetzungsverfahren) zu kündigen oder sonstige Massnahmen zu ergreifen, die von der Berechnungsstelle und der Emittentin angesichts sämtlicher zum jeweiligen Zeitpunkt vorherrschender Umstände als angemessen erachtet werden, unter der Voraussetzung, dass sich die Berechnungsstelle und die Emittentin bei der Durchführung jeder der vorgenannten Massnahmen bemühen werden, alle zumutbaren und praktisch durchführbaren Massnahmen zu ergreifen, um den Wert der Komplexen Produkte zu erhalten oder eine angemessene Gegenleistung für die Komplexen Produkte zu erbringen. Der Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses ist gemäss der Definition "Aussergewöhnliches Ereignis" in Unterziffer E. der Ziffer 1.1 festzulegen.

Nach dem Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses wird sich die Emittentin, soweit dies nach ihrem alleinigen Ermessen praktisch durchführbar ist, nach besten Kräften bemühen, um

(i) die Inhaber der Komplexen Produkte in einer Mitteilung über den Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses zu benachrichtigen, und

(ii) die Inhaber der Komplexen Produkte innerhalb von vierzehn (14) Kalendertagen ab dem Datum der in Absatz (i) genannten Mitteilung in einer Mitteilung über die Massnahmen zu informieren, die die Berechnungsstelle und die Emittentin im Zusammenhang mit dem Aussergewöhnlichen Ereignis zu ergreifen beab-sichtigen,

wobei diese Mitteilung jeweils wie in Ziffer 9 festgelegt oder in einer sonstigen zweckmässigen Art und Weise zu erfolgen hat.

Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses

Falls die Emittentin bei Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf **[**einen**][**den**]** Basiswert feststellt, dass sie zu der entsprechenden Anpassung wie in Ziffer 5 beschrieben nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Komplexen Produkte nach Mitteilung an die Inhaber der Komplexen Produkte gemäss Ziffer 9 an einem von der Emittentin nach ihrem Ermessen ausgewählten Tag vorzeitig kündigen und die Komplexen Produkte zu einem Betrag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht. Der Eintritt eines

"Additional Adjustment Event" set forth in Section 1.2.]

[*in the case of all other Complex Products, insert the following text:*

Occurrence of an Extraordinary Event

If the Calculation Agent and the Issuer determine that an Extraordinary Event has occurred and is continuing, the Calculation Agent and the Issuer, acting together, shall have the right, but not the obligation to redeem the Complex Products in accordance with procedures (including fixing or valuation procedures) adopted by the Calculation Agent and the Issuer at such time, or to take any other action which the Calculation Agent and the Issuer deem to be appropriate in light of all of the circumstances which exist at the time, provided that, in their pursuit of any of the foregoing actions, the Calculation Agent and the Issuer will use such efforts as they reasonably deem practicable to preserve the value of, or provide reasonable value for, the Complex Products. The occurrence of an Extraordinary Event shall be determined in accordance with the definition "Extraordinary Event" set forth in subsection E. of Section 1.1.

Upon the occurrence of any Extraordinary Event the Issuer shall, if it determines that it is reasonably practicable to do so,

(i) give notice to the Holders that an Extraordinary Event has occurred, and

(ii) within fourteen (14) calendar days of the date of notice referred to in clause (i) above, give notice to the Holders of the action which the Calculation Agent and the Issuer propose to take in connection with such Extraordinary Event,

each such notice to be given in the manner provided in Section 9 or in any other appropriate manner.

Occurrence of an Additional Adjustment Event

If upon the occurrence of an Additional Adjustment Event with respect to [an][the] Underlying, the Issuer determines that it is unable to make the applicable adjustment described inSection 5, having given notice to Holders in accordance with Section 9, the Issuer may early terminate the Complex Products on such day as the Issuer shall select in its discretion and redeem the Complex Products at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day. The occurrence of an Additional Adjustment Event shall be determined in accordance with the definition "Additional Adjustment Event" set forth in Section 1.2.]

Section 5 Adjustments and Determinations

[*in the case of Commodity-Linked Complex Products insert the following text:*

Adjustments and Determinations relating to Commodities

Weiteren Anpassungsereignisses ist gemäss der Definition "Weiteres Anpassungsereignis" in Ziffer 1.2 festzulegen.]

[*bei allen anderen Komplexen Produkten einfügen:*

Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses

Falls die Berechnungsstelle und die Emittentin nach ihrem alleinigem und billigem Ermessen feststellen, dass ein Ausser-gewöhnliches Ereignis eingetreten ist und andauert, sind die Berechnungsstelle und die Emittentin zusammen berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, die Komplexen Produkte nach alleinigem Ermessen entsprechend den von der Berechnungsstelle und der Emittentin zum jeweiligen Zeitpunkt festgelegten Verfahren (einschliesslich Kursfestsetzungsverfahren) zu kündigen oder sonstige Massnahmen zu ergreifen, die von der Berechnungsstelle und der Emittentin angesichts sämtlicher zum jeweiligen Zeitpunkt vorherrschender Umstände als angemessen erachtet werden, unter der Voraussetzung, dass sich die Berechnungsstelle und die Emittentin bei der Durchführung jeder der vorgenannten Massnahmen bemühen werden, alle zumutbaren und praktisch durchführbaren Massnahmen zu ergreifen, um den Wert der Komplexen Produkte zu erhalten oder eine angemessene Gegenleistung für die Komplexen Produkte zu erbringen. Der Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses ist gemäss der Definition "Aussergewöhnliches Ereignis" in Unterziffer E. der Ziffer 1.1 festzulegen.

Nach dem Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses wird sich die Emittentin, soweit dies nach ihrem alleinigen Ermessen praktisch durchführbar ist, nach besten Kräften bemühen, um

(i) die Inhaber der Komplexen Produkte in einer Mitteilung über den Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses zu benachrichtigen, und

(ii) die Inhaber der Komplexen Produkte innerhalb von vierzehn (14) Kalendertagen ab dem Datum der in Absatz (i) genannten Mitteilung in einer Mitteilung über die Massnahmen zu informieren, die die Berechnungsstelle und die Emittentin im Zusammenhang mit dem Aussergewöhnlichen Ereignis zu ergreifen beab-sichtigen,

wobei diese Mitteilung jeweils wie in Ziffer 9 festgelegt oder in einer sonstigen zweckmässigen Art und Weise zu erfolgen hat.

Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses

Falls die Emittentin bei Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf [einen][den] Basiswert feststellt, dass sie zu der entsprechenden Anpassung wie in Ziffer 5 beschrieben nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Komplexen Produkte nach Mitteilung an die Inhaber der Komplexen Produkte gemäss Ziffer 9 an einem von der Emittentin nach ihrem Ermessen ausgewählten Tag vorzeitig kündigen und die Komplexen Produkte zu einem Betrag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht. Der Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses ist gemäss der Definition "Weiteres Anpassungsereignis" in Ziffer 1.2 festzulegen.]

Ziffer 5 Anpassungen und Feststellungen

[*bei Rohstoffgebundenen Komplexen Produkten ist der folgende Text einzufügen:*

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Rohstoffe

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text:* The following provisions are only applicable to each Underlying that is a Commodity.]

Correction to Commodity Reference Price

[*if the Commodity Reference Price is not Commodity Reference Dealers, insert the following text:*

With respect to a Commodity, in the event that (i) the Price Source subsequently corrects any published Commodity Reference Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining **[**(x)**]** any amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products**[**, or (y) whether a **[**Barrier Event**][**, **][** or **][**Lower Barrier Event**][**, **][** or **][**Upper Barrier Event**][** or **][**Trigger Event**]** has occurred**]** **[**or **[**(y)**][**(z)**]** whether any Payout Amount is to be paid**]**, and (ii) such correction is published by the Price Source within 30 days after such Commodity Reference Price's original publication but in any event 2 Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products using such corrected Commodity Reference Price.**]**

[*if the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers, insert the following text:*

With respect to a Commodity, in the event that (i) any Reference Dealer subsequently corrects any published quotation that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining **[**(x)**]** any amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products**[**, or (y) whether a **[**Barrier Event**][**, **][** or **][**Lower Barrier Event**][**, **][** or **][**Upper Barrier Event**][** or **][**Trigger Event**]** has occurred**]** **[**or **[**(y)**][**(z)**]** whether any Payout Amount is to be paid], and (ii) such correction is published by such Reference Dealer within 30 days after such quotation's original publication but in any event 2 Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products using such corrected quotation.**]**

[*in the case of one Commodity for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers and one Commodity for which it is not, insert the following text:*

With respect to a Commodity for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers, in the event that (i) any Reference Dealer subsequently corrects any published quotation that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining **[**(x)**]** any amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products**[**, or (y) whether a **[**Barrier Event**][**, **][** or **][**Lower Barrier Event**][**, **][** or **][**Upper Barrier Event**][** or **][**Trigger Event**]** has occurred**]** **[**or **[**(y)**][**(z)**]** whether any Payout Amount is to be paid**]**, and (ii) such correction is published by such Reference Dealer within 30 days after such quotation's original publication but in any event 2 Business Days prior to the date on which such amount (or other

[*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen:* Die folgenden Bestimmungen gelten nur für Basiswerte, bei denen es sich um einen Rohstoff handelt.]

Berichtigung des Rohstoffreferenzpreises

[*wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler nicht zur Anwendung kommt, ist der folgende Text einzufügen:*

In Bezug auf einen Rohstoff gilt für den Fall, dass (i) die Preisquelle nachträglich einen veröffentlichten Rohstoffreferenzpreis berichtigt, der von der Berechnungsstelle **[**(x)**]** zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistung)**[** oder (y) zur Feststellung, ob **[**ein Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Unteres Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Oberes Barriereereignis**][** oder **][**ein Triggerereignis**]** eingetreten ist**]** **[**oder **[**(y)**][**(z)**]** ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist**]**, benutzt wurde, und (ii) die betreffende Berichtigung von der Preisquelle innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Rohstoffreferenzpreises, aber in jedem Fall zwei Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berichtigten Rohstoffreferenzpreises neu berechnen kann.**]**

[*wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt, ist der folgende Text einzufügen:*

In Bezug auf einen Rohstoff gilt für den Fall, dass (i) ein Referenzhändler nachträglich eine veröffentlichte Notierung berichtigt, die von der Berechnungsstelle **[**(x)**]** zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistung)**[** oder (y) zur Feststellung, ob **[**ein Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Unteres Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Oberes Barriereereignis**][** oder **][**ein Triggerereignis**]** eingetreten ist**]** **[**oder **[**(y)**][**(z)**]** ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist**]**, benutzt wurde, und (ii) die betreffende Berichtigung von diesem Referenzhändler innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung der Notierung, aber in jedem Fall zwei Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringende Leistung) unter Benutzung der betreffenden berichtigten Notierung neu berechnen kann.**]**

[*bei einem Rohstoff, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler Anwendung findet, und einem Rohstoff, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzpreis keine Anwendung findet, ist der folgende Text einzufügen:*

In Bezug auf einen Rohstoff, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler Anwendung findet, gilt für den Fall, dass (i) ein Referenzhändler nachträglich eine veröffentlichte Notierung berichtigt, die von der Berechnungsstelle **[**(x)**]** zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistung)**[** oder (y) zur Feststellung, ob **[**ein Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Unteres Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Oberes Barriereereignis**][** oder **][**ein Triggerereignis**]** eingetreten ist] **[**oder **[**(y)**][**(z)**]** ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist**]**, benutzt wurde, und (ii) die betreffende Berichtigung von diesem Referenz-

benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products using such corrected quotation.

With respect to a Commodity for which the Commodity Reference Price is not Commodity Reference Dealers, in the event that (i) the Price Source subsequently corrects any published Commodity Reference Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining **[**(x)**]** any amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products**[**, or (y) whether a **[**Barrier Event**][**, **][** or **][**Lower Barrier Event**][**, **][** or **][**Upper Barrier Event**][** or **][**Trigger Event**]** has occurred**] [**or **[**(y)**][**(z)**]** whether any Payout Amount is to be paid**]**, and (ii) such correction is published by the Price Source within 30 days after such Commodity Reference Price's original publication but in any event 2 Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products using such corrected Commodity Reference Price.**]**

Non-Business Days, Market Disruption Events and Additional Adjustment Events

With respect to a Commodity and a day in respect of which the Commodity Reference Price is to be determined, if such day is not a Commodity Business Day or is a day on which a Market Disruption Event occurs, such day may be deferred for up to 8 (eight) Commodity Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth Commodity Business Day is also a Disrupted Day, the Calculation Agent shall make its own determination of the relevant Commodity Reference Price.

In addition, upon the occurrence of an Additional Adjustment Event in respect of a Commodity, the Calculation Agent may make such adjustment to the calculation or definition of the relevant Commodity Reference Price or any amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products (which may include the substitution of such Commodity with a different commodity or commodities, irrespective of whether such commodity or commodities are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable (or other benefit to be received) under the Complex Products) as it may determine to be appropriate. If it determines that it is unable to make such an adjustment, the Issuer may early terminate the Complex Products, in whole but not in part, on such day as the Issuer shall select in its discretion by giving notice to Holders in accordance with Section 9, and redeem the Complex Products on such day at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day.

[*in the case of Complex Products not listed in Italy, insert:*

Adjustment in respect of Jurisdictional Events

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event in respect

händler innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung der Notierung, aber in jedem Fall zwei Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringende Leistung) unter Benutzung der betreffenden berichtigten Notierung neu berechnen kann.

In Bezug auf einen Rohstoff, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler keine Anwendung findet, gilt für den Fall, dass (i) die Preisquelle nachträglich einen veröffentlichten Rohstoffreferenzpreis berichtigt, der von der Berechnungsstelle **[**(x)**]** zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistung)**[** oder (y) zur Feststellung, ob **[**ein Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Unteres Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Oberes Barriereereignis**][** oder **][**ein Triggerereignis**]** eingetreten ist] **[**oder **[**(y)**][**(z)**]** ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist**]**, benutzt wurde, und (ii) die betreffende Berichtigung von der Preisquelle innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Rohstoffreferenzpreises, aber in jedem Fall zwei Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berichtigten Rohstoffreferenzpreises neu berechnen kann.**]**

Nicht-Geschäftstage, Marktstörung und Weitere Anpassungsereignisse

Ist in Bezug auf einen Rohstoff ein Tag, für den der Rohstoffreferenzpreis festzustellen ist, kein Rohstoff-Geschäftstag oder ein Tag, an dem eine Marktstörung eintritt, so kann dieser Tag nach Feststellung durch die Berechnungsstelle um maximal acht Rohstoff-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Rohstoff-Geschäftstag ebenfalls ein Störungstag, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Rohstoffreferenzpreis selbst fest.

