

This document constitutes two base prospectuses within the meaning of Article 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



## Base Prospectus for the issuance of Credit-Linked Notes 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 credit-linked notes (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<sup>1</sup> (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, Spain and the Netherlands (English language version) attesting that this Base Prospectus has been drawn up in accordance with the WpPG. Credit Suisse may request BaFin to provide a Notification to competent authorities in additional member states within the European Economic Area. BaFin has not examined whether the English language version of this Base Prospectus conforms to the German language version of this Base Prospectus.

Application has been made to SIX Exchange Regulation Ltd to register this Programme for the Issuance of Derivatives as an issuance programme for the listing 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 admitted to trading on its platform for structured products, (ii) included to trading on the Open Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange (*Börse Frankfurt Zertifikate AG* platform, including, as the case may be, the Premium Segment), (iii) admitted to trading on AIAF Mercado de Renta Fija or other Spanish regulated market or (iv) listed on any

Das nachfolgende Dokument enthält zwei Basisprospekte im Sinne von Artikel 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

## Basisprospekt für die Emission von Bonitätsabhängigen Schuldverschreibungen 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 Bonitätsabhängige Schuldverschreibungen (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<sup>2</sup> (eine "**Notifizierung**") an die zuständigen Behörden in Österreich, Luxemburg und Liechtenstein (jeweils für die englische und deutsche Fassung) und im Vereinigten Königreich, Spanien und den Niederlanden (englische Fassung) beantragt, worin bestätigt wird, dass dieser Basisprospekt in Übereinstimmung mit dem WpPG erstellt wurde. Die Credit Suisse kann bei der BaFin eine Notifizierung an die zuständigen Behörden in weiteren Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums beantragen. Die BaFin hat nicht überprüft, ob die englische Fassung des Basisprospekts und die deutsche Fassung des Basisprospekts übereinstimmen.

Die Registrierung dieses Emissionsprogramms für Derivate als ein Emissionsprogramm für die Kotierung von Derivaten an der SIX Swiss Exchange AG (die "**SIX Swiss Exchange**") wurde bei der SIX Exchange Regulation AG beantragt. Im Rahmen dieses Emissionsprogramms begebene Komplexe Produkte können (i) an der SIX Swiss Exchange notiert und zum Handel auf ihrer Plattform für strukturierte Produkte zugelassen werden, (ii) in den Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse (Plattform der Börse Frankfurt Zertifikate AG, gegebenenfalls auch im Premium Segment), einbezogen werden, (iii) zum Handel am AIAF Mercado de Renta Fija oder an einem anderen regulierten Markt in Spanien zugelassen

<sup>1</sup> The review by BaFin relates to completeness, comprehensibility and coherence.

<sup>2</sup> Die Prüfung der BaFin umfasst Vollständigkeit, Verständlichkeit und Kohärenz.

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 or supervision by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA ("FINMA"). Investors bear the Issuer risk.**

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

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

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

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 oder Aufsicht durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA ("FINMA"). Anleger tragen das Emittentenrisiko.**

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

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

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

to or for the account or benefit of a U.S. person.

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

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

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

Date: 18 June 2019

U.S.-Person ist, (ii) die Komplexen Produkte nicht für eine U.S.-Person zurückgezahlt werden und (iii) keine Vermögenswerte innerhalb der USA oder an eine U.S.-Person bzw. für deren Rechnung oder zu deren Gunsten geliefert werden.

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

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

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

Datum: 18. Juni 2019

## IMPORTANT NOTICES

A Complex Product does not constitute a collective investment scheme within the meaning of the CISA. Therefore, it is not subject to authorisation or supervision by FINMA. Investors bear the issuer risk.

In this Document, the Credit-Linked Notes 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 "Complex Products with auction settlement", "Complex Products with Zero-Recovery feature", "Credit Protection Warrants" and "Complex Products with simplified settlement". For further information refer to "*Summary Description of Complex Products*". In addition, any of the aforementioned Complex Products may be collateralized in accordance with the provisions of the SIX Swiss Exchange "Framework Agreement for Collateral-Secured Instruments" if so specified in the applicable Terms and Conditions, and such Complex Products are referred to herein as "Complex Products with a COSI feature".

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

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

## WICHTIGE HINWEISE

Ein Komplexes Produkt stellt keine kollektive Kapitalanlage im Sinne des KAG dar. Es unterliegt daher nicht der Bewilligung oder Aufsicht durch die FINMA. Anleger tragen das Emittentenrisiko.

Die Bonitätsabhängigen Schuldverschreibungen, 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 "Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung", "Komplexe Produkte mit Zero-Recovery-Merkmal", "Warrants mit Ausfallschutz" und "Komplexe Produkte mit vereinfachter Abwicklung" bezeichnet. Weitere Angaben hierzu sind dem Abschnitt "*Kurzbeschreibung der Komplexen Produkte*" zu entnehmen. Zusätzlich können diese Komplexe Produkte nach den Vorschriften des "Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate" der SIX Swiss Exchange besichert werden, soweit in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen. Solche Komplexe Produkte werden in diesem Dokument als "Komplexe Produkte mit COSI Merkmal" bezeichnet.

Komplexe Produkte sind mit einem 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 etwaige Beträge, die planmässig auf die Komplexen Produkte zu zahlen sind, möglicherweise nicht gezahlt werden. Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten sich daher darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des angelegten Kapitals erleiden können.

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

## TABLE OF CONTENTS

	Page
SUMMARY .....	7
RISK FACTORS .....	71
I. General .....	71
II. Risk factors that may affect the ability of Credit Suisse to fulfil its obligations under Complex Products .....	72
III. Risk factors relating to Complex Products .....	97
A. Risk factors that are applicable to all Complex Products .....	97
B. Risks associated with different categories of Complex Products .....	112
C. Risks associated with Complex Products that include certain features .....	141
GENERAL INFORMATION ABOUT THIS DOCUMENT ...	149
FORM OF THE FINAL TERMS .....	157
ISSUE SPECIFIC SUMMARY .....	163
ADDITIONAL INFORMATION IN CASE OF FINAL TERMS FOR A LISTING ON THE SIX SWISS EXCHANGE .....	164
INFORMATION INCORPORATED BY REFERENCE .....	165
DESCRIPTION OF THE ISSUER .....	169
SUMMARY DESCRIPTION OF COMPLEX PRODUCTS .	245
I. Complex Products with auction settlement .....	246
A. Complex Products with auction settlement linked to a single Reference Entity .....	247
B. Complex Products with auction settlement and N <sup>th</sup> -to-Default structure .....	249
C. Complex Products with auction settlement linked to a Basket of Reference Entities .....	252
II. Complex Products with Zero-Recovery feature .....	254
III. Credit Protection Warrants .....	257
A. Credit Protection Warrants linked to a single Reference Entity .....	258
B. Credit Protection Warrant linked to multiple Reference Entities .....	258
IV. Complex Products with simplified settlement .....	260
V. Complex Products with Interest Payments .....	262
A. Complex Products with Fixed Rate Interest .....	262
B. Complex Products with Step Up Interest .....	262
C. Complex Products with Floating Rate Interest .....	263
D. Complex Products with Fixed to Floating Rate Interest .....	263
E. Complex Products with Cumulative Reverse Floater Interest .....	264
F. Complex Products with Stairway Interest .....	265
G. Complex Products with Inverse Floating Rate Interest .....	266
H. Complex Products with Spread-Linked Interest .....	267
I. Complex Products with Range Accrual Interest .....	267
J. Complex Products with Spread Range Accrual Interest .....	268
K. Complex Products with Inflation Index-Linked Interest .....	269
COLLATERALIZATION OF COMPLEX PRODUCTS WITH COSI FEATURE .....	271
TAXATION .....	279

## INHALTSVERZEICHNIS

	Seite
ZUSAMMENFASSUNG .....	7
RISIKOFAKTOREN .....	71
I. Allgemeines .....	71
II. Risikofaktoren, die die Fähigkeit der Credit Suisse zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus Komplexen Produkten beeinträchtigen können .....	72
III. Risikofaktoren in Bezug auf Komplexe Produkte .....	97
A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten .....	97
B. Mit unterschiedlichen Kategorien von Komplexen Produkten verbundene Risiken .....	112
C. Mit Komplexen Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken .....	141
ALLGEMEINE INFORMATIONEN ZU DIESEM DOKUMENT .....	149
FORMULAR FÜR DIE ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN .	157
EMISSIONSSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG .....	163
ZUSATZINFORMATIONEN BEI ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN FÜR EIN LISTING AN DER SIX SWISS EXCHANGE .....	164
DURCH VERWEIS EINBEZOGENE INFORMATIONEN ...	165
BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN .....	169
KURZBESCHREIBUNG DER KOMPLEXEN PRODUKTE	245
I. Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung .....	246
A. Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind .....	247
B. Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung und N <sup>th</sup> -to-Default-Struktur .....	249
C. Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind .....	252
II. Komplexe Produkte mit Zero-Recovery-Merkmal .	254
III. Warrants mit Ausfallschutz .....	257
A. Warrants mit Ausfallschutz, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind .....	258
B. Warrants mit Ausfallschutz, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind .....	258
IV. Komplexe Produkte mit vereinfachter Abwicklung .....	260
V. Komplexe Produkte mit Zinszahlungen .....	262
A. Komplexe Produkte mit Fixed Rate Verzinsung .....	262
B. Komplexe Produkte mit Step Up Verzinsung .....	262
C. Komplexe Produkte mit Floating Rate Verzinsung .....	263
D. Komplexe Produkte mit Fixed to Floating Rate Verzinsung .....	263
E. Komplexe Produkte mit Cumulative Reverse Floater Verzinsung .....	264
F. Komplexe Produkte mit Stairway Verzinsung .....	265
G. Komplexe Produkte mit Inverse Floating Rate Verzinsung .....	266
H. Komplexe Produkte mit Spread-Linked	

SELLING RESTRICTIONS .....	331	Verzinsung.....	267
FORM OF COMPLEX PRODUCTS.....	364	I. Komplexe Produkte mit Range Accrual	
TERMS AND CONDITIONS OF THE COMPLEX		Verzinsung.....	267
PRODUCTS.....	368	J. Komplexe Produkte mit Spread Range	
ADDITIONAL INFORMATION.....	636	Accrual Verzinsung.....	268
RESPONSIBILITY STATEMENT.....	639	K. Komplexe Produkte mit Inflation Index-	
		Linked Verzinsung.....	269
		BESICHERUNG VON KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT	
		COSI MERKMAL .....	271
		BESTEUERUNG.....	279
		VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN .....	331
		FORM DER KOMPLEXEN PRODUKTE .....	364
		EMISSIONSBEDINGUNGEN DER KOMPLEXEN	
		PRODUKTE .....	368
		ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN .....	636
		VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG .....	639

## 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 information 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 any translation hereof, and who is the initiator of this prospectus, but only if it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of this prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of this prospectus, the required key information.

#### A.2: Consent to the use of the prospectus

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

Subject to the following conditions, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus (under which the offer of the Complex Products takes place) and the applicable Final Terms in connection with a subsequent resale or final placement of the Complex Products by all financial intermediaries (general

## 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 Informationen, 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 etwaiger Übersetzungen hiervon übernommen hat und von der der Erlass des Prospekts ausgeht, kann haftbar gemacht werden, jedoch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit anderen Teilen dieses Prospekts gelesen wird, oder sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, nicht alle erforderlichen Schlüsselinformationen vermittelt.

#### A.2: Zustimmung zur Nutzung des Prospekts

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

Vorbehaltlich der nachfolgenden Bedingungen stimmt die Emittentin der Verwendung des Basisprospekts (unter dem das Angebot der Komplexen Produkte erfolgt) und der anwendbaren Endgültigen Bedingungen während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts durch sämtliche

## SUMMARY

consent) during the period of validity of the Base Prospectus.]

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

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

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

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

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

### Section B – Issuer

#### B.1: Legal and commercial name of the Issuer

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

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

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

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

#### B.4b: Trend information

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

## ZUSAMMENFASSUNG

Finanzintermediäre im Zusammenhang mit einer späteren Weiterveräußerung oder endgültigen Platzierung der Komplexen Produkte zu (generelle Zustimmung).]

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

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

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

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

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

### Abschnitt B – Emittentin

#### B.1: Juristischer und kommerzieller Name der Emittentin

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

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

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

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

#### B.4b: Trendinformationen

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

**B.5: Description of the Group**

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

**B.9: Profit forecast or estimate**

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

**B.10: Audit report qualifications**

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

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

The tables below set out summary information which is derived from the audited consolidated balance sheets of Credit Suisse as of 31 December 2018 and 2017, and the related audited consolidated statements of operations of Credit Suisse for each of the years in the three-year period ended 31 December 2018, and the unaudited condensed consolidated balance sheet of Credit Suisse as of 31 March 2019, and the unaudited condensed consolidated statements of operations for the three-month periods ended 31 March 2019 and 2018.

**B.5: Beschreibung der Gruppe**

Die Credit Suisse ist eine Schweizer Bank und eine 100-prozentige Tochtergesellschaft der Credit Suisse Group AG ("**CSG**"; CSG und ihre Tochtergesellschaften, einschliesslich Credit Suisse, die "**Gruppe**"), ein weltweit tätiges Finanzdienstleistungsunternehmen.

**B.9: Gewinnprognose oder -schätzung**

Entfällt - Es wurden keine Gewinnprognosen abgegeben oder Gewinnsschätzungen vorgenommen.

**B.10: Beschränkungen im Bestätigungsvermerk**

Entfällt - Auditberichte oder Prüfberichte enthalten keine Einschränkungen.

**B.12: Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen der Credit Suisse**

Die nachfolgenden Tabellen enthalten zusammenfassende Informationen aus den geprüften konsolidierten Bilanzen der Credit Suisse zum 31. Dezember 2018 und 31. Dezember 2017, der geprüften konsolidierten Erfolgsrechnung der Credit Suisse für jedes Jahr der am 31. Dezember 2018 endenden Dreijahresperiode, der ungeprüften gekürzten konsolidierten Bilanz der Credit Suisse zum 31. März 2019 und den ungeprüften gekürzten konsolidierten Erfolgsrechnungen für die am 31. März 2019 und 31. März 2018 endenden Dreimonatsperioden.

**Credit Suisse consolidated statement of operations / Konsolidierte Erfolgsrechnung der Credit Suisse**

<b>Year ended 31 December (CHF million) / per 31. Dezember (in Mio. CHF)</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Net revenues / Nettoertrag	20,820	20,965	20,393
Provision for credit losses / Rückstellung für Kreditrisiken	245	210	252
Total operating expenses / Total Geschäftsaufwand	17,719	19,202	22,630
Income/(loss) before taxes / Ergebnis/(Verlust) vor Steuern	2,856	1,553	(2,489)
Income tax expense / Ertragssteueraufwand	1,134	2,781	400
Net income/(loss) / Reingewinn/(-verlust)	1,722	(1,228)	(2,889)
Net income/(loss) attributable to noncontrolling interests / den Minderheitsanteilen zurechenbarer Reingewinn/(-verlust)	(7)	27	(6)
Net income/(loss) attributable to shareholders / den Aktionären zurechenbarer Reingewinn/(-verlust)	1,729	(1,255)	(2,883)
<b>Three-month period ended 31 March (CHF million) / Dreimonatsperiode per 31. März (in Mio. CHF)</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	
Net revenues / Nettoertrag	5,435	5,585	
Provision for credit losses / Rückstellung für Kreditrisiken	81	48	
Total operating expenses / Total Geschäftsaufwand	4,363	4,627	
Income before taxes / Ergebnis vor Steuern	991	910	
Income tax expense / Ertragssteueraufwand	362	299	
Net income / Reingewinn	629	611	

SUMMARY

ZUSAMMENFASSUNG

Net income attributable to noncontrolling interests / den Minderheitsanteilen zurechenbarer Reingewinn	3	0
Net income attributable to shareholders / den Aktionären zurechenbarer Reingewinn	626	611

Credit Suisse consolidated balance sheets (CHF million) / Konsolidierte Bilanzen der Credit Suisse (in Mio. CHF)

as of / zum	31 March 2019 / 31. März 2019	31 December 2018 / 31. Dezember 2018	31 December 2017 / 31. Dezember 2017
<b>Total assets / Total Aktiven</b>	796,388	772,069	798,372
<b>Total liabilities / Total Verbindlichkeiten</b>	750,101	726,075	754,822
<b>Total shareholders' equity / Total Eigenkapital der Aktionäre</b>	45,570	45,296	42,670
<b>Noncontrolling interests / Minderheitsanteile</b>	717	698	880
<b>Total equity / Total Eigenkapital</b>	46,287	45,994	43,550
<b>Total liabilities and equity / Total Passiven</b>	796,388	772,069	798,372

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

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

**Credit Suisse statements of no significant change**

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

Not applicable. There has been no significant change in the financial or trading position of Credit Suisse (including its consolidated subsidiaries) since 31 March 2019.

Entfällt. Es ist seit dem 31. März 2019 keine wesentliche Veränderung in der Finanzlage bzw. der Handelsposition der Credit Suisse (einschliesslich ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften) eingetreten.

There has been no material adverse change in the prospects of Credit Suisse (including its consolidated subsidiaries) since 31 December 2018.

Seit dem 31. Dezember 2018 ist keine wesentliche negative Veränderung in den Aussichten der Credit Suisse (einschliesslich ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften) eingetreten.

**B.13: Events impacting the solvency of the Issuer**

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

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

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

**B.14: Dependence upon other group entities**

**B.14: Abhängigkeit von anderen Unternehmen der Gruppe**

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

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

**B.15: Principal activities**

**B.15: Haupttätigkeiten**

The principal activities of Credit Suisse are the provision of

Haupttätigkeitsbereich der Credit Suisse ist die Erbringung

financial services in the areas of private banking, investment banking and asset management.