Im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf einen Rohstoff kann die Berechnungsstelle ausserdem eine von ihr als zweckmässig erachtete Anpassung der Berechnung oder Definition des betreffenden Rohstoffreferenzpreises oder eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistung) vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung dieses Rohstoffs durch einen anderen Rohstoff oder andere Rohstoffe, unabhängig davon, ob dieser Rohstoff oder diese Rohstoffe zum betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträgen (oder einer sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistung) herangezogen wird bzw. werden). Stellt sie fest, dass sie zu einer solchen Anpassung nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Komplexen Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise, an einem von der Emittentin nach ihrem Ermessen ausgewählten Tag durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 vorzeitig kündigen und die Komplexen Produkte zu einem Betrag an diesem Tag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht.

[*bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert werden, einfügen:*

Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungs-bezogenes

of a Commodity has occurred, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable (or other benefit otherwise to be received) under the Complex Products as it shall determine to take account of the effect of such Jurisdictional Event on the Hedging Arrangements and any difference between the Hedge Proceeds and the amount (or other benefit) that, but for the occurrence of such Jurisdictional Event, would otherwise be payable (or be received). The Issuer will use commercially reasonable endeavours to preserve the value of the Hedge Proceeds, but it shall not be obliged to take any measures that it determines to be commercially impracticable.**]]**

[*in the case of FX-Linked Complex Products, insert the following text:*

Adjustments and Determinations relating to FX Rates

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text:* The following provisions are only applicable to each Underlying that is an FX Rate.]

Corrections to FX Rate

If (i) an FX Rate used by the Calculation Agent to determine **[**(x)**]** any amount payable under the Complex Products**[**, or (y) whether a **[**Barrier Event**][**, **][** or **][**Lower Barrier Event**][**, **][** or **][**Upper Barrier Event**][** or **][**Trigger Event**]** has occurred**] [**or **[**(y)**][**(z)**]** whether any Payout Amount is to be paid**]** is based on information published or announced by any financial information service provider and (ii) such financial information service provider subsequently corrects such information within one hour of such information's original publication or announcement, the Calculation Agent may recalculate such amount payable under the Complex Products using such corrected information.

Notwithstanding the preceding paragraph, if (i) an FX Rate used by the Calculation Agent to determine **[**(x)**]** any amount payable under the Complex Products**[**, or (y) whether a **[**Barrier Event**][**, **][** or **][**Lower Barrier Event**][**, **][** or **][**Upper Barrier Event**][** or **][**Trigger Event**]** has occurred**] [**or **[**(y)**][**(z)**]** whether any Payout Amount is to be paid**]** is based on information published or announced by any governmental authority and (ii) such governmental authority subsequently corrects such information within five days of such information's original publication or announcement but in any event 2 Business Days prior to the date on which such amount is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable under the Complex Products using such corrected information.

Non-Business Days, Market Disturbance and Additional Adjustment Events

With respect to an FX Rate and a day in respect of which such FX Rate is to be determined, if such day is not an FX Business Day or is a day on which a market disturbance occurs in relation to such FX Rate through the suspension or limitation in trading, such day may be deferred for up to 8 (eight) FX Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth FX Business Day is also a day on which a market disturbance occurs in relation to such FX Rate through the suspension or limitation in trading, the Calculation Agent shall make its own determination of the

Ereignis in Bezug auf einen Rohstoff eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträge (bzw. in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistungen) nach ihrem Ermessen nach unten anpassen, um den Auswirkungen des betreffenden Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen sowie einer etwaigen Differenz zwischen dem Hedging-Erlös und dem Betrag (bzw. der sonstigen Leistung) Rechnung zu tragen, der (bzw. die) ohne dieses Ereignis zu zahlen (bzw. zu erbringen) gewesen wäre. Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert des Hedging-Erlöses zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Massnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem Dafürhalten wirtschaftlich undurchführbar sind.**]]**

[*bei Devisenbezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Devisenkurse

[*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen:* Die folgenden Bestimmungen gelten nur für Basiswerte, bei denen es sich um einen Devisenkurs handelt.]

Berichtigung des Devisenkurses

Falls (i) ein Devisenkurs, der von der Berechnungsstelle **[**(x)**]** zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags **[**oder (y) zur Feststellung, ob **[**ein Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Unteres Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Oberes Barriereereignis**][** oder **][**ein Triggerereignis**]** eingetreten ist] **[**oder **[**(y)**][**(z)**]** ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist**]**, benutzt wurde, auf von einem Finanz-informationsdienst 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 Barriereereignis**][** oder **][**ein Triggerereignis**]** eingetreten ist] **[**oder **[**(y)**][**(z)**]** ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist**]**, benutzt wurde, auf von einer Behörde veröffentlichten oder angekündigten Informationen basiert und (ii) die betreffende Behörde diese Informationen nachträglich innerhalb von fünf Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung oder Ankündigung der Informationen, aber in jedem Fall zwei Geschäftstage vor dem Tag der Auszahlung dieses Betrags berichtigt, diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag unter Benutzung der betreffenden berichtigten Informationen neu berechnen.

Nicht-Geschäftstage, Marktbeeinträchtigung und Weitere Anpassungsereignisse

Ist in Bezug auf einen Devisenkurs ein Tag, für den dieser Devisenkurs festzustellen ist, kein Devisen-Geschäftstag oder ein Tag, an dem in Bezug auf diesen Devisenkurs eine Marktbe-einträchtigung eintritt, so kann dieser Tag nach Feststellung der Berechnungsstelle um maximal acht Devisen-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Devisen-Geschäftstag ebenfalls ein Tag, an dem eine Marktbeeinträchtigung eintritt, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Devisenkurs selbst fest.

relevant FX Rate.

In addition, upon the occurrence of an Additional Adjustment Event in respect of an FX Rate, the Calculation Agent may make such adjustment to the calculation or definition of such FX Rate or any amount payable under the Complex Products (which may include the substitution of such FX Rate with a different foreign exchange rate or foreign exchange rates, irrespective of whether such foreign exchange rate or foreign exchange rates are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable under the Complex Products) as it may determine to be appropriate. If it determines that it is unable to make such an adjustment, the Issuer may early terminate the Complex Products, in whole but not in part, on such day as the Issuer shall select in its discretion by giving notice to Holders in accordance with Section 9, and redeem the Complex Products on such day at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day.

[*in the case of Complex Products not listed in Italy, insert:*

Adjustment in respect of Jurisdictional Events

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event in respect of an FX Rate has occurred, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable under the Complex Products as it shall determine to take account of the effect of such Jurisdictional Event on the Hedging Arrangements and any difference between the Hedge Proceeds and the amount that, but for the occurrence of such Jurisdictional Event, would otherwise be payable. The Issuer will use commercially reasonable endeavours to preserve the value of the Hedge Proceeds, but it shall not be obliged to take any measures that it determines to be commercially impracticable.**]]**

[*in the case of Fund-Linked Complex Products insert the following text:*

Adjustments and Determinations relating to Funds

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text:* The following provisions are only applicable to each Underlying that is a Fund.**]**

Correction of Fund Interest Price

[*in the case of one Fund or multiple Funds that are listed on an Exchange or all not listed on an Exchange*: With respect to a Fund, in the event that (i) **[**the Exchange**][**the Management Company**]** subsequently corrects and publishes a Fund Interest Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining **[**(x)**]** any amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products**[**, or (y) whether a **[**Barrier Event**][**, **][** or **][**Lower Barrier Event**][**, **][** or **][**Upper Barrier Event**][** or **][**Trigger Event**]** has occurred**]** **[**or **[**(y)**][**(z)**]** whether any Payout Amount is to be paid**]**, and (ii) such correction is published by **[**the Exchange**][**the Management Company**]** within one Settlement Cycle after such Fund Interest Price's original publication but in any event 2 Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products using such corrected Fund Interest Price.**]**

Im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf einen Devisenkurs kann die Berechnungsstelle ausserdem eine von ihr als zweckmässig erachtete Anpassung der Berechnung oder Definition dieses Devisenkurses oder eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung dieses Devisenkurses durch einen anderen Devisenkurs oder andere Devisenkurse, unabhängig davon, ob dieser oder diese zum betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträgen herangezogen wird bzw. werden). Stellt sie fest, dass sie zu einer solchen Anpassung nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Komplexen Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise, an einem von der Emittentin nach ihrem Ermessen ausgewählten Tag durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 vorzeitig kündigen und die Komplexen Produkte zu einem Betrag an diesem Tag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht.

[*bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert werden, einfügen:*

Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungs-bezogenes Ereignis in Bezug auf einen Devisenkurs eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträge nach ihrem Ermessen nach unten anpassen, um den Auswirkungen des betreffenden Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen sowie einer etwaigen Differenz zwischen dem Hedging-Erlös und dem Betrag Rechnung zu tragen, der ohne dieses Ereignis zu zahlen gewesen wäre. Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert des Hedging-Erlöses zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Massnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem Dafürhalten wirtschaftlich undurchführbar sind.**]]**

[*bei Fondsbezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Fonds

[*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen:* Die folgenden Bestimmungen gelten ausschliesslich für Basiswerte, bei denen es sich um einen Fonds handelt.**]**

Berichtigung des Fondsanteilspreises

[*bei einem oder mehreren Fonds, die an einer Börse notiert sind oder sämtlich nicht an einer Börse notiert sind*: In Bezug auf einen Fonds gilt in dem Fall, dass (i) **[**die Börse**][**die Verwaltungs-gesellschaft**]** nachträglich einen Fondsanteilspreis berichtigt und veröffentlicht, der von der Berechnungsstelle **[**(x)**]** zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistung) **[**oder (y) zur Feststellung, ob **[**ein Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Unteres Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Oberes Barriereereignis**][** oder **][**ein Triggerereignis**]** eingetreten ist] **[**oder **[**(y)**][**(z)**]** ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist**]**, benutzt wurde, und (ii) die betreffende Berichtigung von **[**der Börse**][**der Verwaltungsgesellschaft**]** innerhalb eines Abwicklungszyklus nach der ursprünglichen Veröffentlichung des betreffenden Fondsanteilspreises, aber in jedem Fall zwei Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonsti-

[*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*: With respect to a Fund, in the event that (i) (x) if such Fund is listed on an Exchange, the Exchange, or (y) if such Fund is not listed on an Exchange, the Management Company, subsequently corrects and publishes a Fund Interest Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining **[**(x)**]** any amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products**[**, or (y) whether a **[**Barrier Event**][**, **][** or **][**Lower Barrier Event**][**, **][** or **][**Upper Barrier Event**][** or **][**Trigger Event**]** has occurred**] [**or **[**(y)**][**(z)**]** whether any Payout Amount is to be paid**]**, and (ii) such correction is published by the Exchange or the Management Company, as applicable, within one Settlement Cycle after such Fund Interest Price's original publication but in any event 2 Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products using such corrected Fund Interest Price.**]**

Non-Business Days, Modification or Discontinuation of a Fund, Disrupted Days and Additional Adjustment Events

[*in the case of one Fund or multiple Funds that are listed on an Exchange or all not listed on an Exchange*: With respect to a Fund and a day in respect of which the Fund Interest Price is to be determined, if such day is not a Scheduled Trading Day or is a Disrupted Day, such day may be deferred for up to 8 (eight) **[**Exchange Business Days**][**Fund Business Days**]** after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth **[**Exchange Business Day**][**Fund Business Day**]** is also a Disrupted Day, the Calculation Agent shall make its own determination of the relevant Fund Interest Price.**]**

[*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*: With respect to a Fund and a day in respect of which the Fund Interest Price is to be determined, if such day is not a Scheduled Trading Day or is a Disrupted Day, such day may be deferred for up to 8 (eight) Exchange Business Days (if such Fund is listed on an Exchange) or Fund Business Days (if such Fund is not listed on an Exchange) after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth Exchange Business Day or Fund Business Day, as applicable, is also a Disrupted Day, the Calculation Agent shall make its own determination of the relevant Fund Interest Price.**]**

In addition, upon the occurrence of an Additional Adjustment Event in respect of a Fund, the Calculation Agent may make its own determination of the relevant Fund Interest Price or make such adjustment to the calculation or definition of the relevant Fund Interest Price or any amount payable under the Complex Products (which may include the substitution of the Fund with a different fund or funds, irrespective of whether such fund or funds are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable (or other benefit to be received) under the Complex Products) as it may determine to be appropriate. If it determines that it is unable to make such an adjustment, the Issuer may early terminate the Complex Products, in whole but not in part, on such day as the Issuer shall select in its discretion by giving notice to Holders in accordance with Section 9, and redeem the Complex Products on such day at an

ge in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berichtigten Fondsanteilspreises neu berechnen kann.**]**

[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist*: In Bezug auf einen Fonds gilt in dem Fall, dass (i) (x) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, die Börse oder (y) wenn dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist, die Verwaltungsgesellschaft nachträglich einen Fondsanteilspreis berichtigt und veröffentlicht, der von der Berechnungsstelle **[**(x)**]** zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistung) **[**oder (y) zur Feststellung, ob **[**ein Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Unteres Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Oberes Barriereereignis**][** oder **][**ein Triggerereignis**]** eingetreten ist] **[**oder **[**(y)**][**(z)**]** ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist**]**, benutzt wurde und (ii) die betreffende Berichtigung von der Börse bzw. der Verwaltungsgesellschaft innerhalb eines Abwicklungszyklus nach der ursprünglichen Veröffentlichung des betreffenden Fondsanteilspreises, aber in jedem Fall zwei Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berichtigten Fondsanteilspreises neu berechnen kann.**]**

Nicht-Geschäftstage, Änderung oder Einstellung eines Fonds, Störungstage und Weitere Anpassungsereignisse

[*bei einem oder mehreren Fonds, die an einer Börse notiert sind oder sämtlich nicht an einer Börse notiert sind*: Ist in Bezug auf einen Fonds ein Tag, für den der Fondsanteilspreis festzustellen ist, kein Planmässiger Handelstag oder ein Störungstag, so kann dieser Tag, wie von der Berechnungsstelle bestimmt, um maximal 8 (acht) **[**Börsen-Geschäftstage**][**Fonds-Geschäftstage**]** nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte **[**Börsen-Geschäftstag**] [**Fonds-Geschäftstag**]** ebenfalls ein Störungstag, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Fondsanteilspreis selbst fest.**]**

[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist*: Ist in Bezug auf einen Fonds ein Tag, für den der Fondsanteilspreis festzustellen ist, kein Planmässiger Handelstag oder ein Störungstag, so kann dieser Tag, wie von der Berechnungsstelle bestimmt, um maximal 8 (acht) Börsen-Geschäftstage (wenn der Fonds an einer Börse notiert ist) oder Fonds-Geschäftstage (wenn der Fonds nicht an einer Börse notiert ist) nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Börsen-Geschäftstag bzw. Fonds-Geschäftstag ebenfalls ein Störungstag, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Fondsanteilspreis selbst fest.**]**

Im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf einen Fonds kann die Berechnungsstelle ausserdem jeweils eine von ihr als zweckmässig erachtete eigene Feststellung des betreffenden Fondsanteilspreises oder eine Anpassung der Berechnung oder Definition des betreffenden Fondsanteilspreises oder eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistung) vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung des Fonds durch einen oder mehrere andere Fonds, unabhängig davon, ob dieser bzw. diese Fonds zum betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträgen (oder einer sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistung) herangezogen wird bzw. werden). Stellt sie fest, dass sie zu einer solchen Feststellung oder

amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day.

[*in the case of Complex Products not listed in Italy, insert:*

Adjustment in respect of Jurisdictional Events

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event in respect of a Fund has occurred, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable (or other benefit otherwise to be received) under the Complex Products as it shall determine to take account of the effect of such Jurisdictional Event on the Hedging Arrangements and any difference between the Hedge Proceeds and the amount (or other benefit) that, but for the occurrence of such Jurisdictional Event, would otherwise be payable (or received). The Issuer will use commercially reasonable endeavours to preserve the value of the Hedge Proceeds, but it shall not be obliged to take any measures which it determines to be commercially impracticable.**]**

Responsibility

Neither the Issuer nor the Calculation Agent shall have any responsibility in respect of any error or omission or subsequent corrections made in the calculation or announcement of a Fund, whether caused by negligence or otherwise.**]**

[*in the case of Index-Linked Complex Products insert the following text:*

Adjustments and Determinations relating to Indices

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text:* The following provisions are only applicable to each Underlying that is an Index.**]**

Correction of Index Level

With respect to an Index, in the event that (i) the Licensor/Index Sponsor subsequently corrects any published Index Level that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining **[**(x)**]** any amount payable under the Complex Products**[**, or (y) whether a **[**Barrier Event**][**, **][** or **][**Lower Barrier Event**][**, **][** or **][**Upper Barrier Event**][** or **][**Trigger Event**]** has occurred**] [**or **[**(y)**][**(z)**]** whether any Payout Amount is to be paid**]**, and (ii) such correction is published by the Licensor/Sponsor within one Settlement Cycle after such Index Level's original publication but in any event 2 Business Days prior to the date on which such amount is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable under the Complex Products using such corrected Index Level.

Non-Business Days, Modification or Discontinuation of an Index, Disrupted Days and Additional Adjustment Events

With respect to an Index and a day in respect of which the Index

Anpassung nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Komplexen Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise, an einem von der Emittentin nach ihrem Ermessen ausgewählten Tag durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 vorzeitig kündigen und die Komplexen Produkte zu einem Betrag an diesem Tag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht.

[*bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert werden, einfügen:*

Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungsbezogenes Ereignis in Bezug auf einen Fonds eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträge (bzw. in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringende Leistungen) nach unten anpassen, um den Auswirkungen des betreffenden Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen sowie einer etwaigen Differenz zwischen dem Hedging-Erlös und dem Betrag (bzw. der sonstigen Leistung) Rechnung zu tragen, der (bzw. die) ohne dieses Ereignis zu zahlen (bzw. zu erbringen) gewesen wäre. Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert des Hedging-Erlöses zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Massnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem Dafürhalten wirtschaftlich undurchführbar sind.**]**

Verantwortlichkeit

Weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle sind für Fehler oder Versäumnisse oder nachträgliche Korrekturen bei der Berechnung oder Bekanntgabe eines Fonds verantwortlich, unabhängig davon, ob diese durch Fahrlässigkeit oder auf andere Weise verursacht wurden.**]**

[*bei Indexbezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Indizes

[*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen:* Die folgenden Bestimmungen gelten ausschliesslich für Basiswerte, bei denen es sich um einen Index handelt.**]**

Berichtigung des Indexstandes

In Bezug auf einen Index gilt für den Fall, dass (i) der Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor nachträglich einen veröffentlichten Indexstand berichtigt, der von der Berechnungsstelle **[**(x)**]** zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags **[**oder (y) zur Feststellung, ob **[**ein Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Unteres Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Oberes Barriereereignis**][** oder **][**ein Triggerereignis**]** eingetreten ist] **[**oder **[**(y)**][**(z)**]** ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist**]**, benutzt wurde und (ii) die betreffende Berichtigung von dem Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor innerhalb eines Abwicklungszyklus nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Indexstandes, aber in jedem Fall zwei Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag ausgezahlt wird, kann die Berechnungs-stelle diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag unter Benutzung des betreffenden berichtigten Index-standes neu berechnen.

Nicht-Geschäftstage, Veränderung oder Einstellung eines Index, Störungstage und Weitere Anpassungsereignisse

Ist in Bezug auf einen Index ein Tag, für den der Indexstand festzu-

Level is to be determined, if such day is not a Scheduled Trading Day or is a Disrupted Day, such day may be deferred for up to 8 (eight) Exchange Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth Exchange Business Day is also a Disrupted Day, the Calculation Agent shall make its own determination of the relevant Index Level.

In addition, upon the occurrence of an Additional Adjustment Event in respect of an Index, the Calculation Agent may make its own determination of the relevant Index Level or make such adjustment to the calculation or definition of the relevant Index Level or any amount payable under the Complex Products (which may include the substitution of the Index with a different index or indices, irrespective of whether such index or indices are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable under the Complex Products) as it may determine to be appropriate. If it determines that it is unable to make such an adjustment, the Issuer may early terminate the Complex Products, in whole but not in part, on such day as the Issuer shall select in its discretion by giving notice to Holders in accordance with Section 9, and redeem the Complex Products on such day at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day. Modifications regarding the composition of an Index or changes in the formula or method of calculation of an Index will generally not be published.

[*in the case of Complex Products not listed in Italy, insert:*

Adjustment in respect of Jurisdictional Events

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event in respect of an Index has occurred, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable under the Complex Products as it shall determine to take account of the effect of such Jurisdictional Event on the Hedging Arrangements and any difference between the Hedge Proceeds and the amount that, but for the occurrence of such Jurisdictional Event, would otherwise be payable. The Issuer will use commercially reasonable endeavours to preserve the value of the Hedge Proceeds, but it shall not be obliged to take any measures that it determines to be commercially impracticable.**]**

Responsibility

Neither the Issuer nor the Calculation Agent shall have any responsibility in respect of any error or omission or subsequent corrections made in the calculation or announcement of an Index, whether caused by negligence or otherwise.**]**

[*in the case of Equity-Linked Complex Products, insert the following text:*

Adjustments and Determinations relating to Shares

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text:* The following provisions are only applicable to each Underlying that is a Share.**]**

[*in the case of Share-Linked Complex Products other than Tracker Certificates linked to a Basket of Shares, insert:*

stellen ist, kein Planmässiger Handelstag oder ein Störungstag, so kann dieser Tag, wie von der Berechnungsstelle bestimmt, um maximal acht Börsen-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Börsen-Geschäftstag ebenfalls ein Störungstag, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Indexstand selbst fest.

Im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf einen Index kann die Berechnungsstelle ausserdem selbst eine Feststellung des betreffenden Indexstands oder eine Anpassung der Berechnung oder Definition des betreffenden Indexstands oder eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung des Index durch einen anderen Index oder andere Indizes, unabhängig davon, ob dieser Index oder diese Indizes zum betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträgen herangezogen wird bzw. werden), die sie nach ihrem Ermessen als zweckmässig erachtet. Stellt sie fest, dass sie zu einer solchen Anpassung nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Komplexen Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise, an einem von der Emittentin nach ihrem Ermessen ausgewählten Tag durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 vorzeitig kündigen und die Komplexen Produkte zu einem Betrag an diesem Tag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht. Änderungen der Zusammensetzung eines Index oder Veränderungen hinsichtlich der Formel oder Methode zur Berechnung eines Index werden im Allgemeinen nicht veröffentlicht.

[*bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert werden, einfügen:*

Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungs-bezogenes Ereignis in Bezug auf einen Index eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträge nach ihrem Ermessen nach unten anpassen, um den Auswirkungen des betreffenden Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen sowie einer etwaigen Differenz zwischen dem Hedging-Erlös und dem Betrag Rechnung zu tragen, der ohne dieses Ereignis zu zahlen gewesen wäre. Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert des Hedging-Erlöses zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Massnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem Dafürhalten wirtschaftlich undurchführbar sind.**]**

Verantwortlichkeit

Weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle sind für Fehler oder Versäumnisse oder nachträgliche Korrekturen bei der Berechnung oder Bekanntgabe eines Index verantwortlich, unabhängig davon, ob diese durch Fahrlässigkeit oder auf andere Weise verursacht wurden.**]**

[*bei Aktienbezogenen Komplexen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Aktien

[*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen:* Die folgenden Bestimmungen gelten ausschliesslich für Basiswerte, bei denen es sich um eine Aktie handelt.**]**

[*bei aktienbezogenen Komplexen Produkten mit Ausnahme von Tracker-Zertifikaten, die an einen Korb von Aktien ge-*

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 **][**Trigger Event**]** has occurred**]** **[**or **[**(y)**][**(z)**]** whether any Payout Amount is to be paid**]**, and (ii) such correction is published by the Exchange within one Settlement Cycle after such Share Price's original publication but in any event 2 Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products using such corrected Share Price.

Non-Business Days, Disrupted Days and Additional Adjustment Events

If a day in respect of which the Share Price is to be determined is not a Scheduled Trading Day or is a Disrupted Day, such day may be deferred for up to 8 (eight) Exchange Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth Exchange Business Day is also a Disrupted Day, the Calculation Agent shall make its own determination of the relevant Share Price.

In addition, upon the occurrence of an Additional Adjustment Event in respect of a Share, the Calculation Agent may make such adjustment to the calculation or definition of the relevant Share Price or any amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products (which may include the substitution of such Share with a share or shares of another company or companies, irrespective of whether such share or shares are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable (or other benefit to be received) under the Complex Products) as it may determine to be appropriate. If it determines that it is unable to make such an adjustment, the Issuer may early terminate the Complex Products, in whole but not in part, on such day as the Issuer shall select in its discretion by giving notice to Holders in accordance with Section 9, and redeem the Complex Products on such day at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day.

[*in the case of Complex Products not listed in Italy, insert:*

Adjustment in respect of Jurisdictional Events

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event in respect of a Share has occurred, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable (or other benefit otherwise to be received) under the Complex Products as it shall determine to take account of the effect of such Jurisdictional Event on the Hedging Arrangements and any difference between the Hedge Proceeds and the amount (or other benefit) that, but for the occurrence of such Jurisdictional Event, would otherwise be payable (or received). The Issuer will use commercially reasonable endeavours to preserve the value of the Hedge Proceeds, but it shall

koppelt sind, einfügen:

Berichtigung des Aktienkurses

In Bezug auf eine Aktie gilt für den Fall, dass (i) die Börse nachträglich einen veröffentlichten Aktienkurs berichtigt, der von der Berechnungsstelle **[**(x)**]** zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen darauf zu erbringenden Leistung) **[**oder (y) zur Feststellung, ob **[**ein Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Unteres Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Oberes Barriereereignis**][** oder **][**ein Triggerereignis**]** eingetreten ist] **[**oder **[**(y)**][**(z)**]** ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist**]**, benutzt wurde und (ii) die betreffende Berichtigung von der Börse innerhalb eines Abwicklungszyklus nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Aktienkurses, aber in jedem Fall zwei Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) ausgezahlt (bzw. erbracht) wird, kann die Berechnungsstelle den in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige darauf zu erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berichtigten Aktienkurses neu berechnen.

Nicht-Geschäftstage, Störungstage und Weitere Anpassungsereignisse

Ist ein Tag, für den der Aktienkurs festzustellen ist, kein Planmässiger Handelstag oder ein Störungstag, so kann dieser Tag, wie von der Berechnungsstelle bestimmt, um maximal 8 (acht) Börsen-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Börsen-Geschäftstag ebenfalls ein Störungstag, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Aktienkurs selbst fest.

Im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf eine Aktie kann die Berechnungsstelle ausserdem eine von ihr als zweckmässig erachtete Anpassung der Berechnung oder Definition des betreffenden Aktienkurses oder eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistung) vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung der Aktie durch die Aktie oder Aktien eines anderen Unternehmens oder anderer Unternehmen, unabhängig davon, ob diese Aktie oder diese Aktien zum betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträgen (oder einer sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistung) herangezogen wird bzw. werden). Stellt sie fest, dass sie zu einer solchen Anpassung nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Komplexen Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise, an einem von der Emittentin nach ihrem Ermessen ausgewählten Tag durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 vorzeitig kündigen und die Komplexen Produkte zu einem Betrag an diesem Tag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht.

[*bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert werden, einfügen:*

Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungs-bezogenes Ereignis in Bezug auf eine Aktie eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträge (bzw. in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistungen) nach ihrem Ermessen nach unten anpassen, um den Auswirkungen des betreffenden Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen sowie einer etwaigen Differenz zwischen dem Hedging-Erlös und dem Betrag (bzw. der sonstigen Leistung) Rechnung zu tragen, der (bzw. die) ohne dieses Ereignis zu zahlen (bzw. zu erbringen) gewesen wäre.

not be obliged to take any measures which it determines to be commercially impracticable.**]]**

[*in the case of Tracker Certificates linked to a Basket of Shares:*

Non-Business Days, Market Disruption Events and Additional Adjustment Events

If **[**the Final Fixing Date**][*in the case of Underlyings with different Final Fixing Dates*:** with respect to any Underlying**][**the date during the Final Fixing Period selected by the Calculation Agent for purposes of determining the Selling Price of any Underlying**]** is (i) not an Exchange Business Day **[**with respect to any Underlying**][**with respect to such Underlying**]**, or (ii) a day on which a Market Disruption Event **[**with respect to any Underlying**][**with respect to such Underlying**]** has occurred or (iii) a day on which the market for **[**any Underlying**][** such Underlying**]** is illiquid or non-existent (**[**any**]** such Underlying, an "**Affected Underlying**"), such day may be deferred for up to eight Exchange Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth Exchange Business Day is also (a) not an Exchange Business Day with respect to such Affected Underlying, or (b) a day on which a Market Disruption Event with respect to such Affected Underlying has occurred, or (c) a day on which the market for such Affected Underlying is illiquid or non-existent, the Calculation Agent shall make its own determination of the Selling Price **[**(and related Transaction Costs)**]** of such Affected Underlying.

In addition, upon the occurrence of an Additional Adjustment Event in respect of a Share, the Calculation Agent may make such adjustment to the calculation or definition of **[**the Selling Price (and related Transaction Costs) of such Share (which may include the substitution of such Share with a different share or shares, irrespective of whether such share or share are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable under the Complex Products)**]** as it may determine to be appropriate. If it determines that it is unable to make such an adjustment, having given notice to Holders in accordance with Section 9, the Issuer may early terminate the Complex Products on such day as the Issuer shall select in its discretion and redeem the Complex Products at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day.