#### B.16: Owing and controlling shareholders

Credit Suisse is wholly owned by CSG.

#### B.17: Credit ratings

Credit Suisse has an issuer credit rating of A+ from S&P Global Ratings Europe Limited ("**S&P**"), a long-term issuer default rating of A from Fitch Ratings Limited ("**Fitch**") and an issuer credit rating of A1 from Moody's Deutschland GmbH ("**Moody's**").

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

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

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

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

### Section C – Securities

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

The Complex Products are issued [in bearer form ("**Bearer Securities**") [in uncertificated form in accordance with Article 973c of the Swiss Code of Obligations as uncertificated securities (*Wertrechte*), which uncertificated securities shall be registered with SIS or another intermediary (*Verwahrungsstelle*) in Switzerland as intermediated securities (*Bucheffekten*) ("**Intermediated Securities**")].

[Swiss Sec. No.: [●]]

ISIN: [●]

[Common Code: [●]]

[Telekurs Ticker: [●]]

[WKN: [●]]

[insert additional security code: [●]]

#### C.2 Currency

von Finanzdienstleistungen in den Bereichen Private Banking, Investment Banking und Asset Management.

#### B.16: Haltende und beherrschende Aktionäre

Die Credit Suisse befindet sich vollständig im Besitz der CSG.

#### B.17: Ratings

Der Credit Suisse wurde von S&P Global Ratings Europe Limited ("**S&P**") ein Emittentenrating von A+, von Fitch Ratings Limited ("**Fitch**") ein langfristiges Emittentenausfallrating von A und von Moody's Deutschland GmbH ("**Moody's**") ein Emittentenrating von A1 zugewiesen.

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

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

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

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

### Abschnitt C – Wertpapiere

#### C.1: Beschreibung der Wertpapiere / Wertpapierkennnummern

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

[Valoren Nr.: [●]]

ISIN: [●]

[Common Code: [●]]

[Telekurs Ticker: [●]]

[WKN: [●]]

[weitere Wertpapierkennnummer einfügen: [●]]

#### C.2: Währung

[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)

*[in case of Complex Products with auction settlement:*

##### Scheduled Redemption Amount

Unless the Complex Products have been previously redeemed, repurchased or cancelled, each Complex Product entitles the Holder to receive a Scheduled Redemption Amount equal to 100% of the Principal Amount of the Complex Products on the Scheduled Redemption Date or, where a Potential Credit Event Period has occurred and is continuing on the Scheduled Maturity Date, on the [fifth][●] Business Day following the last day of such Potential Credit Event Period, provided that no Credit Event Determination Date has occurred.

##### Auction Redemption Amount

*[in case of Complex Products linked to one Reference Entity or Complex Products with N<sup>th</sup>-to-Default structure:* Upon the occurrence of a Credit Event Determination Date *[in case of Complex Products with N<sup>th</sup>-to-Default structure:* with respect to [●] Reference Entities (i.e., with respect to the *[insert relevant number: [1st][2nd][3rd][●]]-to-Default Reference Entity*)), the Complex Products will be redeemed at the Auction Redemption Amount (or, in the case of a Fallback Settlement Event, at the Cash Redemption Amount), which amount will generally be considerably less than the Holder's initial investment in the Complex Product and may be zero. In such case, the Complex Products will be redeemed on the Auction Redemption Date or Cash Redemption Date, as applicable *[in case of Complex Products linked to one Reference Entity and redemption not before the Scheduled Maturity Date:*, which will be the Scheduled Maturity Date or such later date as determined pursuant to the definition of Auction Redemption Date or Cash Redemption Date, as applicable].]

*[in case of Complex Products linked to a Basket of Reference Entities:* Upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to any Reference Entity that is not an an Affected Reference Entity (due to the occurrence of a Credit Event Determination Date such Reference Entity becomes an Affected Reference Entity), the portion of the Principal Amount of the Complex Products equal to the Reference Entity Principal Amount of the Affected Reference Entity will be redeemed by payment of a cash amount to the Holder thereof equal to the relevant Auction Redemption

[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)

*[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung:*

##### Planmässiger Rückzahlungsbetrag

Jedes Komplexe Produkt, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde, berechtigt den Inhaber, einen Planmässigen Rückzahlungsbetrag in Höhe von 100% des Nennbetrags der Komplexen Produkte am Planmässigen Fälligkeitstag oder, falls ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses begonnen hat und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert, am [fünften][●] Geschäftstag nach dem letzten Tag dieses Zeitraums zu erhalten, vorausgesetzt, es ist kein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten.

##### Auktionsrückzahlungsbetrag

*[bei Komplexen Produkten, die an einen Referenzschuldner gekoppelt sind, oder Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur:* Bei Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags *[bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur:* in Bezug auf [●] Referenzschuldner (also in Bezug auf den *[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][●]]-to-Default-Referenzschuldner*)] werden die Komplexen Produkte durch Zahlung eines Barbetrags in Höhe des Auktions-Rückzahlungsbetrags (oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, in Höhe des Barrückzahlungsbetrags) zurückgezahlt; dieser Betrag ist in der Regel wesentlich geringer als der von dem Inhaber ursprünglich eingesetzte Kapitalbetrag und kann null betragen. In diesem Fall werden die Komplexen Produkte am Auktions-Rückzahlungstag bzw. Barrückzahlungstag zurückgezahlt *[bei Komplexen Produkten, die an einen Referenzschuldner gekoppelt sind und Rückzahlung nicht vor dem Planmässigen Fälligkeitstag vorsehen:*, wobei es sich um den Planmässigen Fälligkeitstag handelt oder das spätere Datum, das sich aus der Definition von Auktions-Rückzahlungstag bzw. Barrückzahlungstag ergibt].]

*[bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldern gekoppelt sind:* Bei Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf einen Referenzschuldner, bei dem es sich nicht um einen Betroffenen Referenzschuldner handelt (auf Grund des Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags wird dieser Referenzschuldner zu einem Betroffenen Referenzschuldner), wird der Teil des Nennbetrags der Komplexen Produkte, der dem Referenzschuldner-Nennbetrag des Betroffenen Referenzschuldners entspricht, durch Zahlung eines

## SUMMARY

Amount on the Auction Redemption Date (or, in the case of a Fallback Settlement Event, equal to the relevant Cash Redemption Amount on the Cash Redemption Date) which amount will generally be considerably less than the Reference Entity Principal Amount of the Affected Reference Entity by which the Scheduled Redemption Amount is so reduced and may be equal to zero.】

***[in case of Complex Products with Zero-Recovery feature:***

### **Scheduled Redemption Amount**

Unless the Complex Products have been previously redeemed, repurchased or cancelled, each Complex Product entitles the Holder to receive a Scheduled Redemption Amount equal to 100% of the Principal Amount of the Complex Products on the Scheduled Redemption Date or, where a Potential Credit Event Period has occurred and is continuing on the Scheduled Maturity Date, on the **[[fifth]]** Business Day following the last day of such Potential Credit Event Period, provided that no Credit Event Determination Date has occurred.

Upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to any Reference Entity that is not an Affected Reference Entity (due to the occurrence of a Credit Event Determination Date such Reference Entity becomes an Affected Reference Entity), the Reference Entity Principal Amount of such Affected Reference Entity will be written down to zero and no further payments shall be made in respect of such Reference Entity Principal Amount to the Holders of the Complex Products. In such case, the greater the number of Reference Entities with respect to which a Credit Event Determination Date occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date, the greater the loss suffered by the investor will be. In the worst case scenario, (i) a Credit Event Determination Date with respect to each Reference Entity occurs prior to the first Interest Payment Date, which means that no interest payments on the relevant Complex Products will be made, and the Scheduled Redemption Amount will be equal to zero. In such case, the investor would suffer a total loss of its initial investment.】

***[in case of Credit Protection Warrants:***

### **Warrant Settlement Amount**

If a Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Expiration Date **[[with respect to one or more Reference Entities]]**, the Complex Products shall be automatically exercised and each Holder shall be entitled to receive from the Issuer on the Warrant Settlement Date an amount in cash per Complex Product (the "**Warrant**") equal to the Warrant Settlement Amount per Warrant **[[in respect of the relevant Reference Entity]]**.

## ZUSAMMENFASSUNG

Barbetrags in Höhe des jeweiligen Auktions-Rückzahlungsbetrags am Auktions-Rückzahlungstag (oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, in Höhe des jeweiligen Barrückzahlungsbetrags am Barrückzahlungstag) an den Inhaber des Komplexen Produkts zurückgezahlt; dieser Betrag ist in der Regel wesentlich geringer als der Referenzschuldner-Nennbetrag des Betroffenen Referenzschuldners, um den sich der Planmässige Rückzahlungsbetrag verringert, und kann null betragen.】

***[bei Komplexen Produkten mit Zero-Recovery-Merkmal:***

### **Planmässiger Rückzahlungsbetrag**

Jedes Komplexe Produkt, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde, berechtigt den Inhaber, einen Planmässigen Rückzahlungsbetrag in Höhe von 100% des Nennbetrags der Komplexen Produkte am Planmässigen Fälligkeitstag oder, falls ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses begonnen hat und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert, am **[[fünften]]** Geschäftstag nach dem letzten Tag dieses Zeitraums zu erhalten, vorausgesetzt, es ist kein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten.