[*in the case of Complex Products not listed in Italy, insert the following text: Adjustment in respect of Jurisdictional Events*

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event in respect of a Share has occurred, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable under the Complex Products as it shall determine to take account of the effect of such Jurisdictional Event on the Hedging Arrangements and any difference between the Hedge Proceeds and the amount that, but for the occurrence of such Jurisdictional Event, would otherwise be payable. The Issuer will use commercially reasonable endeavours to preserve the value of the Hedge Proceeds, but it shall not be obliged to take any measures that it determines to be commercially impracticable.**]]]**

[*in the case of Bond-Linked Complex Products insert the fol-*

Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert des Hedging-Erlöses zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Massnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem Dafürhalten wirtschaftlich undurchführbar sind.**]]**

[*bei Tracker-Zertifikaten, die an einen Korb von Aktien gekoppelt sind:*

Nicht-Geschäftstage, Marktstörungen und Weitere Anpassungsereignisse

Ist **[**der Finale Festlegungstag**][*bei Basiswerten mit unterschiedlichen Finalen Festlegungstagen*:** in Bezug auf einen Basiswert**][**der Tag während des Finalen Festlegungszeitraums, den die Berechnungsstelle zur Feststellung des Verkaufspreises eines Basiswerts auswählt**]** (i) kein Börsen-Geschäftstag **[**in Bezug auf einen Basiswert**][**in Bezug auf diesen Basiswert**]** oder (ii) ein Tag, an dem eine Marktstörung **[**in Bezug auf einen Basiswert**][**in Bezug auf diesen Basiswert**]** eingetreten ist, oder (iii) ein Tag, an dem der Markt für **[**einen Basiswert**][**diesen Basiswert**]** illiquide ist oder an dem kein Markt für **[**einen Basiswert**][**diesen Basiswert**]** besteht (**[**ein solcher**] [**dieser**]** Basiswert ein "**Betroffener Basiswert**"), so kann dieser Tag nach Feststellung durch die Berechnungsstelle um maximal acht Börsen-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Börsen-Geschäftstag ebenfalls (a) kein Börsen-Geschäftstag in Bezug auf diesen Betroffenen Basiswert oder (b) ein Tag, an dem eine Marktstörung in Bezug auf diesen Betroffenen Basiswert eingetreten ist, oder (c) ein Tag, an dem der Markt für den Betroffenen Basiswert illiquide ist oder an dem kein Markt für den Betroffenen Basiswert besteht, so stellt die Berechnungsstelle den Verkaufspreis **[**(nebst zugehörigen Transaktionskosten)**]** dieses Betroffenen Basiswerts selbst fest.

Im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf eine Aktie kann die Berechnungsstelle ausserdem eine von ihr als zweckmässig erachtete Anpassung der Berechnung und Definition **[**des Verkaufspreises (nebst zugehörigen Transaktionskosten) der betreffenden Aktie vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung dieser Aktie durch eine andere Aktie oder andere Aktien, unabhängig davon, ob diese Aktie(n) zu dem betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträgen herangezogen wird bzw. werden)**]**. Stellt sie fest, dass sie zu einer solchen Anpassung nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Komplexen Produkte nach Mitteilung an die Inhaber der Komplexen Produkte gemäss Ziffer 9 an einem von der Emittentin nach ihrem Ermessen ausgewählten Tag vorzeitig kündigen und die Komplexen Produkte zu einem Betrag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht.

[*bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert werden, einfügen: Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen*

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungsbezogenes Ereignis in Bezug auf eine Aktie eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträge nach ihrem Ermessen nach unten anpassen, um den Auswirkungen des betreffenden Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen sowie einer etwaigen Differenz zwischen dem Hedging-Erlös und dem Betrag Rechnung zu tragen, der ohne dieses Rechtsordnungsbezogene Ereignis zu zahlen gewesen wäre. Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert des Hedging-Erlöses zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Massnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem Dafürhalten wirtschaftlich undurchführbar sind.**]]]**

[*bei Anleihegebundenen Komplexen Produkten ist der fol-*

lowing text:

Adjustments and Determinations relating to Bonds

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text:* The following provisions are only applicable to each Underlying that is a Bond.**]**

[*in the case of Bond-Linked Complex Products other than Tracker Certificates linked to a Basket of Bonds, insert:*

Correction to Bond Price

With respect to a Bond, in the event that (i) the Exchange subsequently corrects any published Bond Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining **[**(x)**]** any amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products**[**, or (y) whether a **[**Barrier Event**][**, **][** or **][**Lower Barrier Event**][**, **][** or **][**Upper Barrier Event**][** or **][**Trigger Event**]** has occurred**]** **[**or **[**(y)**][**(z)**]** whether any Payout Amount is to be paid**]**, and (ii) such correction is published by the Exchange within one Settlement Cycle after such Bond Price's original publication but in any event 2 (two) Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products using such corrected Bond Price.

Non-Business Days and Market Disruption Events and Additional Adjustment Events

With respect to a Bond and a day in respect of which the Bond Price is to be determined, if such day is not a Bond Business Day or is a day on which a Market Disruption Event occurs, such day may be deferred for up to 8 (eight) Bond Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth Bond Business Day is also a Disrupted Day, the Calculation Agent shall make its own determination of the relevant Bond Price.

In addition, upon the occurrence of an Additional Adjustment Event in respect of a Bond, the Calculation Agent may make such adjustment to the calculation or definition of the relevant Bond Price or any amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products (which may include the substitution of such Bond with a different bond or bonds, irrespective of whether such bond or bonds are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable (or other benefit to be received) under the Complex Products) as it may determine to be appropriate. If it determines that it is unable to make such an adjustment, having given notice to the Holders in accordance with Section 9, the Issuer may early terminate the Complex Products on such day as the Issuer shall select in its discretion and redeem the Complex Products at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day.

[*in the case of Complex Products not listed in Italy, insert the following text:* Adjustment in respect of Jurisdictional Events

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event in respect

gende Text einzufügen:

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Anleihen

[*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen:* Die folgenden Bestimmungen gelten nur für Basiswerte, bei denen es sich um Anleihen handelt.**]**

[*bei Anleihegebundenen Komplexen Produkten mit Ausnahme von Tracker-Zertifikaten, die an einen Korb von Anleihen gekoppelt sind, einfügen:*

Berichtigung des Anleihekurses

In Bezug auf eine Anleihe gilt für den Fall, dass (i) die Börse nachträglich einen veröffentlichten Anleihekurs berichtigt, der von der Berechnungsstelle **[**(x)**]** zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistung)**[** oder (y) zur Feststellung, ob **[**ein Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Unteres Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Oberes Barriereereignis**][** oder **][**ein Triggerereignis**]** eingetreten ist] **[**oder **[**(y)**][**(z)**]** ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist**]** und (ii) die betreffende Berichtigung von der Börse innerhalb eines Abwicklungszyklus nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Anleihekurses, aber in jedem Fall 2 (zwei) Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berichtigten Anleihekurses neu berechnen kann.

Nicht-Geschäftstage und Marktstörungen und Weitere Anpassungsereignisse

Ist in Bezug auf eine Anleihe ein Tag, für den der Anleihekurs festzustellen ist, kein Anleihe-Geschäftstag oder ein Tag, an dem eine Marktstörung eintritt, so kann dieser Tag nach Feststellung durch die Berechnungsstelle um maximal 8 (acht) Anleihe-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Anleihe-Geschäftstag ebenfalls ein Störungstag, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Anleihekurs selbst fest.

Im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf eine Anleihe kann die Berechnungsstelle ausserdem eine von ihr als zweckmässig erachtete Anpassung der Berechnung oder Definition des betreffenden Anleihekurses oder eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistung) vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung dieser Anleihe durch eine andere Anleihe oder andere Anleihen, unabhängig davon, ob diese Anleihe(n) zu dem betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträgen (oder einer sonstigen in Bezug auf die Warrants zu erbringenden Leistung) herangezogen wird bzw. werden). Stellt sie fest, dass sie zu einer solchen Anpassung nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Komplexen Produkte nach Mitteilung an die Inhaber der Komplexen Produkte gemäss Ziffer 9 an einem von der Emittentin nach ihrem Ermessen ausgewählten Tag vorzeitig kündigen und die Komplexen Produkte zu einem Betrag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht.

[*bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert werden, einfügen:* Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungsbezogenes

of a Bond has occurred, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable under the Complex Products as it shall determine to take account of the effect of such Jurisdictional Event on the Hedging Arrangements and any difference between the Hedge Proceeds and the amount that, but for the occurrence of such Jurisdictional Event, would otherwise be payable. The Issuer will use commercially reasonable endeavours to preserve the value of the Hedge Proceeds, but it shall not be obliged to take any measures that it determines to be commercially impracticable.**]]**

[*in the case of Tracker Certificates linked to a Basket of Bonds:*

Non-Business Days, Market Disruption Events and Additional Adjustment Events

If **[**the Final Fixing Date**][*in the case of Underlyings with different Final Fixing Dates*:** with respect to any Underlying**][**the date during the Final Fixing Period selected by the Calculation Agent for purposes of determining the Selling Price of any Underlying**]** is (i) not a Bond Business Day **[**with respect to any Underlying**][**with respect to such Underlying**]** or (ii) is a day on which a Market Disruption Event **[**with respect to any Underlying**][**with respect to such Underlying**]** has occurred or (iii) a day on which the market for **[**any Underlying**][** such Underlying**]** is illiquid or non-existent (**[**any**]** such Underlying, an "**Affected Underlying**"), such day may be deferred for up to eight Bond Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth Bond Business Day is also (a) not an Bond Business Day with respect to such Affected Underlying, or (b) a day on which a Market Disruption Event with respect to such Affected Underlying has occurred, or (c) a day on which the market for such Affected Underlying is illiquid or non-existent, the Calculation Agent shall make its own determination of the Selling Price, Remaining Amounts **[**(and related Transaction Costs)**]** of such Affected Underlying.

In addition, upon the occurrence of an Additional Adjustment Event in respect of a Bond, the Calculation Agent may make such adjustment to the calculation or definition of **[**the Selling Price, Remaining Amounts (and related Transaction Costs) of such Bond (which may include the substitution of such Bond with a different bond or bonds, irrespective of whether such bond or bonds are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable under the Complex Products)**]** as it may determine to be appropriate. If it determines that it is unable to make such an adjustment, having given notice to the Holders in accordance with Section 9, the Issuer may early terminate the Complex Products on such day as the Issuer shall select in its discretion and redeem the Complex Products at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day.

[*in the case of Complex Products not listed in Italy, insert the following text:* Adjustment in respect of Jurisdictional Events

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event in respect of a Bond has occurred, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable under the Complex Products as it shall determine to take account of the effect of such Jurisdictional Event on the Hedging Arrangements and any difference between the Hedge Proceeds and the amount that, but for the occurrence of such Jurisdictional Event, would otherwise be

Ereignis in Bezug auf eine Anleihe eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträge nach ihrem Ermessen nach unten anpassen, um den Auswirkungen des betreffenden Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen sowie einer etwaigen Differenz zwischen dem Hedging-Erlös und dem Betrag Rechnung zu tragen, der ohne dieses Rechtsordnungsbezogene Ereignis zu zahlen gewesen wäre. Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert des Hedging-Erlöses zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Massnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem Dafürhalten wirtschaftlich undurchführbar sind.**]]**

[*bei Tracker-Zertifikaten, die an einen Korb von Anleihen gekoppelt sind:*

Nicht-Geschäftstage, Marktstörungen und Weitere Anpassungsereignisse

Ist **[**der Finale Festlegungstag**][*bei Basiswerten mit unterschiedlichen Finalen Festlegungstagen:*** in Bezug auf einen Basiswert**][**der Tag während des Finalen Festlegungszeitraums, den die Berechnungsstelle zur Feststellung des Verkaufspreises eines Basiswerts auswählt**]** (i) kein Anleihen-Geschäftstag **[**in Bezug auf einen Basiswert**][**in Bezug auf diesen Basiswert**]** oder (ii) ein Tag, an dem eine Marktstörung **[**in Bezug auf einen Basiswert**][**in Bezug auf diesen Basiswert**]** eingetreten ist, oder (iii) ein Tag, an dem der Markt für **[**einen Basiswert**][**diesen Basiswert**]** illiquide ist oder an dem kein solcher Markt besteht (**[**ein solcher**][**dieser**]** Basiswert ein "**Betroffener Basiswert**"), so kann dieser Tag nach Feststellung durch die Berechnungsstelle um maximal acht Anleihen-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Anleihen-Geschäftstag ebenfalls (i) kein Anleihen-Geschäftstag in Bezug auf diesen Betroffenen Basiswert oder (b) ein Tag, an dem eine Marktstörung in Bezug auf diesen Betroffenen Basiswert eingetreten ist, oder (c) ein Tag, an dem der Markt für den Betroffenen Basiswert illiquide ist oder an dem kein Markt für den Betroffenen Basiswert besteht, so stellt die Berechnungsstelle den Verkaufspreis, die Restbeträge **[**(nebst zugehörigen Transaktionskosten)**]** dieses Betroffenen Basiswerts selbst fest.

Im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf eine Anleihe kann die Berechnungsstelle ausserdem eine von ihr als zweckmässig erachtete Anpassung der Berechnung oder Definition **[**des Verkaufspreises, der Restbeträge (nebst zugehörigen Transaktionskosten) der betreffenden Anleihe vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung dieser Anleihe durch eine andere Anleihe oder andere Anleihen, unabhängig davon, ob diese Anleihe(n) zu dem betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträgen herangezogen wird bzw. werden)**]**. Stellt sie fest, dass sie zu einer solchen Anpassung nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Komplexen Produkte nach Mitteilung an die Inhaber der Komplexen Produkte gemäss Ziffer 9 an einem von der Emittentin nach ihrem Ermessen ausgewählten Tag vorzeitig kündigen und die Komplexen Produkte zu einem Betrag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht.

[*bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert werden, einfügen:* Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungsbezogenes Ereignis in Bezug auf eine Anleihe eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträge nach ihrem Ermessen nach unten anpassen, um den Auswirkungen des betreffenden Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen sowie einer etwaigen Differenz zwischen dem Hedging-Erlös und dem Betrag Rechnung

payable. The Issuer will use commercially reasonable endeavours to preserve the value of the Hedge Proceeds, but it shall not be obliged to take any measures that it determines to be commercially impracticable.**]]]**

[*in the case of Interest Rate or Reference Rate-Linked Complex Products insert the following text:*

Adjustments and Determinations relating to [Interest Rates][Reference Rates]

[*in the case of Complex Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text:* The following provisions are only applicable to each Underlying that is **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**].]**

Correction to Relevant [Interest Rate][Reference Rate]

With respect to **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]**, in the event that (i) the Rate Source subsequently corrects any published Relevant **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining **[**(x)**]** any amount payable under the Complex Products**[**, or (y) whether a **[**Barrier Event**][**, **][** or **][**Lower Barrier Event**][**, **][** or **][**Upper Barrier Event**][** or **][**Trigger Event**]** has occurred**]** **[**or **[**(y)**][**(z)**]** whether any Payout Amount is to be paid**]**, and (ii) such correction is published by the Rate Source within 30 days after such Relevant **[**Interest Rate's**][**Reference Rate's**]** original publication but in any event 2 Business Days prior to the date on which such amount is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable under the Complex Products using such corrected Relevant **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]**.

Non-Business Days, Market Disruption Events and Additional Adjustment Events

With respect to **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]** and a day in respect of which the Relevant **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** is to be determined, if such day is not **[**an Interest**][**a Reference**]** Business Day or is a day on which a Market Disruption Event occurs, such day may be deferred for up to 8 (eight) **[**Interest**][**Reference**]** Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth **[**Interest**][**Reference**]** Business Day is also a day on which a Market Disruption Event occurs, the Calculation Agent shall make its own determination of the Relevant **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]**.

In addition, upon the occurrence of an Additional Adjustment Event in respect of **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]**, the Calculation Agent may make such adjustment to the calculation or definition of the Relevant **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** or any amount payable under the Complex Products (which may include the substitution of such **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** with a different **[**interest rate or interest rates**][**reference rate or reference rates**]**, irrespective of whether such **[**interest rate or interest rates**][**reference rate or reference rates**]** are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable under the Complex Products) as it may determine to be appropriate. If it determines that it is unable to make such an adjustment, the Issuer may early terminate the Complex Products, in whole but not in part, on such day as the Issuer shall select in its discretion by giving notice to Holders in accordance with Section 9, and redeem the Complex Products on such day at an amount determined by the Calculation Agent as representing their

zu tragen, der ohne dieses Rechtsordnungsbezogene Ereignis zu zahlen gewesen wäre. Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert des Hedging-Erlöses zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Massnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem Dafürhalten wirtschaftlich undurchführbar sind.**]]]**

[*bei Zinssatz- oder Referenzsatzgebundenen Komplexen Produkte ist der folgende Text einzufügen:*

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf [Zinssätze][Referenzsätze]

[*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen:* Die folgenden Bestimmungen gelten nur für Basiswerte, bei denen es sich um **[**Zinssätze**][**Referenzsätze**]** handelt.**]**

Berichtigung des Massgeblichen [Zinssatzes][Referenzsatzes]

In Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** gilt für den Fall, dass (i) die Kursquelle nachträglich einen veröffentlichten Massgeblichen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** berichtigt, der von der Berechnungsstelle **[**(x)**]** zur Festlegung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags **[**oder (y) zur Feststellung, ob **[**ein Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Unteres Barriereereignis**][**, **][** oder **][**ein Oberes Barriereereignis**][** oder **][**ein Triggerereignis**]** eingetreten ist] **[**oder **[**(y)**][**(z)**]** ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist**]**, benutzt wurde und (ii) die betreffende Berichtigung von der Kursquelle innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Massgeblichen **[**Zinssatzes**][**Referenzsatzes**]**, aber in jedem Fall 2 (zwei) Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag gezahlt wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrag unter Benutzung des betreffenden berichtigten Massgeblichen **[**Zinssatzes**][**Referenzsatzes**]** neu berechnen kann.

Nicht-Geschäftstage, Marktstörungen und Weitere Anpassungsereignisse

Ist in Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** ein Tag, für den der Massgebliche **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** festzustellen ist, kein **[**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**]**Geschäftstag oder ein Tag, an dem eine Marktstörung eintritt, so kann dieser Tag nach Feststellung durch die Berechnungsstelle um maximal 8 (acht) **[**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**]**Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte **[**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**]**Geschäftstag ebenfalls ein Tag, an dem eine Marktstörung eintritt, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Massgeblichen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** selbst fest.

Im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** kann die Berechnungsstelle ausserdem eine von ihr als zweckmässig erachtete Anpassung der Berechnung oder Definition des Massgeblichen **[**Zinssatzes**][**Referenzsatzes**]** oder eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung dieses **[**Zinssatzes**]** **[**Referenzsatzes**]** durch einen anderen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** oder andere **[**Zinssätze**][**Referenzsätze**]**, unabhängig davon, ob dieser **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** oder diese **[**Zinssätze**]** **[**Referenzsätze**]** zu dem betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträgen herangezogen wird bzw. werden). Stellt sie fest, dass sie zu einer solchen Anpassung nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Komplexen Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise, an einem von der Emittentin nach ihrem Ermessen ausgewählten Tag durch Mitteilung an die Inhaber gemäss

fair market value on such day.

[*in the case of Complex Products not listed in Italy, insert:*

Adjustment in respect of Jurisdictional Events

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event in respect of **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]** has occurred, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable under the Complex Products as it shall determine to take account of the effect of such Jurisdictional Event on the Hedging Arrangements and any difference between the Hedge Proceeds and the amount that, but for the occurrence of such Jurisdictional Event, would otherwise be payable. The Issuer will use commercially reasonable endeavours to preserve the value of the Hedge Proceeds, but it shall not be obliged to take any measures that it determines to be commercially impracticable.**]]**

Ziffer 9 vorzeitig kündigen und die Komplexen Produkte zu einem Betrag an diesem Tag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht.

[*bei Komplexen Produkten, die nicht in Italien notiert werden, einfügen:*

Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungs-bezogenes Ereignis in Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträge nach ihrem Ermessen nach unten anpassen, um den Auswirkungen des betreffenden Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen sowie einer etwaigen Differenz zwischen dem Hedging-Erlös und dem Betrag Rechnung zu tragen, der ohne dieses Rechtsordnungsbezogene Ereignis zu zahlen gewesen wäre. Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert des Hedging-Erlöses zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Massnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem Dafürhalten wirtschaftlich undurchführbar sind.**]]**

Section 6 Repurchase of Complex Products

[*insert in case of Complex Products with Repurchase Section:*

The Issuer and any subsidiary or other affiliate of the Issuer may at any time purchase Complex Products at any price in the open market or by tender or private contract. Any Complex Products so purchased may be held or resold or surrendered for cancellation.**]**

[*insert in case of Complex Products without Repurchase Section:*

Not applicable.**]**

Ziffer 6 Rückkauf von Komplexen Produkten

[*bei Komplexen Produkten mit Rückkaufklausel einfügen:*

Die Emittentin sowie jede Tochtergesellschaft der Emittentin und jedes sonstige mit der Emittentin verbundene Unternehmen sind berechtigt, jederzeit Komplexe Produkte zu einem beliebigen Preis am freien Markt, durch Übernahme-angebot oder im Rahmen eines privatrechtlichen Vertrags zu erwerben. Alle auf diese Weise erworbenen Komplexen Produkte können gehalten, weiterverkauft oder zur Entwertung eingereicht werden.**]**

[*bei Komplexen Produkten ohne Rückkaufklausel einfügen:*

Nicht anwendbar.**]**

Section 7 Prescription

[*in the case of Complex Products with Interest Payments, Premium Payments and/or Payout Amounts:* In accordance with Swiss law, claims for any payment in respect of the Complex Products shall become time-barred (i) in the case of **[**Interest Amount(s)**][** and **][**,**][**Premium Amount(s)**][** and **][**Payout Amount(s)**]**, after a period of five years, and (ii) otherwise, after a period of ten years, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, calculated from the date on which such payment first becomes due and payable.**]**

[*in the case of Complex Products without Interest Payments, Premium Payments and Payout Amounts*: In accordance with Swiss law, claims for any payment in respect of the Complex Products shall become time-barred after a period of ten years, calculated from the date on which such payment first becomes due and payable.**]**

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.**]**

Section 8 Payments

[*insert in case of Complex Products with FATCA clause:*

The payment of any amount in respect of the Complex Products shall be centralised with the Paying Agent and the Issuer undertakes

Ziffer 8 Zahlungen

[*bei Komplexen Produkten mit FATCA Regelung einfügen:*

Zahlungen auf die Komplexen Produkte erfolgen zentral durch die Zahlstelle, wobei sich die Emittentin verpflichtet, die für die Bedie-

to transfer the funds required for the servicing of the Complex Products on the relevant due dates freely disposable to the Paying Agent. If such due date does not fall on a Business Day, the Issuer shall be obliged to effect transfer of such payments for value on the Business Day immediately following such due date.

The due and punctual receipt by the Paying Agent of the payments from the Issuer for the servicing of the Complex Products shall release the Issuer from its obligations under the Complex Products to the extent of such payments.

Payments due on the Complex Products will be made without collection costs to the Holders and without any restrictions, whatever the circumstances may be, irrespective of nationality, domicile or residence of the Holders and without requiring any certification, affidavit or the fulfilment of any other formality.

All payments in relation to the Complex Products are subject to (i) any applicable fiscal or other laws, regulations and directives and (ii) any withholding or deduction required pursuant to (a) section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**") or (b) an agreement described in Section 1471(b) of the Code or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code and any regulations or agreements thereunder or official interpretations thereof ("**FATCA**") or an intergovernmental agreement between the United States and another jurisdiction facilitating the implementation thereof (or any law implementing such an intergovernmental agreement).**]**

[*insert in case of Complex Products without FATCA clause:*

The payment of any amount in respect of the Complex Products shall be centralised with the Paying Agent and the Issuer undertakes to transfer the funds required for the servicing of the Complex Products on the relevant due dates freely disposable to the Paying Agent. If such due date does not fall on a Business Day, the Issuer shall be obliged to effect transfer of such payments for value on the Business Day immediately following such due date.

The due and punctual receipt by the Paying Agent of the payments from the Issuer for the servicing of the Complex Products shall release the Issuer from its obligations under the Complex Products to the extent of such payments.

Payments due on the Complex Products will be made without collection costs to the Holders and without any restrictions, whatever the circumstances may be, irrespective of nationality, domicile or residence of the Holders and without requiring any certification, affidavit or the fulfilment of any other formality.

All payments in relation to the Complex Products are subject to any applicable fiscal or other laws, regulations and directives.**]**

Section 9 Notices

[Notices to the Holders in relation to the Complex Products shall be valid and binding if published on **www.credit-suisse.com/derivatives**, except that for Holders known to the Issuer, the Issuer may transmit such notices directly to the Holders.**]** **[*In the case of Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange*:** All notices to the Holders shall be valid and binding if (i)

nung der Komplexen Produkte erforderlichen Beträge zum jeweiligen Fälligkeitstag in frei verfügbaren Mitteln an die Zahlstelle zu überweisen. Fällt ein solcher Fälligkeitstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, so ist die Emittentin verpflichtet, die betreffenden Beträge mit Wertstellung an dem unmittelbar auf den Fälligkeitstag folgenden Geschäftstag zu überweisen.

Mit dem ordnungsgemässen und pünktlichen Eingang der Zahlungen der Emittentin bei der Zahlstelle für die Bedienung der Komplexen Produkte gelten die Verpflichtungen der Emittentin aus den Komplexen Produkten in Höhe dieser Zahlungen als erfüllt.

Auf die Komplexen Produkte fällige Zahlungen sind nicht mit Einzugskosten für die Inhaber verbunden und erfolgen ohne Einschränkung unter welchen Umständen auch immer, ungeachtet der Nationalität, des Sitzes oder der Ansässigkeit der Inhaber und ohne, dass es einer Bescheinigung, einer eidesstattlichen Versicherung oder der Erfüllung sonstiger Formvorschriften bedarf.

Alle Zahlungen auf die Komplexen Produkte unterliegen (i) den geltenden steuerrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen und Richtlinien und (ii) dem Einbehalt oder Abzug wie er gemäss (a) Section 871(m) des U.S.-amerikanischen Steuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code of 1986*) (das "**Steuergesetz**") oder (b) einer in Section 1471(b) des Steuergesetzes beschriebenen Vereinbarung oder aus einem anderen Grund gemäss Sections 1471 bis 1474 des Steuergesetzes und darauf basierenden Verordnungen oder Vereinbarungen oder amtlichen Auslegungen davon ("**FATCA**") oder gemäss einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und eines anderen Staates, welche der Umsetzung dieser Vereinbarung dient (oder eines Gesetzes zur Umsetzung dieser zwischenstaatlichen Vereinbarung) vorgesehen ist.**]**

[*bei Komplexen Produkten ohne FATCA Regelung einfügen:*

Zahlungen auf die Komplexen Produkte erfolgen zentral durch die Zahlstelle, wobei sich die Emittentin verpflichtet, die für die Bedienung der Komplexen Produkte erforderlichen Beträge zum jeweiligen Fälligkeitstag in frei verfügbaren Mitteln an die Zahlstelle zu überweisen. Fällt ein solcher Fälligkeitstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, so ist die Emittentin verpflichtet, die betreffenden Beträge mit Wertstellung an dem unmittelbar auf den Fälligkeitstag folgenden Geschäftstag zu überweisen.

Mit dem ordnungsgemässen und pünktlichen Eingang der Zahlungen der Emittentin bei der Zahlstelle für die Bedienung der Komplexen Produkte gelten die Verpflichtungen der Emittentin aus den Komplexen Produkten in Höhe dieser Zahlungen als erfüllt.

Auf die Komplexen Produkte fällige Zahlungen sind nicht mit Einzugskosten für die Inhaber verbunden und erfolgen ohne Einschränkung unter welchen Umständen auch immer, ungeachtet der Nationalität, des Sitzes oder der Ansässigkeit der Inhaber und ohne, dass es einer Bescheinigung, einer eidesstattlichen Versicherung oder der Erfüllung sonstiger Formvorschriften bedarf.

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

Ziffer 9 Mitteilungen

[Mitteilungen an die Inhaber in Bezug auf die Komplexen Produkte sind wirksam und verbindlich, wenn sie im Internet unter **www.credit-suisse.com/derivatives** veröffentlicht wurden, jedoch mit der Ausnahme, dass Mitteilungen an der Emittentin bekannte Inhaber von der Emittentin direkt an diese übermittelt werden können.**]** **[*Bei Komplexen Produkten, die an der SIX Swiss***

published by the Issuer on the website of the SIX Swiss Exchange Ltd (www.six-swiss-exchange.com), where notices are currently published under the address www.six-swiss-exchange.com/news/official_notices/search_en.html, or (ii) otherwise published in accordance with the regulations of the SIX Swiss Exchange Ltd.**]** **[*in the case of Complex Products to be listed in Italy*:** All notices to the Holders shall be valid and binding if (i) published by the Issuer on the website of Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.it) or (ii) otherwise published in accordance with the regulations of Borsa Italiana S.p.A.**]** **[*in the case of Complex Products to be offered, and listed on a regulated market, in Germany*:** In addition, any publication required by German law will be made in the German electronic federal gazette (*elektronischer Bundesanzeiger*) and, if required by law, in a newspaper authorised by a stock exchange (*Börsenpflichtblatt*).**]**

Section 10 Form

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

[*in the case of Bearer Securities insert the following*: The Issuer shall execute a permanent global certificate ("**Permanent Global Certificate**") representing the whole issue of the Complex Products, and the Paying Agent shall deposit the Permanent Global Certificate with **[**a common depositary for**]** **[**Clearstream Frankfurt**][**Clearstream Luxembourg**][**Euroclear**]**, where, subject to the last two paragraphs of this Section 10, the Complex Products shall be registered and remain recorded [for their entire lifetime][until the earlier of redemption or printing of the Complex Products]. **[**A common depositary for**]** **[**Clearstream Frankfurt**][**Clearstream Luxembourg**][**Euroclear**]** shall maintain a **[**a register**][**a record**]** of all Complex Products for the Issuer.