Bei Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf einen Referenzschuldner, bei dem es sich nicht um einen Betroffenen Referenzschuldner handelt (auf Grund des Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags wird dieser Referenzschuldner zu einem Betroffenen Referenzschuldner), wird der Referenzschuldner-Nennbetrag des Betroffenen Referenzschuldners auf null herab gesetzt und es werden keine weiteren Zahlungen in Bezug auf diesen Referenzschuldner-Nennbetrag mehr an die Inhaber der Komplexen Produkte geleistet. In diesem Fall gilt: je mehr Referenzschuldner, in Bezug auf die an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt, umso grösser ist der Verlust, den der Anleger erleidet. Im schlimmsten Fall (i) tritt vor dem ersten Zinszahlungstag ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf jeden Referenzschuldner ein, d.h. es erfolgen keine Zinszahlungen auf die betreffenden Komplexen Produkte, und der Planmässige Rückzahlungsbetrag ist gleich null. In diesem Fall würde der Anleger einen Totalverlust seines ursprünglich eingesetzten Kapitals erleiden.】

***[bei Warrants mit Ausfallschutz:***

### **Warrant-Abwicklungsbetrag**

Wenn ein Kreditereignis-Feststellungstag **[[in Bezug auf einen oder mehrere Referenzschuldner]]** an oder vor dem Verfalltag eingetreten ist, werden die Komplexen Produkte automatisch ausgeübt und jeder Inhaber ist berechtigt, am Warrant-Abwicklungstag einen Barbetrag je Komplexes Produkt (der "**Warrant**") in Höhe des Warrant-Abwicklungsbetrags je Warrant **[[in Bezug auf den jeweiligen Referenzschuldner]]** von der Emittentin zu erhalten.

**Expiry of Credit Protection Warrants on Expiration Date**

If no Credit Event Determination Date has occurred with respect to [the] [any] Reference Entity on or prior to the Expiration Date, the Complex Products will, in general, expire worthless.}]

*[in case of Complex Products with simplified settlement:*

**Scheduled Redemption Amount**

Unless the Complex Products have been previously redeemed, repurchased or cancelled, each Complex Product entitles the Holder to receive the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Redemption Date or, where a Suspension Period has occurred and is continuing on the Scheduled Maturity Date, on the [second][[•]] Business Day following the last day of such Suspension Period, provided that no Credit Redemption Event has occurred.

**Redemption upon occurrence of a Credit Redemption Event**

Upon occurrence of a Credit Redemption Event each Complex Product will be redeemed by *[in case of Complex Products with cash settlement:* payment of a cash amount equal to the Credit Redemption Amount] *[in case of Complex Products with physical settlement:* delivery of the number of Reference Obligations specified in the Ratio] to each Holder. In such case, the [cash amount paid to the Holder] [value of the Reference Obligations delivered to the Holder] will generally be considerably less than the Holder's initial investment in such Complex Products.}]

For details regarding the redemption of the Complex Products see C.15.

*[in case of Complex Products with interest payment(s) insert:* Interest Amount[s]

The Complex Product provides for the payment of of [one] [multiple] Interest Payment Amount[s] on the [relevant] Interest Payment Date[s].

*[in the case of Complex Products with auction settlement and no Basket:*

Subject to the occurrence of a Potential Credit Event Period, the Issuer will pay the [relevant] Interest Payment Amount per Complex Product on [the][each] Interest Payment Date to the Holder thereof, provided that (i) the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled on or prior to [the] [such] Interest Payment Date and (ii) no Credit Event Determination Date *[in the case of Complex Products with N<sup>th</sup>-to-Default structure, insert:* with respect to the [insert relevant number: [1st][2nd][3rd][[•]]]-to-Default Reference Entity] has occurred prior to [the] [such] Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if

**Verfall der Warrants mit Ausfallschutz**

Wenn am oder vor dem Verfalltag kein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf [den] [einen der] Referenzschuldner eingetreten ist, verfallen die Komplexen Produkte im Allgemeinen wertlos.}]

*[bei Komplexen Produkten mit vereinfachter Abwicklung:*

**Planmässiger Rückzahlungsbetrag**

Jedes Komplexes Produkt, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde, berechtigt den Inhaber, den Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag oder, falls ein Aussetzungszeitraum begonnen hat und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert, am [zweiten][[•]] Geschäftstag nach dem letzten Tag dieses Zeitraums zu erhalten, vorausgesetzt, es ist kein Kredit-Rückzahlungsereignis eingetreten.

**Rückzahlung bei Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses**

Bei Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses wird jedes Komplexes Produkt durch *[bei Komplexen Produkten mit Barabwicklung:* Zahlung eines Barbetrags in Höhe des Kredit-Rückzahlungsbetrags] *[bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung:* Lieferung der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Referenzverbindlichkeiten] zurückgezahlt. In einem solchen Fall wird der [an den Inhaber gezahlte Barbetrag] [Wert der an den Inhaber gelieferten Referenzverbindlichkeiten] in der Regel wesentlich geringer sein als der ursprüngliche von diesen Inhabern in dieses Komplexes Produkt investierte Kapitalbetrag.}]

Zu Einzelheiten hinsichtlich der Rückzahlung der Komplexen Produkte siehe C.15.

*[bei Komplexen Produkten mit Zinszahlung(en) einfügen:* [Zinsbetrag][Zinsbeträge]

Die Komplexen Produkte sehen die Zahlung [eines Zinszahlungsbetrags] [mehrerer Zinszahlungsbeträge] [am Zinszahlungstag] [an den jeweiligen Zinszahlungstagen] vor.

*[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung und ohne Korb:*

Vorbehaltlich des Eintritts eines Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses, zahlt die Emittentin den [jeweiligen] Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt am Zinszahlungstag an den jeweiligen Inhaber, sofern (i) die Komplexen Produkte nicht bereits an oder vor [dem][diesem] Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden und (ii) vor [dem][diesem] Zinszahlungstag kein Kreditereignis-Feststellungstag *[bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur einfügen:* in Bezug auf den [jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][[•]]]-to-Default-Referenzschuldner] eingetreten ist. Zur Klarstellung wird

## SUMMARY

(A) the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the [relevant] Interest Payment Date or (B) a Credit Event Determination Date ***[in the case of Complex Products with N<sup>th</sup>-to-Default structure, insert: with respect to the [insert relevant number: [1st][2nd][3rd][●]]-to-Default Reference Entity]*** has occurred prior to the [relevant] Interest Payment Date, any portion of the [relevant] Interest Payment Amount [that would otherwise be due on such Interest Payment Date] that has accrued as of the date of such redemption, repurchase, cancellation or the date on which such Credit Event Determination Date occurred, as the case may be, will not be paid.]

***[in the case of Complex Products with auction settlement and a Basket or iTraxx or other similar index or Complex Products with Zero-Recovery feature:***

Subject to the occurrence of a Potential Credit Event Period, the Issuer will pay the [relevant] Interest Payment Amount per Complex Product on [the][each] Interest Payment Date to the Holder thereof, provided that (i) the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled on or prior to [the][such] Interest Payment Date and (ii) no Credit Event Determination Date has occurred with respect to any Reference Entity prior to [the][such] Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the [relevant] Interest Payment Date any portion of the Interest Payment Amount [that would otherwise be due on such Interest Payment Date] that has accrued as of the date of such redemption, repurchase, cancellation or the date on which such Credit Event Determination Date occurred, as the case may be, will not be paid. Further, if a Credit Event Determination Date has occurred with respect to any Reference Entity/Entities prior to [the][an] Interest Payment Date, the portion(s) of the Principal Amount of the Complex Products equal to the Reference Entity Principal Amount(s) of such Affected Reference Entity/Entities will cease to bear interest and any accrued and unpaid interest on such Reference Entity Principal Amount(s) as of the date on which such Credit Event Determination Date has occurred will be cancelled and not be paid to the Holder thereof on the [relevant] Interest Payment Date.]

***[in the case of Complex Products with simplified settlement:***

Subject to the occurrence of a Suspension Period, the Issuer will pay the [relevant] Interest Payment Amount per Complex Product on [the][each] Interest Payment Date to the Holder thereof, provided that (i) the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled on or prior to [the][such] Interest Payment Date and (ii) no Credit Redemption Event has occurred prior to [the] [such] Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if (A) the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled on

## ZUSAMMENFASSUNG

festgehalten, dass im Fall (A) einer bzw. eines am oder vor dem Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte oder (B) des Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags ***[bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur einfügen: in Bezug auf den [jeweilige Zahl einfügen: [1st] [2nd][3rd][●]]-to-Default-Referenzschuldner]*** vor [dem][jeweiligen] Zinszahlungstag [die][diejenigen] Teile des [ansonsten an diesem Zinszahlungstag fälligen] [jeweiligen] Zinszahlungsbetrags, die zum Termin dieser Rückzahlung, dieses Rückkaufs bzw. dieser Entwertung bzw. zum Termin des Eintritts dieses Kreditereignis-Feststellungstags aufgelaufen sind, nicht zur Auszahlung gelangen.]