The Holders are entitled to co-ownership interests, beneficial interests or other comparable rights in the Permanent Global Certificate, which may be transferred or otherwise disposed of in accordance with the rules and regulations of **[**Clearstream Frankfurt**][**Clearstream Luxembourg**][**Euroclear**]** and in accordance with all applicable laws.

Neither the Issuer nor the Holders shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the Permanent Global Certificate into, or the delivery of, definitive Complex Products (*Wertpapiere*) or uncertificated securities (*Wertrechte*). No physical delivery of Complex Products shall be made unless and until individually certificated Complex Products have been printed. Individually certificated Complex Products may only be printed, in whole but not in part, if the Paying Agent determines that the printing of individually certificated Complex Products is necessary or useful.

If printed, individually certificated Complex Products will not be issued in bearer form, but exclusively in registered form for U.S. tax purposes, whereby, *inter alia*, title will pass exclusively by registration of the transferee in a register of the Holders (the "**Register**") to be established and maintained by a registrar (the "**Registrar**") appointed by, and acting on behalf of, the Issuer after consultation with the Paying Agent and notified to the Holders in accordance with Section 9. The registration of a new Holder by the Registrar will only occur upon presentation of the relevant individually certificated Complex

***Exchange notiert sind*:** Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber sind wirksam und verbindlich, wenn sie (i) von der Emittentin auf der Website der SIX Swiss Exchange AG (www.six-swiss-exchange.com), auf der Mitteilungen derzeit unter www.six-swiss-exchange.com/news/official_notices/search_en.html oder (ii) in allen anderen Fällen gemäss den Bestimmungen der SIX Swiss Exchange AG veröffentlicht wurden.**]** **[*Bei Komplexen Produkten, die in Italien notiert werden sollen*:** Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber sind wirksam und verbindlich, wenn (i) sie von der Emittentin auf der Website der Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.it) oder (ii) anderweitig gemäss den Bestimmungen der Borsa Italiana S.p.A. veröffentlicht werden.**]** **[*Bei Komplexen Produkten, die in Deutschland angeboten oder an einem geregelten Markt in Deutschland notiert werden sollen*:** Ferner erfolgen sämtliche nach deutschem Recht erforderlichen Veröffentlichungen im elektronischen Bundesanzeiger sowie, falls gesetzlich vorgeschrieben, in einem Börsenpflichtblatt.**]**

Ziffer 10 Verbriefung

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

[*bei Inhaberpapieren Folgendes einfügen:* Die Emittentin wird eine die gesamte Emission der Komplexen Produkte verbriefende Dauerglobalurkunde ("**Dauerglobalurkunde**") ausstellen, die von der Zahlstelle bei **[**einer gemeinsamen Verwahrstelle für**]** **[**Clearstream Frankfurt**][**Clearstream Luxemburg**][**Euroclear**]** hinterlegt wird, bei der die Komplexen Produkte vorbehaltlich der letzten beiden Absätze dieser Ziffer 10 registriert werden und [während ihrer gesamten Laufzeit][bis zum jeweils früheren Zeitpunkt der Rückzahlung oder des Drucks der Komplexen Produkte] verzeichnet bleiben. **[**Eine gemeinsame Verwahrstelle für**]** **[**Clearstream Frankfurt**][**Clearstream Luxembourg**][**Euroclear**]** wird für die Emittentin **[**ein Register**][**ein Verzeichnis**]** sämtlicher Komplexer Produkte führen.

Den Inhabern stehen Miteigentumsanteile, wirtschaftliche Eigentumsrechte oder sonstige vergleichbare Rechte an der Dauerglobalurkunde zu, die nach Massgabe der Regeln und Vorschriften von **[**Clearstream Frankfurt**][**Clearstream Luxemburg**][**Euroclear**]** sowie in Übereinstimmung mit allen geltenden gesetzlichen Bestimmungen übertragen oder in sonstiger Weise veräussert werden können.

Die Emittentin und die Inhaber sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Dauerglobalurkunde in individuelle Wertpapiere oder Wertrechte umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung von Einzelurkunden oder Wertrechten herbeizuführen oder zu verlangen. Eine physische Lieferung von Komplexen Produkten erfolgt erst und nur dann, wenn diese in Druckform vorliegen. Einzelurkunden können nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls die Zahlstelle entscheidet, dass der Druck von Einzelurkunden erforderlich oder zweckmässig ist.

Falls ein Druck erfolgt, werden Einzelurkunden für Komplexe Produkte nicht als auf den Inhaber lautende Wertpapiere, sondern für US-Steuerzwecke ausschliesslich als auf den Namen lautende Wertpapiere begeben, wobei das Eigentum an den Wertpapieren u. a. ausschliesslich durch Eintragung des Erwerbers in ein Register der Inhaber (das "**Register**") übergeht, das von einer Registerstelle (die "**Registerstelle**") zu erstellen und zu führen ist, die von der Emittentin nach Absprache mit der Zahlstelle bestellt wurde und den Inhabern gemäss Ziffer 9 mitgeteilt wurde und die für die Emittentin

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 Agent may require and, in the case of mutilation or defacement, upon surrender of the mutilated or defaced Complex Products.

Transfers of Complex Products in any Clearing System will be subject to the Minimum Trading Lot, if any.

If individually certificated Complex Products are printed, the Permanent Global Certificate will immediately be cancelled by the Paying Agent and the individually certificated Complex Products shall be delivered to Holders. **]**

[*in the case of Intermediated Securities insert the following*: The uncertificated securities (*Wertrechte*) will be created by the Issuer by means of a registration in a register of uncertificated securities (*Wertrechtebuch*) maintained by **[*in the case of Complex Products with COSI feature*:** or on behalf of**]** the Issuer. Such uncertificated securities will then be entered into the main register (*Hauptregister*) of SIS or any other intermediary (*Verwahrungsstelle*) recognised for such purpose by the SIX Swiss Exchange Ltd (SIS or such other intermediary, the "**Intermediary**") as Intermediated Securities. The Complex Products will remain booked in the system of the Intermediary, and the Intermediary will maintain the register for the Complex Products, until the earlier of redemption or printing of the Complex Products.

The records of the Intermediary will determine the number of Complex Products held through each participant in the Intermediary. In respect of the Complex Products held in the form of Intermediated Securities, the holders of the Complex Products will be each person holding any such Complex Product in a securities account (*Effektenkonto*) that is in his or her name or, in the case of intermediaries (*Verwahrungsstellen*), each intermediary (*Verwahrungsstelle*) holding the Complex Product for its own account in a securities account (*Effektenkonto*) that is in its name.

Neither the Issuer nor the Holders shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the uncertificated securities (*Wertrechte*) into, or the delivery of, a permanent global certificate (*Globalurkunde*) or definitive Complex Products (*Wertpapiere*).

So long as the Complex Products are in the form of Intermediated Securities, the Complex Products may only be transferred by crediting the Complex Products to be transferred to a securities account of the transferee.

No physical delivery of Complex Products shall be made unless and until individually certificated Complex Products have been printed. Individually certificated Complex Products may only be printed, in whole but not in part, if the Intermediary goes out of business with-

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, gestohlene 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 oder Vorlage eines/einer von der Zahlstelle etwa geforderten Nachweises oder Freistellungs-erklärung sowie, bei beschädigten oder unleserlich gemachten Komplexen Produkten, gegen Einreichung der beschädigten oder unleserlich gemachten Komplexen Produkte ersetzt werden.

Für Übertragungen von Komplexen Produkten innerhalb eines Clearingsystems gilt eine gegebenenfalls anwendbare Mindestzahl für den Handel.

Falls ein Druck von Einzelurkunden für Komplexe Produkte erfolgt, wird die Dauerglobalurkunde unverzüglich von der Zahlstelle vernichtet, wobei die Einzelurkunden für Komplexe Produkte an die Inhaber geliefert werden. **]**

[*bei Bucheffekten Folgendes einfügen:* Die Wertrechte werden von der **[*bei Komplexen Produkten mit COSI Merkmal*:** oder für die**]** Emittentin durch Eintrag in einem von der Emittentin geführten Wertrechtebuch geschaffen. Diese Wertrechte werden dann als Bucheffekten in das Hauptregister der SIS oder jeder anderen Verwahrungsstelle, welche von der SIX Swiss Exchange AG für diese Zwecke anerkannt ist (SIS oder eine andere Verwahrungsstelle, die "**Verwahrungsstelle**") eingetragen. Die Komplexen Produkte bleiben bis zum jeweils früheren Zeitpunkt ihrer Rückzahlung oder ihres Drucks im System der Verwahrungsstelle verbucht, die bis zu diesem Zeitpunkt das Register der Komplexen Produkte führen wird.

Aus den Unterlagen der Verwahrungsstelle ergibt sich die Anzahl der von jedem Verwahrungsstelle-Teilnehmer gehaltenen Komplexen Produkte. Bei Komplexen Produkten, die in Form von Bucheffekten gehalten werden, gilt jede Person, die ein solches Komplexes Produkt in einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto hält, oder bei Verwahrungsstellen jede Verwahrungsstelle, die das Komplexe Produkt für eigene Rechnung in einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto hält, als Inhaber der Komplexen Produkte.

Die Emittentin und die Inhaber sind zu keinem Zeitpunkt be-rechtigt, die Wertrechte in eine Dauerglobalurkunde oder in individuelle Wertpapiere umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung einer Dauerglobalurkunde oder von Einzelurkunden herbeizuführen oder zu verlangen.

Solange die Komplexen Produkte in Form von Bucheffekten bestehen, können die Komplexen Produkte nur durch Gutschrift der zu übertragenden Komplexen Produkte auf dem Effektenkonto des Erwerbers übertragen werden.

Eine physische Lieferung von Komplexen Produkten erfolgt erst und nur dann, wenn diese in Druckform vorliegen. Einzelurkunden können nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls die Verwahrungsstelle ihre Tätigkeit ohne Nachfolger einstellt.

out a successor.

Transfers of Complex Products in any Clearing System will be subject to the Minimum Trading Lot, if any.

If individually certificated Complex Products are printed, the uncertificated securities (*Wertrechte*) will immediately be cancelled by the Issuer and the individually certificated Complex Products shall be delivered to Holders against cancellation of the Intermediated Securities in their respective securities accounts. Printed individually certificated Complex Products will not be included in the records of any clearing system and, therefore, shall not constitute Intermediated Securities.**]**

Für Übertragungen von Komplexen Produkten innerhalb eines Clearingsystems gilt eine gegebenenfalls anwendbare Mindestzahl für den Handel.

Falls ein Druck von Einzelurkunden für Komplexe Produkte erfolgt, werden die Wertrechte unverzüglich von der Emittentin entwertet, wobei die Einzelurkunden für Komplexe Produkte gegen Entwertung der Bucheffekten im jeweiligen Effektenkonto der Inhaber an die Inhaber geliefert werden. Gedruckte Einzelurkunden für Komplexe Produkte werden nicht in den Unterlagen eines Clearingsystems verzeichnet und stellen daher keine Buch-effekten dar.**]**

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 with COSI feature 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.**]**

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 mit COSI Merkmal 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.**]**

Section 12 Amendments

[*insert in case of Complex Products with Amendments Section:*

These Terms and Conditions may, after consultation with the Calculation Agent, be amended from time to time by the Issuer, provided that, in the opinion of the Issuer, such amendment is of a formal, minor or technical nature, is made to correct a manifest error, or is not materially prejudicial to the interest of the Holders.

Notwithstanding the above, the Issuer may amend any provision of these Terms and Conditions in the event that the Issuer reasonably believes that such amendment is necessary or appropriate as a result of a change in any law or regulation of Switzerland or any other jurisdiction.

Any amendment made in accordance with this Section 12 shall be binding on the Holders in accordance with these Terms and Conditions. Notice of any such amendment shall be made public to the Holders in accordance with Section 9.**]**

[*insert in case of Complex Products without Amendments Section:*

Ziffer 12 Änderungen

[*bei Komplexen Produkten mit Änderungsklausel einfügen:*

Diese Emissionsbedingungen können von der Emittentin nach Absprache mit der Berechnungsstelle zu gegebener Zeit geändert werden, vorausgesetzt, dass solche Änderungen nach der Ansicht der Emittentin rein formaler oder technischer Natur oder von untergeordneter Bedeutung sind, zur Korrektur eines offenkundigen Irrtums vorgenommen werden oder keine wesentliche Beeinträchtigung der Interessen der Inhaber darstellen.

Ungeachtet des Vorstehenden kann die Emittentin Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen ändern, wenn sie der begründeten Auffassung ist, dass dies infolge einer Änderung eines Gesetzes oder einer Vorschrift der Schweiz oder einer anderen Rechtsordnung erforderlich oder zweckmässig ist.

Änderungen, die in Übereinstimmung mit dieser Ziffer 12 vorgenommen wurden, sind für die Inhaber nach Massgabe dieser Emissionsbedingungen bindend. Jede solche Änderung ist den Inhabern gemäss Ziffer 9 bekanntzugeben.**]**

[*bei Komplexen Produkten ohne Änderungsklausel einfügen:*

Not applicable.]

Section 13 Issuance of Additional Complex Products

[*insert in case of Complex Products with Additional Issuance Section:*

The Issuer reserves the right from time to time and without the consent of the Holders to create or issue additional tranches of products at any time, which shall be fungible with the Complex Products (*i.e.*, identical in respect of the Terms and Conditions (other than the Issue Price and the Issue Date/Payment Date) and the security numbers) so as to be consolidated and form a single series with the Complex Products.

[*insert in case of Complex Products without Additional Issuance Section:*

Not applicable.]

Section 14 Substitution of the Issuer

[*insert in the case of Complex Products not listed in Italy:* The Issuer may at any time, without the consent of the Holders, substitute for itself as principal obligor under the Complex Products any company (the "**Substitute**"), that is an Affiliate (as defined below) or another company with which it consolidates, into which it merges or to which it sells, leases, transfers or conveys all or substantially all its property, provided that:

(i) if the Substitute is an Affiliate, the Substitute has a long-term unsecured debt rating equal to or higher than that of the Issuer given by Moody's Investors Service, Inc. (or an equivalent rating from another internationally recognised rating agency) or has the benefit of a guarantee from the Issuer or another Affiliate with such a debt rating;

(ii) all actions, conditions and things required to be taken, fulfilled and done (including the obtaining of any necessary consents) to ensure that the Complex Products represent legal, valid and binding obligations of the Substitute have been taken, fulfilled and done and are in full force and effect; and

(iii) the Issuer has given prior notice of the date of such substitution to the Holders in accordance with Section 9.

In the event of any substitution of the Issuer, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall thenceforth be construed as a reference to the Substitute.

"**Affiliate**" means any entity controlled, directly or indirectly by the Issuer, any entity that controls, directly or indirectly, the Issuer or any entity under common control with the Issuer.

The Issuer shall also have the right upon notice to Holders in ac-

Nicht anwendbar.]

Ziffer 13 Begebung Zusätzlicher Komplexer Produkte

[*bei Komplexen Produkten mit zusätzlicher Begebungsklausel einfügen:*

Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit und ohne Zustimmung der Inhaber zusätzliche Tranchen von Produkten aufzulegen oder zu begeben, die mit den Komplexen Produkten fungibel sind (d.h. mit den gleichen Emissionsbedingungen (mit Ausnahme des Emissionspreises und des Emissionstags/Zahlungstags) und den gleichen Wertpapiernummern ausgestattet sind), und zwar in der Weise, dass sie mit den Komplexen Produkten zusammengefasst werden und eine einheitliche Serie bilden.

[*bei Komplexen Produkten ohne zusätzlicher Begebungsklausel einfügen:*

Nicht anwendbar.]

Ziffer 14 Ersetzung der Emittentin

[*bei nicht in Italien notierten Komplexen Produkten einfügen:* Die Emittentin st jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Inhaber sich selbst als Hauptschuldnerin in Bezug auf die Komplexen Produkte durch eine andere Gesellschaft (die "**Ersatzemittentin**") zu ersetzen, wenn es sich bei dieser um ein Verbundenes Unternehmen (wie nachstehend definiert) oder um eine andere Gesellschaft handelt, mit der sie oder in das sie verschmolzen wird oder an die sie ihr gesamtes Vermögen oder im Wesentlichen ihr gesamtes Vermögen veräussert, vermietet oder überträgt, und unter der Voraussetzung, dass:

(i) soweit es sich bei der Ersatzemittentin um ein Verbundenes Unternehmen handelt, die langfristigen nicht besicherten Verbindlichkeiten der Ersatzemittentin ein gleiches oder besseres Rating von Moody's Investors Service, Inc. (oder ein vergleichbares Rating einer anderen international anerkannten Ratingagentur) erhalten haben wie die langfristigen nicht besicherten Verbindlichkeiten der Emittentin oder zu deren Gunsten eine Garantie der Emittentin oder eines anderen Verbundenen Unternehmens mit einem entsprechenden Rating besteht;

(ii) alle Massnahmen, Bedingungen und Handlungen, die eingeleitet, erfüllt oder vorgenommen werden müssen (einschliesslich der Einholung aller erforderlichen Zu-stimmungen) um sicherzustellen, dass die Komplexen Produkte rechtmässige, wirksame und verbindliche Verpflichtungen der Ersatzemittentin darstellen, eingeleitet, erfüllt und vorgenommen wurden und uneingeschränkt wirksam und in Kraft sind; und

(iii) die Emittentin den Inhabern den Tag dieser Ersetzung im Voraus gemäss Ziffer 9 mitgeteilt hat.

Im Fall einer Ersetzung der Emittentin gelten sämtliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin von diesem Zeitpunkt an als Bezugnahmen auf die Ersatzemittentin.

"**Verbundenes Unternehmen**" bezeichnet jedes Unternehmen, das unmittelbar oder mittelbar von der Emittentin beherrscht wird, das die Emittentin unmittelbar oder mittelbar beherrscht oder das unmittelbar oder mittelbar zusammen mit der Emittentin beherrscht wird.

Die Emittentin ist ferner berechtigt, die Geschäftsstelle oder Zweig-

cordance with Section 9 to change the office or branch through which it is acting for the purpose of the Complex Products, the date of such change to be specified in such notice, provided that no change may take place prior to the giving of such notice. In the event of any such change, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall henceforth be construed as Credit Suisse AG, acting through such office or branch.**]**

[*insert in the case of Complex Products listed in Italy*: The Issuer may at any time, without the consent of the Holders, substitute for itself as principal obligor under the Complex Products any company (the "**Substitute**"), that is an Affiliate (as defined below) or another company with which it consolidates, into which it merges or to which it sells, leases, transfers or conveys all or substantially all its property, provided that:

(i) after giving effect to such substitution, the obligations of the Substitute in respect of the Complex Products will be unconditionally and irrevocably guaranteed by the Issuer;

(ii) all actions, conditions and things required to be taken, fulfilled and done (including the obtaining of any necessary consents) to ensure that the Complex Products represent legal, valid and binding obligations of the Substitute have been taken, fulfilled and done and are in full force and effect; and

(iii) the Issuer has given prior notice of the date of such substitution to the Holders in accordance with Section 9.

In the event of any substitution of the Issuer, without prejudice to clause (i) of this Section 14, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall thenceforth be construed as a reference to the Substitute.

"**Affiliate**" means any entity controlled, directly or indirectly by the Issuer, any entity that controls, directly or indirectly, the Issuer or any entity under common control with the Issuer.

The Issuer shall also have the right upon notice to Holders in accordance with Section 9 to change the office or branch through which it is acting for the purpose of the Complex Products, the date of such change to be specified in such notice, provided that no change may take place prior to the giving of such notice. In the event of any such change, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall henceforth be construed as Credit Suisse AG, acting through such office or branch.**]**

Section 15 Binding Effect

[*insert in case of Complex Products using Alternative 1:*

Unless otherwise specified in these Terms and Conditions, any determination or calculation made by the Calculation Agent and/or the Issuer shall be made in its discretion, provided such determination or calculation is made in good faith and in a commercially reasonable manner having regard to market practices. Any such determination

niederlassung, über die sie für die Zwecke der Komplexen Produkte tätig ist, durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 zu ändern, wobei in dieser Mitteilung der Tag dieser Änderung anzugeben ist und keine Änderung ohne eine entsprechende vorherige Mitteilung vorgenommen werden kann. Im Fall einer solchen Änderung sind alle Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin daher als Bezugnahmen auf Credit Suisse AG, handelnd durch eine solche Geschäftsstelle oder Zweigniederlassung, zu verstehen.**]**

[*bei in Italien notierten Komplexen Produkten einfügen:* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Inhaber sich selbst als Hauptschuldnerin in Bezug auf die Komplexen Produkte durch eine andere Gesellschaft (die "**Ersatzemittentin**") zu ersetzen, wenn es sich bei dieser um ein Verbundenes Unternehmen (wie nachstehend definiert) oder um eine andere Gesellschaft handelt, mit der sie oder in das sie verschmolzen wird oder an die sie ihr gesamtes Vermögen oder im Wesentlichen ihr gesamtes Vermögen veräussert, vermietet oder überträgt, und unter der Voraussetzung, dass:

(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 Zu-stimmungen) um sicherzustellen, dass die Komplexen Produkte rechtmässige, wirksame und verbindliche Verpflichtungen der Ersatzemittentin darstellen, eingeleitet, erfüllt und vorgenommen wurden und uneingeschränkt wirksam und in Kraft sind; und

(iii) die Emittentin den Inhabern den Tag dieser Ersetzung im Voraus gemäss Ziffer 9 mitgeteilt hat.

Im Fall einer Ersetzung der Emittentin gelten sämtliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin unbeschadet der vorstehenden Ziffer 14 (i) von diesem Zeitpunkt an als Bezugnahmen auf die Ersatzemittentin.

"**Verbundenes Unternehmen**" bezeichnet jedes Unternehmen, das unmittelbar oder mittelbar von der Emittentin beherrscht wird, das die Emittentin unmittelbar oder mittelbar beherrscht oder das unmittelbar oder mittelbar zusammen mit der Emittentin beherrscht wird.

Die Emittentin ist ferner berechtigt, die Geschäftsstelle oder Zweigniederlassung, über die sie für die Zwecke der Komplexen Produkte tätig ist, durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 9 zu ändern, wobei in dieser Mitteilung der Tag dieser Änderung anzugeben ist und keine Änderung ohne eine entsprechende vorherige Mitteilung vorgenommen werden kann. Im Fall einer solchen Änderung sind alle Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin daher als Bezugnahmen auf Credit Suisse AG, handelnd durch eine solche Geschäftsstelle oder Zweigniederlassung, zu verstehen.**]**

Ziffer 15 Bindungswirkung

[*bei Komplexen Produkten mit Nutzung der Alternative 1 einfügen:*

Soweit in diesen Emissionsbedingungen nicht etwas anderes angegeben ist, liegen sämtliche Feststellungen oder Berechnungen durch die Berechnungsstelle und/oder die Emittentin in deren Ermessen, vorausgesetzt, die Feststellung oder Berechnung erfolgt nach dem Grundsatz von Treu und Glauben und in wirtschaftlich ver-

or calculation shall, in the absence of manifest error, be conclusive and binding on the Calculation Agent, the Issuer and the Holders.**]**

[*insert in case of Complex Products using Alternative 2:*

Unless otherwise specified in these Terms and Conditions, any determination or calculation made by the Calculation Agent and/or the Issuer shall be made in its reasonable discretion having regard to the then prevailing market practices. Any such determination or calculation shall, in the absence of manifest error, be conclusive and binding the Holders.**]**

Section 16 Liability

[*insert in case of Complex Products with Liability Section:*

To the extent permitted by applicable law, the Issuer, the Paying Agent and the Calculation Agent shall not be liable to the Holders for indirect, incidental or consequential damages (whether or not such party has been advised of the possibility of such damages). In particular, the Issuer, the Paying Agent and the Calculation Agent shall not be responsible for the action of any third party having assumed the role as Paying Agent and Calculation Agent, respectively. Holders are not entitled to remedy on account on non-performance of the Complex Products.**]**

[*insert in case of Complex Products without Liability Section:*

Not applicable.**]**

Section 17 Applicable Law and Jurisdiction

[*insert in case of Complex Products using Alternative 1:*

Section 17.1 Applicable Law

The Complex Products shall be subject to, governed by and construed in accordance with **Swiss law**.

Section 17.2 Jurisdiction

The exclusive place of jurisdiction for disputes between the Holders and the Issuer regarding the Complex Products shall be **Zurich 1**, Switzerland.

In addition, Zurich 1, Switzerland, shall be the exclusive place of jurisdiction for the declaration of the annulment of the Complex Products, if printed, and their subsequent replacement. **]**

[*insert in case of Complex Products using Alternative 2:*

Section 17.1 Applicable Law

The Complex Products shall be subject to, governed by and construed in accordance with **Swiss law**.

tretbarer Weise unter Berücksichtigung der Marktpraxis. Jede solche Feststellung und Berechnung ist, sofern kein offensichtlicher Irrtum vorliegt, für die Berechnungsstelle, die Emittentin und die Inhaber bindend.**]**

[*bei Komplexen Produkten mit Nutzung der Alternative 2 einfügen:*

Soweit in diesen Emissionsbedingungen nicht etwas anderes angegeben ist, erfolgen sämtliche Feststellungen oder Berechnungen durch die Berechnungsstelle und/oder die Emittentin nach deren billigem Ermessen unter Berücksichtigung der zum betreffenden Zeitpunkt vorherrschenden Marktpraxis. Jede solche Feststellung und Berechnung ist, sofern kein offensichtlicher Irrtum vorliegt, für die Inhaber bindend.**]**

Ziffer 16 Haftung

[*bei Komplexen Produkten mit Haftungsklausel einfügen:*

Soweit nach geltendem Recht zulässig, haften die Emittentin, die Zahlstelle und die Berechnungsstelle den Inhabern gegenüber nicht für mittelbare, Zufalls- oder Folgeschäden (unabhängig davon, ob die betreffende Partei von der Möglichkeit solcher Schäden in Kenntnis gesetzt wurde). Insbesondere sind die Emittentin, die Zahlstelle und die Berechnungsstelle nicht verantwortlich für die Handlungen eines Dritten, der die Funktion als Zahlstelle bzw. Berechnungsstelle übernommen hat. Inhabern stehen aufgrund einer ausbleibenden Performance der Komplexen Produkte keine Ansprüche zu.**]**

[*bei Komplexen Produkten ohne Haftungsklausel einfügen:*

Nicht anwendbar.**]**

Ziffer 17 Anwendbares Recht und Gerichtsstand

[*Bei Komplexen Produkten mit Nutzung der Alternative 1 einfügen:*

Ziffer 17.1 Anwendbares Recht

Die Komplexen Produkte unterliegen **Schweizer Recht** und sind nach diesem auszulegen.

Ziffer 17.2 Gerichtsstand

Ausschliesslicher Gerichtsstand für Streitigkeiten zwischen den Inhabern und der Emittentin in Bezug auf die Komplexen Produkte ist **Zürich 1**, Schweiz.

Ferner ist Zürich 1, Schweiz, ausschliesslicher Gerichtsstand für die Kraftloserklärung der Komplexen Produkte, soweit diese in Druckform vorliegen, sowie deren anschliessende Ersetzung. **]**

[*bei Komplexen Produkten mit Nutzung der Alternative 2 einfügen:*

Ziffer 17.1 Anwendbares Recht

Die Komplexen Produkte unterliegen **Schweizer Recht** und sind nach diesem auszulegen.

Section 17.2 Jurisdiction

The non-exclusive place of jurisdiction for disputes between the Holders and the Issuer regarding the Complex Products shall be **Zurich 1**, Switzerland.

In addition, Zurich 1, Switzerland, shall be the exclusive place of jurisdiction for the declaration of the annulment of the Complex Products, if printed, and their subsequent replacement.**]**

Ziffer 17.2 Gerichtsstand

Nicht-ausschliesslicher Gerichtsstand für Streitigkeiten zwischen den Inhabern und der Emittentin in Bezug auf die Komplexen Produkte ist **Zürich 1**, Schweiz.

Ferner ist Zürich 1, Schweiz, ausschliesslicher Gerichtsstand für die Kraftloserklärung der Komplexen Produkte, soweit diese in Druckform vorliegen, sowie deren anschliessende Ersetzung.**]**

Section 18 Language

[*insert in case of Complex Products with English as binding language:*

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:*

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

Ziffer 18 Sprache

[*bei Komplexen Produkten mit englischer verbindlicher Sprachfassung 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 einfügen:*

Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und massgeblich. Die englische Übersetzung dieser Emissionsbedingungen ist unverbindlich.**]**

ADDITIONAL INFORMATION

Use of proceeds

The net proceeds from each issue of Complex Products will be applied by the Issuer for its general corporate purposes, which include making a profit. The net proceeds from Complex Products issued by Credit Suisse, acting through a designated branch outside of Switzerland, will be received and applied outside Switzerland.

Rating of the Issuer

As of the date of the Base Prospectus, the Issuer has been rated A+ by Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited (**S&P**), A by Fitch Italia S.P.A. (**Fitch Italy**) and A1 by Moody's Investors Service, Inc. (**Moody's Inc**).

S&P defines an obligor rated "A" as having strong capacity to meet its financial commitments but being somewhat more susceptible to the adverse effects of changes in circumstances and economic conditions than obligors in higher-rated categories. Long-term ratings by S&P are divided into several categories ranging from "AAA" (highest issuer credit rating) to category "D" (obligation is in payment default). The ratings from 'AA' to 'CCC' may be modified by the addition of a plus (+) or minus (-) sign to show relative standing within the major rating categories.