***[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung und einem Korb oder iTraxx- oder anderen ähnlichen Index oder Komplexen Produkten mit Zero-Recovery-Merkmal:***

Vorbehaltlich des Eintritts eines Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses, zahlt die Emittentin den [jeweiligen] Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt [am][an jedem] Zinszahlungstag an den jeweiligen Inhaber, sofern (i) die Komplexen Produkte nicht bereits an oder vor [dem][diesem] Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden und (ii) vor [dem][diesem] Zinszahlungstag kein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf einen Referenzschuldner eingetreten ist. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines an oder vor [dem][diesem] Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte diejenigen Teile des ansonsten an dem jeweiligen Zinszahlungstag fälligen [jeweiligen] Zinszahlungsbetrags, die zum Termin dieser Rückzahlung, dieses Rückkaufs bzw. dieser Entwertung aufgelaufen sind, nicht zur Auszahlung gelangen. Ausserdem gilt für den Fall des Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf einen oder mehrere Referenzschuldner vor [dem][einem] Zinszahlungstag, dass die Verzinsung des Teils/der Teile des Nennbetrags der Komplexen Produkte, der bzw. die dem Referenzschuldner-Nennbetrag/den Referenzschuldner-Nennbeträgen dieses Betroffenen Referenzschuldners/ dieser Betroffenen Referenzschuldner entspricht bzw. entsprechen, endet und etwaige zum Termin des Eintritts des Kreditereignis-Feststellungstags auf diesen Referenzschuldner-Nennbetrag/ diese Referenzschuldner-Nennbeträge aufgelaufene und noch nicht gezahlte Zinsen verfallen und nicht am [jeweiligen] Zinszahlungstag an den Inhaber dieses Komplexen Produkts gezahlt werden.]]

***[bei Komplexen Produkten mit vereinfachter Abwicklung***

Vorbehaltlich des Eintritts eines Aussetzungszeitraums, zahlt die Emittentin den [jeweiligen] Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt [am][an jedem] Zinszahlungstag an den jeweiligen Inhaber, sofern (i) die Komplexen Produkte nicht bereits an oder vor [dem][diesem] Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden und (ii) vor dem Zinszahlungstag kein Kredit-Rückzahlungsereignis eingetreten ist. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall (A) einer bzw. eines an oder vor dem [jeweiligen]

or prior to the [relevant] Interest Payment Date or (B) a Credit Redemption Event has occurred prior to the [relevant] Interest Payment Date, any portion of the [relevant] Interest Payment Amount that has accrued as of the date of such redemption, repurchase, cancellation or the date on which such Credit Redemption Event occurred, as the case may be, will not be paid.]

**For details regarding the payment of interest on the Complex Products see C.15.]**

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

#### **Collateral Secured Instruments (COSI)**

The Complex Products are collateralized in accordance with the provisions of the SIX Swiss Exchange "Framework Agreement for Collateral-Secured Instruments" (the "**Framework Agreement**"). Credit Suisse concluded the Framework Agreement on 23 June 2015 and undertakes to secure the value of securities issued by it and collateralized pursuant to the Framework Agreement ("**CS COSI Securities**") in favor of SIX Swiss Exchange at any time. The rights of investors in connection with the collateralization of CS COSI Securities arise from the Framework Agreement. The principles of collateralization are summarized in an information sheet issued by SIX Swiss Exchange. This information sheet is available from the [https://www.six-group.com/exchanges/index\\_en.html](https://www.six-group.com/exchanges/index_en.html) 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](mailto:products.structured@credit-suisse.com) or facsimile at: +41 44 333 84 03.]

#### **Status**

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

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

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

The 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

Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte oder (B) des Eintritts eines Kredit-Rückzahlungsereignisses vor dem [jeweiligen] Zinszahlungstag die Teile des [jeweiligen] Zinszahlungsbetrags, die zum Termin dieser Rückzahlung, dieses Rückkaufs bzw. dieser Entwertung bzw. zum Termin des Eintritts dieses Kredit-Rückzahlungsereignisses aufgelaufen sind, nicht zur Auszahlung gelangen.]

**Zu Einzelheiten hinsichtlich der Zahlung von Zinsen auf die Komplexen Produkte siehe C.15.]**

**[bei Komplexen Produkten mit COSI-Merkmal:**

#### **Pfandbesicherte Zertifikate (COSI)**

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

#### **Status**

**[bei Komplexen Produkten mit COSI Merkmal:**

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

**[bei Komplexen Produkten ohne COSI Merkmal:**

Die Komplexen 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

protection scheme).]

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

**Issuer Call Option**

Unless the Complex Products have been 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 [relevant] Optional Early Redemption Price per Complex Product.

[Optional Early Redemption Date] | [•]

[Optional Early Redemption Price] | [•]

*(repeat for each additional Optional Early Redemption Date)]*

**Rights of the Issuer and Calculation Agent to make determinations in relation to, modify or early terminate the Complex Products**

Upon the occurrence of an Extraordinary Event or certain other events specified in the applicable Terms and Conditions, the Calculation Agent or the Issuer, as applicable, has the right to, among other things, modify the terms of the Complex Products or exercise a right to early redeem the relevant Complex Products. In accordance with the applicable Terms and Conditions of the Complex Products such events principally relate to the Complex Product, the Issuer and the [Reference Rate[s]] [or] [Reference Entity][Reference Entities].

Upon the occurrence of an Extraordinary Event or certain other events specified in the applicable Terms and Conditions, the Calculation Agent has broad discretion to make certain modifications to the terms of the Complex Products to account for such event, including but not limited to adjusting the calculation of [the relevant level of the Reference Rate] [or] [any amount payable [or other benefit to be received] under the relevant Complex Products].**[insert if applicable:** This may include substituting the Reference Rate(s) or Reference Entity/Entities with a different reference rate/rates or reference entity/entities, irrespective of whether such reference rate/rates or reference entity/entities are then currently used for purposes of the Complex Products.] Any such modification made by the Calculation Agent may have an adverse effect on the market value of or amount payable or other benefit to be received under the relevant Complex Products. [ Such modification may be made without the consent of Holders of Complex Products.]

Einlagensicherungssystem) geschützt.]

**[bei Komplexen Produkten mit Kündigungsrecht der Emittentin:**

**Kündigungsrecht der Emittentin**

Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, können von der Emittentin insgesamt, aber nicht teilweise an [dem][einem] Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum [jeweiligen] 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)]*

**Rechte der Emittentin und der Berechnungsstelle, Feststellungen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu treffen und Komplexe Produkte anzupassen oder vorzeitig zu kündigen**

Bei Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses oder bestimmten in den anwendbaren Emissionsbedingungen dargelegten anderen Ereignissen, sind die Berechnungsstelle oder die Emittentin jeweils berechtigt, die Bedingungen der Komplexen Produkte zu ändern oder Komplexe Produkte vorzeitig zurückzuzahlen. In Übereinstimmung mit den massgeblichen Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte beziehen sich die Ereignisse im Wesentlichen auf das Komplexe Produkt selbst, auf die Emittentin und auf [den Referenzsatz] [die Referenzsätze] [oder] [den Referenzschuldner][die Referenzschuldner].

Bei Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses oder bestimmten in den anwendbaren Emissionsbedingungen dargelegten anderen Ereignissen, verfügt die Berechnungsstelle über weite Ermessensbefugnisse bei der Vornahme bestimmter Änderungen in den Bedingungen der Komplexen Produkte, um einem solchen Ereignis Rechnung zu tragen. Hierzu gehören unter anderem die Anpassung der Berechnung [des Standes des Referenzsatzes] [oder] [eines auf die jeweiligen Komplexen Produkte zahlbaren Betrags] [oder einer sonstigen darauf zu erbringenden Leistung]. **[Einfügen, falls anwendbar:** Dies kann die Ersetzung des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze oder des Referenzschuldners bzw. der Referenzschuldner durch einen oder mehrere andere Referenzsätze bzw. Referenzschuldner beinhalten, unabhängig davon, ob dieser Referenzsatz bzw. diese Referenzsätze oder dieser Referenzschuldner bzw. diese Referenzschuldner zum betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Komplexen Produkte verwendet werden.] Jede solche durch die Berechnungsstelle vorgenommene Änderung kann sich nachteilig auf den Marktwert der betreffenden Komplexen Produkte oder auf einen auf das Komplexe

Upon the occurrence of an Extraordinary Event or certain other events specified in the applicable Terms and Conditions, the Issuer is further entitled to early terminate the Complex Products if the Calculation Agent determines that it is unable to make any modification to the Complex Products or any such modification would not be reasonably acceptable to the Issuer and the Holders.

If in such case the Issuer exercises the early termination right, the Complex Products will be redeemed [early][on the Scheduled Maturity Date] at the Unscheduled Termination Amount which will be determined by the Calculation Agent and which may be considerably lower than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product) and/or [the Scheduled Redemption Amount that would otherwise have been paid on the Scheduled Maturity Date], and no Interest Amounts that would otherwise have been due after the date of such early termination will be paid].

**[insert, if applicable: 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.]

**[in the case of Complex Products with Auction Settlement, Credit Protection Warrants or Complex Products with Zero-Recovery feature, insert:**

**Adjustments in connection with the determination of a Credit Event Determination Date**

No Credit Event Determination Date will occur with respect to an event, and any Credit Event Determination Date previously determined to have occurred with respect to an event shall be deemed not to have occurred, if prior to the **[in the case of Complex Products with Auction Settlement and Credit Protection Warrants:** earliest of the following days a DC No Credit Event Announcement occurs with respect to such event: (i) the Auction Final Price Determination Date, (ii) the date of determination of the Final Price, (iii) a Valuation Date, and (iv) the date of redemption of the Complex Products.] **[in the case of Complex Products with Zero-Recovery feature:** the date of redemption of the Complex Products a DC No Credit Event Announcement occurs with respect to such event.]

Produkt zahlbaren Betrag oder eine sonstige darauf zu erbringende Leistung auswirken. [Eine solche Änderung kann ohne Zustimmung der Inhaber der Komplexen Produkte erfolgen.]

Bei Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses oder bestimmten in den anwendbaren Emissionsbedingungen dargelegten anderen Ereignissen ist die Emittentin zusätzlich berechtigt, die Komplexen Produkte vorzeitig zu beenden, wenn die Berechnungsstelle feststellt, dass sie nicht in der Lage ist, eine Änderung der Komplexen Produkte vorzunehmen, oder dass eine solche Änderung für die Emittentin und die Inhaber nicht zumutbar wäre.

Wenn in einem solchen Fall die Emittentin das Recht auf vorzeitige Kündigung ausübt, werden die Komplexen Produkte [vorzeitig][am Planmässigen Fälligkeitstag] zum Ausserplanmässigen Kündigungsbetrag zurückgezahlt, der von der Berechnungsstelle festgelegt wird und deutlich geringer sein kann als der Emissionspreis (oder, falls abweichend, der Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat) und/oder der Planmässige Rückzahlungsbetrag, der ansonsten am Planmässigen Fälligkeitstag gezahlt worden wäre [und die Zinsbeträge, die ansonsten nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Kündigung fällig gewesen wären, werden nicht gezahlt].

**[Einfügen, falls anwendbar: 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.]

**[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung, Warrants mit Ausfallschutz oder Komplexen Produkten mit Zero-Recovery-Merkmal einfügen:**

**Anpassungen im Zusammenhang mit der Feststellung eines Kreditereignis-Feststellungstags**

Kein Kreditereignis-Feststellungstag tritt im Hinblick auf ein Ereignis ein und ein zuvor im Hinblick auf ein Ereignis als eingetreten festgestellter Kreditereignis-Feststellungstag gilt als nicht eingetreten, sofern vor dem **[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung und Warrants mit Ausfallschutz:** frühesten der folgenden Tage im Hinblick auf dieses Ereignis eine Bekanntgabe des Nichtvorliegens eines Kreditereignisses erfolgt ist: (i) dem Feststellungstag für den Auktions-Endpreis, (ii) dem Tag der Feststellung des Endpreises, (iii) einem Bewertungstag bzw. (iv) dem Tag der Rückzahlung der Komplexen Produkte.] **[bei Komplexen Produkten mit Zero-Recovery-Merkmal:** Tag der Rückzahlung der Komplexen Produkte im Hinblick auf dieses Ereignis eine Bekanntgabe des Nichtvorliegens eines

If [(i)] following the determination of a Credit Event Determination Date [in respect of a Reference Entity], such Credit Event Determination Date is deemed (x) to have occurred on a date that is different from the date that was originally determined to be the date on which such Credit Event Determination Date occurred or (y) subject to the provisions described in the previous paragraph, not to have occurred, [in case of Complex Products that provide for interest payments: or (ii) a Credit Event Determination Date [in respect of a Reference Entity] is deemed to have occurred prior to a previous Interest Payment Date,] the Calculation Agent will determine (A) such adjustments to the Terms and Conditions of the Complex Products (including any adjustment to payments under the Terms and Conditions) as may be required to put Holders, as far as possible, into the same position they would have been in if the Credit Event Determination Date had occurred on the subsequently corrected date from the outset and (B) the time at which such adjustments become effective.

#### **Adjustments in connection with resolutions of the applicable Credit Derivatives Determinations Committee**

If following the publication of a resolution of the applicable Credit Derivatives Determinations Committee (a "**Prior DC Resolution**"), a further resolution by the applicable Credit Derivatives Determinations Committee is published which reverses all or part of the Prior DC Resolution or if any resolution of the applicable Credit Derivatives Determinations Committee reverses all or part of any determination previously made by the Calculation Agent (a "**Prior Determination**"), then subject to any limitations arising from actions already taken by the Issuer and/or the Calculation Agent to implement such Prior DC Resolution or Prior Determination, the Calculation Agent shall determine (i) such adjustment(s) to the Terms and Conditions of the Complex Products that are necessary to reflect the publication of such subsequent resolution of the applicable Credit Derivatives Determinations Committee and (ii) the effective date of such adjustment(s).]

#### **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.

Kreditereignisses erfolgt ist.]

Falls [(i)] nach der Feststellung eines Kreditereignis-Feststellungstags [in Bezug auf einen Referenzschuldner] dieser Kreditereignis-Feststellungstag (x) als an einem Tag eingetreten gilt, der von dem ursprünglich als Kreditereignis-Feststellungstag festgestellten Tag abweicht, oder (y) vorbehaltlich der im vorstehenden Absatz beschriebenen Regelungen als nicht eingetreten gilt [bei Komplexen Produkten, die Zinszahlungen vorsehen: oder (ii) ein Kreditereignis-Feststellungstag [in Bezug auf einen Referenzschuldner] als vor einem früheren Zinszahlungstag eingetreten gilt], bestimmt die Berechnungsstelle (A) solche Anpassungen der Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte (einschliesslich der Anpassung von Zahlungen unter den Emissionsbedingungen), die notwendig sind, um die Inhaber so weit wie möglich in dieselbe Lage zu versetzen, in der sie gewesen wären, wenn der Kreditereignis-Feststellungstag von Anfang an an dem nachträglich korrigierten Datum eingetreten wäre und (B) den Zeitpunkt, an dem diese Anpassungen wirksam werden.

#### **Anpassungen im Zusammenhang mit Beschlüssen des jeweiligen Kreditderivate-Feststellungsausschusses**

Wenn nach der Veröffentlichung eines Beschlusses des jeweiligen Kreditderivate-Feststellungsausschusses (ein "**Früherer DC Beschluss**") ein weiterer Beschluss des jeweiligen Kreditderivate-Feststellungsausschusses veröffentlicht wird, der ganz oder teilweise den früheren DC Beschluss revidiert oder wenn ein Beschluss des jeweiligen Kreditderivate-Feststellungsausschusses eine zuvor getroffene Feststellung der Berechnungsstelle (eine "**Frühere Feststellung**") ganz oder teilweise revidiert, ist die Berechnungsstelle – vorbehaltlich von Beschränkungen, die sich daraus ergeben, dass die Emittentin und/oder die Berechnungsstelle bereits Handlungen vorgenommen haben, um den Früheren DC Beschluss oder die Frühere Feststellung umzusetzen – berechtigt, (i) Anpassungen der Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte zu bestimmen, die notwendig sind, um diesen nachträglichen Beschluss des jeweiligen Kreditderivate-Feststellungsausschusses umzusetzen und (ii) das Wirksamkeitsdatum der Anpassung(en) festzulegen.]

#### **Besteuerung**

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

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

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

## Governing Law and Jurisdiction

**[in case of Complex Products governed by English law, insert:** Subject to the following sentence,] [T][t]he Complex Products are governed by [Swiss law. The exclusive place of jurisdiction for any legal proceedings arising under the Complex Products will be Zurich 1, Switzerland.] [German law. The non-exclusive place of jurisdiction for any legal proceedings arising under the Complex Products will be Frankfurt a. M., Germany.][English law and the English courts have exclusive jurisdiction to settle any dispute arising out of or in connection with the Complex Products. Notwithstanding the preceding sentence, with regard to the registration of the Complex Products with the Intermediary, the Complex Products are governed by Swiss law and will be subject to the exclusive place of jurisdiction of Zurich 1, Switzerland.]

### C.11: Listing / Admission to Trading / Distribution

[Not applicable. It is not intended to apply for a listing of the Complex Products to trading on any exchange.]