Fitch defines 'A' ratings as denoting expectations of low default risk. The capacity for payment of financial commitments is considered strong. This capacity may, nevertheless, be more vulnerable to adverse business or economic conditions than is the case for higher ratings. Fitch's long-term ratings are divided into several major categories ranging from "AAA" (Highest credit quality) to category "D" (Default). The modifiers "+" or "-" may be appended to a rating to denote relative status within major rating categories. Such suffixes are not added to the 'AAA' Long-Term category, or to Long-Term categories below 'B'.

Moody's defines obligations rated A as being upper-medium grade and subject to low credit risk. Moody's long-term obligation ratings are divided into several categories ranging from "Aaa" (highest quality with minimal credit risk), to category "C" (lowest rated class of bonds which are typically in default). Moody's appends numerical modifiers 1, 2 and 3 to each generic rating classification from "Aa" through "Caa". The modifier 1 indicates that the obligation ranks in the higher end of its generic rating category; the modifier 2 indicates a mid-range ranking; and the modifier 3 indicates a ranking in the lower end of that generic rating category.

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

Erlösverwendung

Der mit jeder Emission von Komplexen Produkten erzielte Nettoerlös wird von der Emittentin für allgemeine Unternehmenszwecke verwendet, zu denen auch die Erzielung von Gewinnen gehört. Der mit der Begebung von Komplexen Produkten durch die Credit Suisse, handelnd durch eine dazu bestimmte Zweigniederlassung ausserhalb der Schweiz, erzielte Nettoerlös wird ausserhalb der Schweiz erhalten und wird für Zwecke ausserhalb der Schweiz verwendet.

Rating der Emittentin

Zum Datum des Basisprospekts wurde der Emittentin von der Standard & Poor's Credit Market Services France SAS (**S&P**) das Rating A+, von der Fitch Italia S.P.A. (**Fitch**) das Rating A und von Moody's Investors Service, Inc. (**Moody's Inc**) das Rating A1 erteilt.

Laut der Definition von S&P weist ein Schuldner mit einem "A" Rating eine starke Fähigkeit zur Erfüllung seiner finanziellen Verpflichtungen auf; der Schuldner ist allerdings anfälliger für nachteilige Änderungen der Gegebenheiten und wirtschaftlichen Bedingungen als ein in höheren Kategorien eingestufter Schuldner. Die von S&P verwendete Ratingskala für langfristige Verbindlichkeiten hat verschiedene Kategorien und reicht von "AAA" (Kategorie mit höchster Bonität) bis zur Kategorie "D" (Verbindlichkeit mit Zahlungsstörungen). Den Kategorien "AA" bis "CCC" kann jeweils ein Plus- ("+") oder Minuszeichen ("–") hinzugefügt werden, um die relative Stellung innerhalb der Kategorie zu verdeutlichen.

Laut der Definition von Fitch steht ein „A" Rating für die Erwartung eines geringen Kreditrisikos. Die Fähigkeit zur Zahlung finanzieller Verpflichtungen wird als stark erachtet. Diese Fähigkeit kann allerdings anfälliger für ungünstige geschäftliche oder wirtschaftliche Bedingungen sein als dies bei höheren Ratings der Fall ist. Die von Fitch verwendete Ratingskala für langfristige Verbindlichkeiten hat verschiedene Kategorien und reicht von "AAA" (höchste Kreditqualität) bis zur Kategorie "D" (Zahlungsstörungen). Den Kategorien kann jeweils ein Plus- ("+") oder Minuszeichen ("–") beigefügt werden, um eine relative Einordnung innerhalb einer Ratingkategorie auszudrücken. Solche Zusätze werden nicht den "AAA"-Langfrist-Ratings und den Langfrist-Ratings unter "B" beigefügt.

Moody's definiert mit "A" eingestufte Verbindlichkeiten als mit einem geringen Kreditrisiko behaftete Verbindlichkeiten, die dem oberen Bereich der mittleren Kreditwürdigkeit zuzuordnen sind. Die von Moody's verwendete Ratingskala für langfristige Verbindlichkeiten hat verschiedene Kategorien und reicht von „Aaa" (höchste Qualität mit minimalen Kreditrisiken) bis zur untersten Kategorie "C" (niedrigste Ratingklasse für Verbindlichkeiten, die typischerweise Zahlungsstörungen aufweisen). Moody's verwendet innerhalb der Kategorien „Aa" bis „Caa" numerische Zusätze (1, 2 und 3). Der Zusatz 1 weist darauf hin, dass die jeweiligen Verbindlichkeiten zum oberen Bereich der jeweiligen Rating-Kategorie gehört, während der Zusatz 2 auf eine Klassifizierung im mittleren Bereich und der Zusatz 3 auf eine solche im unteren Be-

reich hinweist.

Each of S&P and Fitch Italy is established in the European Union and registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 (as amended) (the **CRA Regulation**). Moody's Inc is not estab-lished in the European Union and has not applied for registra-tion under the CRA Regulation.

S&P und Fitch haben beide ihren Sitz in der Europäischen Union und sind nach der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 (in ihrer jeweils geltenden Fassung) (die "**Verordnung über Ratingagenturen**") registriert. Moody's Inc hat ihren Sitz nicht in der Europäischen Union und hat eine Registrierung gemäss der Verordnung über Ratingagenturen nicht beantragt.

Subject to the fulfilment of the conditions set out in Article 4(3) of the CRA Regulation, a credit rating agency established in the European Union and registered in accordance with the CRA Regulation (an **EU CRA**) may endorse (for regulatory purposes in the European Union) credit ratings issued outside the European Union where (i) the credit rating activities resulting in the issuing of the credit rating are undertaken in whole or in part by the endorsing credit rating agency or credit rating agencies belonging to the same group (a non-**EU CRA**); and (ii) the EU CRA has verified and is able to demonstrate on an ongoing basis to ESMA that the conduct of the credit rating activities by the non-EU CRA resulting in the issuing of the credit rating to be endorsed fulfils requirements which are "at least as stringent as" the requirements of the CRA Regulation. Commission Implementing Decision 2012/628/EU provides that the United States legal and supervisory framework for credit rating agencies shall be considered as equivalent to the requirements of the CRA Regulation. Moody's Investors Service Limited (which is registered under the CRA Regulation) currently endorses credit ratings issued by Moody's Inc for regulatory purposes in the European Union. There can be no assurance that Moody's Investors Service Limited will continue to endorse credit ratings issued by Moody's Inc.

Vorausgesetzt die in Artikel 4(3) der Verordnung über Ratinagenturen beschriebenen Bedingungen sind erfüllt, kann eine Ratingagentur mit Sitz in der Europäischen Union, welche gemäss der Verordnung über Ratingagenturen registriert ist (eine **EU-Ratingagentur**), ein ausserhalb der Europäischen Union abgegebenes Rating (für aufsichtsrechtliche Zwecke innerhalb der Europäischen Union) übernehmen, wenn (i) die der Abgabe dieses Ratings zugrunde liegenden Ratingtätigkeiten ganz oder teilweise von der das Rating übernehmenden Ratingagentur oder mehreren derselben Gruppe angehörenden Ratingagenturen durchgeführt werden (eine **Nicht-EU-Ratingagentur**); und (ii) die EU-Ratingagentur überprüft hat und gegenüber der ESMA ständig nachweisen kann, dass die der Abgabe des zu übernehmenden Ratings zugrunde liegenden Ratingtätigkeiten der Nicht-EU-Ratingagentur Anforderungen genügen, die mindestens so streng sind wie die Anforderungen der Verordnung über Ratingagenturen. Gemäss Durchführungsbeschluss der Kommission 2012/628/EU ist der Regelungs- und Kontrollrahmen der Vereinigten Staaten für Ratingagenturen gleichwertig mit den von der Verordnung über Ratingagenturen geschaffenen Anforderungen. Moody's Investors Service Limited (die nach der Verordnung über Ratingagenturen registriert ist) übernimmt derzeit die für aufsichtsrechtliche Zwecke in der Europäischen Union vergebenen Ratings der Moody's Inc. Es kann keine Zusicherung dahingehend abgegeben werden, dass Moody's Investors Service Limited die von der Moody's Inc. vergebenen Ratings weiterhin übernehmen wird.

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

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

Significant or Material Change

Bedeutende oder wesentliche Änderungen

As of the date of the Base Prospectus, there has been no significant change in the financial or trading position of Credit Suisse (including its direct or indirect subsidiaries) since 31 March 2013, and there has been no material adverse change in the prospects of Credit Suisse (including its direct or indirect subsidiaries) since 31 December 2012.

Zum Datum des Basisprospekts hat sich die Finanzlage bzw. die Handelsposition der Credit Suisse (einschliesslich ihrer unmittelbaren oder mittelbaren Tochtergesellschaften) seit dem 31. März 2013 nicht wesentlich verändert, und es hat sich im Hinblick auf die Aussichten der Credit Suisse (einschliesslich ihrer unmittelbaren oder mittelbaren Tochtergesellschaften) seit dem 31. Dezember 2012 keine wesentliche nachteilige Änderung ergeben.

Legal Proceedings

Rechtsstreitigkeiten

As of the date of the Base Prospectus and save as disclosed under "*Description of the Issuer—Legal Proceedings*", Credit Suisse and its direct or indirect subsidiaries are not and have not been involved in any governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings

Zum Datum des Basisprospekts und mit Ausnahme der im Abschnitt "*Beschreibung der Emittentin—Rechtsstreitigkeiten*" offengelegten Verfahren sind bzw. waren Credit Suisse und ihre unmittelbaren oder mittelbaren Tochtergesellschaften in den letzten 12 Monaten vor dem Datum des

which are pending or threatened of which Credit Suisse is aware) in the 12 months preceding the date of the Base Prospectus which may have or have in such period had a significant effect on the financial position or profitability of Credit Suisse (including its direct or indirect subsidiaries).

Basisprospekts in keine behördlichen, gerichtlichen oder schiedsgerichtlichen Verfahren involviert (einschliesslich der Verfahren, die nach Kenntnis der Credit Suisse anhängig bzw. angedroht sind), die sich in Zukunft erheblich auf die Finanzlage oder die Rentabilität der Credit Suisse (einschliesslich ihrer unmittelbaren oder mittelbaren Tochtergesellschaften) auswirken werden bzw. sich in den 12 Monaten vor dem Datum des Basisprospekts erheblich auf die Finanzlage oder die Rentabilität der Credit Suisse (einschliesslich ihrer unmittelbaren oder mittelbaren Tochtergesellschaften) ausgewirkt haben.

Representative

In accordance with art. 43 of the Listing Rules of the SIX Swiss Exchange the Issuer has appointed Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland, as recognised representative to lodge the listing application with the Regulatory Board of the SIX Swiss Exchange.

Vertreter

Die Emittentin hat gemäss Art. 43 des Kotierungsreglements der SIX Swiss Exchange die Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz, zum anerkannten Vertreter für die Einreichung des Kotierungsgesuchs beim Regulatory Board der SIX Swiss Exchange bestellt.

Authorisation

The Base Prospectus, its approval by and deposit with BaFin and its registration with the SIX Swiss Exchange and the issuance of Complex Products thereunder were duly authorised by the chief financial officer of Credit Suisse on 30 October 2009.

Genehmigung

Der Basisprospekt, seine Billigung und Hinterlegung bei der BaFin und seine Registrierung bei der SIX Swiss Exchange AG sowie die Begebung von Komplexen Produkten im Rahmen des Basisprospekts wurden vom Finanzvorstand der Credit Suisse am 30. Oktober 2009 ordnungsgemäss genehmigt.

Information about third parties

Credit Suisse confirms that the information contained in this Document about third parties has been reproduced accurately using information published by the respective person and that, to the best of its knowledge, no facts have been omitted, to the extent Credit Suisse could identify such omission based on the information published by such person, which could make the reproduced information appear inaccurate or misleading.

Informationen über Dritte

Die Credit Suisse bestätigt, dass die in diesem Dokument enthaltenen Informationen über Dritte zutreffend unter Heranziehung der von der jeweiligen Person veröffentlichten Informationen wiedergegeben wurden und dass nach ihrem besten Wissen keine Fakten ausgelassen wurden (soweit die Credit Suisse auf Grundlage der von der jeweiligen Person veröffentlichten Informationen eine solche Auslassung feststellen konnte), wodurch die wiedergegebenen Informationen unzutreffend oder irreführend erscheinen könnten.

RESPONSIBILITY STATEMENT

Credit Suisse AG having its seat in Zurich, Switzerland, accepts responsibility for the information contained in this Document. Credit Suisse AG states that to the best of its knowledge the information contained in this Document is correct and does not omit material information.

Zurich, 20 June 2013

Signed on behalf of the Issuer:

By:

Duly authorised

Doris Schnaudt/Director

By:

Duly authorised

Markus Bisegger/Managing Director

VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG

Die Credit Suisse AG mit Sitz in Zürich, Schweiz, übernimmt die Verantwortung für die in diesem Dokument enthaltenen Angaben. Die Credit Suisse AG erklärt, dass nach ihrem besten Wissen die in diesem Dokument enthaltenen Angaben richtig und keine wesentlichen Umstände ausgelassen sind.

Zürich, 20. Juni 2013

Unterzeichnet für die Emittentin:

Durch:

Bevollmächtigte

Doris Schnaudt/Director

Durch:

Bevollmächtigter

Markus Bisegger/Managing Director

ADDRESS LIST/ ADRESSLISTE

Issuer/Emittentin

Credit Suisse AG,

acting through its head office or a designated branch/

handelnd durch ihren Hauptsitz oder eine dazu bestimmte Zweigniederlassung

Paradeplatz 8
8001 Zurich/Zürich
Switzerland/Schweiz

Lead Manager

Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich/Zürich
Switzerland/Schweiz

Calculation Agent/Berechnungsstelle

[*Credit Suisse AG*
Paradeplatz 8
8001 Zurich/Zürich
*Switzerland/Schweiz***]**

[*Credit Suisse International*
One Cabot Square
London E14 4QJ
*United Kingdom/Vereinigtes Königreich***]**

Dealer/Platzeur

[*Credit Suisse AG*
Paradeplatz 8
8001 Zurich/Zürich
*Switzerland/Schweiz***]**

[*Credit Suisse International*
One Cabot Square
London E14 4QJ
*United Kingdom/Vereinigtes Königreich***]**

[*Credit Suisse Securities (Europe) Limited*
Niederlassung Frankfurt am Main
Junghofstrasse 16
60311 Frankfurt am Main
*Germany/Deutschland***]**

Paying Agent /Zahlstelle

[Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich/Zürich
Switzerland/Schweiz**]**

[Credit Suisse Securities (Europe) Limited
Niederlassung Frankfurt am Main
Junghofstrasse 16
60311 Frankfurt am Main
Germany/Deutschland**]**

SIX Swiss Exchange Ltd Listing Agent/Anerkannter Vertreter SIX Swiss Exchange AG

Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
8001 Zurich/Zürich
Switzerland/Schweiz

Legal Advisers/Rechtsberater

Homburger AG
Prime Tower, Hardstrasse 201
8005 Zurich/Zürich
Switzerland/Schweiz

Allen & Overy LLP
Bockenheimer Landstrasse 2
60306 Frankfurt am Main
Germany/Deutschland