[Application will be made [to list the Complex Products on the SIX Swiss Exchange Ltd for trading on its platform for structured products] [and] [to include the Complex Products to trading on the Open Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange (Börse Frankfurt Zertifikate AG platform[, the Premium Segment])] [and] [for Complex Products to be admitted to trading on the regulated market [AIAF Mercado de Renta Fija][*specify other Spanish regulated markets:* [●]].]

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

#### **[in case of Complex Products with auction settlement:**

The Complex Product is linked to the creditworthiness of the Reference [Entity] [Entities]. By investing in the Complex Product, Holders are exposed to the credit risk relating to the Reference [Entity] [Entities]. For the assumption of such credit risk, Holders will receive compensation in the form of increased interest payments. As the Complex Product is **not capital protected** it is not possible to predict the return of the Complex Product at the time of issuance.

The payment of interest on, and the redemption of, such Complex Products is dependent upon whether a Credit Event Determination Date with respect to the Reference [Entity][Entities] has occurred. [If a Credit Event Determination Date occurs, no further interest payments will be made and the amount at which such Complex Products will be redeemed will be dependent on the value of certain obligations of the Reference [Entity][Entities, in respect of which a Credit Event Determination Date has occurred].] In

## Anwendbares Recht und Gerichtsstand

**[bei Komplexen Produkten, die englischem Recht unterliegen, einfügen:** Vorbehaltlich des folgenden Satzes unterliegen] [D][d]ie Komplexen Produkte [unterliegen] [Schweizer Recht. Ausschliesslicher Gerichtsstand für Verfahren, die sich aus den Komplexen Produkten ergeben, ist Zürich 1, Schweiz.] [deutschem Recht. Nicht-ausschliesslicher Gerichtsstand für Verfahren, die sich aus den Komplexen Produkten ergeben, ist Frankfurt a. M., Deutschland.][englischem Recht und dem ausschliesslichen Gerichtsstand der englischen Gerichte für alle Streitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten. Ungeachtet des vorstehenden Satzes unterliegen die Komplexen Produkte hinsichtlich der Eintragung der Komplexen Produkte bei der Verwahrungsstelle Schweizer Recht und dem ausschliesslichen Gerichtsstand Zürich 1, Schweiz.]

### C.11: Börsennotierung / Zulassung zum Handel / Verbreitung

[Entfällt. Es ist nicht beabsichtigt, eine Börsennotierung für die Komplexen Produkte zum Handel an einer Börse zu beantragen.]

[[Die Notierung der Komplexen Produkte an der SIX Swiss Exchange AG zum Handel auf ihrer Plattform für strukturierte Produkte] [und] [die][Die] Einbeziehung der Komplexen Produkte in den Handel im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse (Plattform der Börse Frankfurt Zertifikate AG[, Premium Segment])] [und] [die][Die] Zulassung zum Handel der Komplexen Produkte am regulierten Markt [AIAF Mercado de Renta Fija][*sonstige regulierte Märkte in Spanien angeben:* [●]] wird beantragt.]

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

#### **[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung:**

Das Komplexes Produkt ist an die Bonität [des Referenzschuldners] [der Referenzschuldner] gebunden. Durch eine Anlage in das Komplexes Produkte sind die Inhaber dem Kreditrisiko [des Referenzschuldners] [der Referenzschuldner] ausgesetzt. Für die Übernahme dieses Kreditrisikos erhalten Inhaber eine Gegenleistung in Form von erhöhten Zinszahlungen. Da das Komplexes Produkt **nicht kapitalgeschützt** ist, ist es nicht möglich, die Erträge des Komplexen Produkts zum Zeitpunkt seiner Ausgabe vorherzusagen.

Die Zahlung von Zinsen auf derartige Komplexes Produkte sowie die Rückzahlung dieser Komplexen Produkte hängen davon ab, ob ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf [den][die] Referenzschuldner eingetreten ist. [Bei Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags erfolgen keine weiteren Zinszahlungen und der Betrag, zu dem diese Komplexen Produkte zurückgezahlt werden, ist in einem solchen Fall vom Wert bestimmter Verbindlichkeiten [des Referenzschuldners] [des bzw. der Referenzschuldner abhängig, in Bezug auf die

turn, a Credit Event Determination Date can only be triggered by a Credit Event which may be a Failure to Pay[,][or] [a Bankruptcy][,][or] [a Governmental Intervention][,][or] [an Obligation Acceleration][,][or] [a Repudiation/ Moratorium] [or] [a Restructuring]. Investors should note that a Credit Event may occur even if the [relevant] Reference Entity has not defaulted on any payment obligation. Further, upon the occurrence of a Credit Event Determination Date investors in such Complex Products, (i) may receive no or a limited amount of interest on such Complex Products, (ii) the payment of the redemption amount or interest may occur at a different time than expected and (iii) the redemption amount may be considerably less than the initial principal amount of the Complex Products and investors may thus lose all or a substantial portion of their investment.

The likelihood of the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to [the][a] Reference Entity will generally fluctuate with, among other things, the financial condition and other characteristics of [the][such] Reference Entity, general economic conditions, the condition of certain financial markets, political events, developments or trends in any particular industry and changes in prevailing interest rates. Actions of the [Reference Entity][Entities] (for example, merger or demerger or the repayment or transfer of indebtedness) may adversely affect the value of the Complex Product. Furthermore, the [Reference Entity][Reference Entities] to which the Complex Product is linked, and the terms of such linkage, may change over the term of such Complex Products.

***[in case of a Complex Product with auction settlement that is linked to a single Reference Entity:***

As the Complex Product is linked to a single Reference Entity, if **no Credit Event Determination Date has occurred** with respect to such Reference Entity on or prior to the Scheduled Maturity Date, the Complex Product allows the Holder thereof to benefit from the payment of the [relevant] Interest Payment Amount on [the] [each] Interest Payment Date and the Issuer will redeem the Complex Product at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date. However, even if no Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, if a Potential Credit Event Period with respect to the Reference Entity has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, the Scheduled Maturity Date (and any payments of principal and interest in respect of such Complex Product otherwise scheduled to be made on such date) will be postponed to the [fifth][●] Business Day following the last day of such Potential Credit Event Period. However, in such case any principal and interest on the

ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist,] abhängig.] Ein Kreditereignis-Feststellungstag wiederum kann nur durch ein Kreditereignis ausgelöst werden; dabei kann es sich um eine Nichtzahlung [,][oder] [eine Insolvenz][,][oder] [eine Staatliche Intervention][,][oder] [eine Vorfälligkeit einer Verbindlichkeit][,][oder] [eine Nichtanerkennung/ein Moratorium] [oder] [um eine Restrukturierung] handeln. Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass ein Kreditereignis selbst dann eintreten kann, wenn sich der [betreffende] Referenzschuldner mit seinen Zahlungsverpflichtungen nicht in Verzug befindet. Darüber hinaus gilt bei Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags: Anleger in die betreffenden Komplexen Produkte (i) erhalten unter Umständen nur der Höhe nach begrenzte oder gar keine Zinszahlungen auf diese Komplexen Produkte, (ii) die Zahlung des Rückzahlungsbetrags oder der Zinsen kann zu einem anderen Termin als erwartet erfolgen und (iii) der Rückzahlungsbetrag kann erheblich unter dem anfänglichen Nennbetrag der Komplexen Produkte liegen und Investoren können daher einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden oder einen erheblichen Teil dieses Kapitals verlieren.

Die Wahrscheinlichkeit, dass in Bezug auf [den] [einen] Referenzschuldner ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt, variiert in der Regel aufgrund der Finanzlage und anderer Kenndaten des [betreffenden] Referenzschuldners, der allgemeinen Konjunktur, der Lage an bestimmten Finanzmärkten sowie aufgrund von politischen Ereignissen, Entwicklungen oder Tendenzen in bestimmten Branchen, Änderungen der geltenden Zinssätze und weiteren Faktoren. Massnahmen [des Referenzschuldners] [der Referenzschuldner] (wie beispielsweise ein Zusammenschluss oder eine Abspaltung oder die Rückzahlung oder Übertragung von Verbindlichkeiten) können sich nachteilig auf den Wert des Komplexen Produkts auswirken. Darüber hinaus können sich [der][die] Referenzschuldner, auf [den][die] dieses Komplexen Produkt bezogen ist, und die Bedingungen dieser Beziehung während der Laufzeit dieser Komplexen Produkte ändern.

***[bei einem Komplexen Produkt mit Auktionsabwicklung, das an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt ist:***

Da das Komplexe Produkte an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt ist, ermöglicht dieses Komplexe Produkt seinem Inhaber, falls am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag **kein Kreditereignis-Feststellungstag** in Bezug auf den Referenzschuldner **eingetreten ist**, den [jeweiligen] Zinszahlungsbetrag [am] [an jedem] Zinszahlungstag zu erhalten und die Emittentin zahlt das Komplexe Produkt zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag zurück. Ist zwar kein Kreditereignis-Feststellungstag am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten, hat aber ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf den Referenzschuldner am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen und dauert am Planmässigen Fälligkeitstag an, so gilt folgendes: der Planmässige Fälligkeitstag (und alle Zahlungen in Bezug auf Kapital und Zinsen, die andernfalls an diesem Tag in Bezug auf das Komplexe Produkt gemacht werden würden) wird auf den

Complex Products will only be paid if during such Potential Credit Event Period the relevant Potential Failure to Pay [ Potential Repudiation/Moratorium] or a DC Pending Request, as applicable, has not resulted in the occurrence of a Credit Event Determination Date. Likewise, if a Potential Credit Event Period with respect to the Reference Entity has occurred on or prior to, and is continuing on, [an] [the] Interest Payment Date, any payment of interest will be postponed to the [fifth][●] Business Day following the last day of such Potential Credit Event Period. In each case the Issuer will not be liable for additional interest or other payments to the Holders of the Complex Products by reason of any such delayed payment.

**Upon the occurrence of a Credit Event Determination Date** on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date), instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, the Complex Products will be redeemed by payment of a cash amount to the Holder thereof equal to the Auction Redemption Amount on the Auction Redemption Date, provided that no Fallback Settlement Event has occurred. The Calculation Agent will determine the Auction Redemption Amount on the basis of the Auction Final Price of the Reference Entity. The Auction Final Price of the Reference Entity will be determined by the relevant Credit Derivatives Determinations Committee in accordance with an auction conducted by ISDA. Alternatively, if a Fallback Settlement Event has occurred, the Cash Redemption Amount rather than the Auction Redemption Amount will be payable per Complex Products by the Issuer to the Holder thereof on the Cash Redemption Date. Such amount will be determined based upon one or more quotations for [the Reference Obligation or] a Valuation Obligation selected by the Calculation Agent of the Reference Entity, obtained by the Calculation Agent from banks or securities trading firms. The Auction Redemption Amount or the Cash Redemption Amount, as the case may be, will generally be considerably less than the Holder's initial investment in such Complex Product. **[in case of Complex Products linked to one Reference Entity and redemption not before the Scheduled Maturity Date:** Investors should also note that upon the occurrence of a Credit Event Determination Date, the Complex Products will not be redeemed before the Scheduled Maturity Date or such later date as determined pursuant to the definition of Auction Redemption Date or Cash Redemption Date, as applicable.]

In addition, upon the occurrence of a Credit Event Determination Date prior to an Interest Payment Date any accrued and unpaid interest on such Complex Product as of the date on which such Credit Event Determination Date has occurred will be cancelled and not be paid to the Holder

[fünften][●] Geschäftstag nach dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses verschoben. In einem solchen Fall erfolgen Zahlungen von Kapital und Zinsen auf die Komplexen Produkte aber nur unter der Voraussetzung, dass während dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung [ die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/das jeweilige Potenzielle Moratorium] oder ein Ausstehender Antrag nicht zum Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags geführt hat. Gleichfalls gilt: wenn ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf den Referenzschuldner an oder vor [dem] [einem] Zinszahlungstag eingetreten ist und an diesem Tag andauert, wird die Zahlung von Zinsen auf den [fünften][●] Geschäftstag nach dem letzten Tag eines solchen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses verschoben. In jedem Fall schuldet die Emittentin den Inhabern der Komplexen Produkte keine zusätzlichen Zins- oder sonstige Zahlungen aufgrund einer solchen verzögerten Zahlung.

**Tritt** an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) **ein Kreditereignis-Feststellungstag ein**, so wird das Komplexe Produkt nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag an den Inhaber zurückgezahlt, sondern durch Zahlung eines Barbetrags in Höhe des Auktions-Rückzahlungsbetrags am Auktions-Rückzahlungstag, vorausgesetzt, dass kein Ereignis der Alternativen Abwicklung eingetreten ist. Die Berechnungsstelle bestimmt den Auktions-Rückzahlungsbetrag auf der Grundlage des Auktions-Endpreises des Referenzschuldners. Der Auktions-Endpreis des Referenzschuldners wird von dem zuständigen Kreditderivate-Feststellungsausschuss nach Massgabe einer von ISDA durchgeführten Auktion berechnet. Falls dagegen ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eingetreten ist, hat die Emittentin nicht den Auktions-Rückzahlungsbetrag, sondern den Barrückzahlungsbetrag je Komplexes Produkt am Barrückzahlungstag an den Inhaber zu zahlen. Dieser Betrag wird auf der Grundlage einer oder mehrerer Quotierungen für [die Referenzverbindlichkeit oder für] eine von der Berechnungsstelle ausgewählte Bewertungsverbindlichkeit des Referenzschuldners, die die Berechnungsstelle von Banken oder Wertpapierhandelsunternehmen eingeholt hat, bestimmt. Der Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. der Barrückzahlungsbetrag ist in der Regel wesentlich geringer als der von dem Inhaber ursprünglich eingesetzte Kapitalbetrag. **[bei Komplexen Produkten, die an einen Referenzschuldner gekoppelt sind und Rückzahlung nicht vor dem Planmässigen Fälligkeitstag vorsehen:** Anleger sollten darüber hinaus beachten, dass die Komplexen Produkte bei Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags nicht vor dem Planmässigen Fälligkeitstag bzw. dem späteren Datum zurückgezahlt werden, das sich aus der Definition von Auktions-Rückzahlungstag bzw. Barrückzahlungstag ergibt.]

Darüber hinaus verfallen bei Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags vor einem Zinszahlungstag etwaige zum Termin des Eintritts dieses Kreditereignis-Feststellungstags auf dieses Komplexe Produkt aufgelaufene und noch nicht gezahlte Zinsen und werden nicht an den Inhaber des

thereof. In the worst case scenario, (i) a Credit Event Determination Date occurs prior to the [first] Interest Payment Date, which means that no interest payments on the Complex Product will be made, and (ii) the Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as the case may be, is determined to be zero. In such case, the investor would suffer a total loss of its initial investment.】

***【Insert in case of a Complex Product with auction settlement and an N<sup>th</sup>-to-Default structure:***

The Complex Product is linked to **【insert number: 【●】 Reference Entities and it will be early redeemed if a Credit Event Determination Date has occurred with respect to 【●】 Reference 【Entity】【Entities】 (the 【●】 Reference Entity, with respect to which a Credit Event Determination Date occurs triggering the early redemption being referred to as the "【insert relevant number: 【1st】【2nd】【3rd】【【●】】-to-Default Reference Entity" (for the avoidance of doubt, a Credit Event Determination Date may only occur once with respect to each Reference Entity). Only if no Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date with respect to 【●】 Reference 【Entities】【Entity】 (i.e., with respect to the 【insert relevant number: 【1st】【2nd】【3rd】【【●】】-to-Default Reference Entity), the Complex Products allow the Holder thereof to benefit from the payment of the 【relevant】 Interest Payment Amount on 【the】 【each】 Interest Payment Date and the Issuer will redeem the Complex Products at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date. However, even if no Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, if any Reference Entity is a Potential 【insert relevant number: 【1st】【2nd】【3rd】【【●】】-to-Default Reference Entity on the Scheduled Maturity Date, the Scheduled Maturity Date (and any payments of principal and interest in respect of such Complex Products otherwise scheduled to be made on such date) will be postponed to the 【fifth】【●】 Business Day following the last day of the relevant Potential Credit Event Period. In such case any principal and interest on the Complex Products will only be paid if during the relevant Potential Credit Event Period such Potential 【insert relevant number: 【1st】【2nd】【3rd】【【●】】-to-Default Reference Entity is not determined to be the N<sup>th</sup>-to-Default Reference Entity. Likewise, if a Potential Credit Event Period with respect to any Potential 【insert relevant number: 【1st】【2nd】【3rd】【【●】】-to-Default Reference Entity has occurred on or prior to, and is continuing on, 【an】 【the】 Interest Payment Date, any payment of interest will be postponed to the 【fifth】【●】 Business Day following the last day of such Potential Credit Event Period. In each case the Issuer will not be liable for additional interest or other payments to the Holders of the Complex Products by reason of any such delayed payment.**

**Upon the occurrence of a Credit Event Determination**

Komplexen Produkts geleistet. Im schlimmsten Fall (i) tritt vor dem [ersten] Zinszahlungstag ein Kreditereignis-Feststellungstag ein, d.h. es erfolgen keine Zinszahlungen auf das betreffende Komplexe Produkt, und (ii) wird festgestellt, dass der Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. der Barrückzahlungsbetrag null ist. In diesem Fall würde der Anleger einen Totalverlust seines ursprünglich eingesetzten Kapitals erleiden.】

***【Bei einem Komplexen Produkt mit Auktionsabwicklung und N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur einfügen:***

Das Komplexe Produkt ist an **【Zahl einfügen: 【●】 Referenzschuldner gekoppelt und es wird vorzeitig beendet, wenn in Bezug auf 【●】 Referenzschuldner (der 【●】 Referenzschuldner, in Bezug auf den ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt, dass die vorzeitige Rückzahlung auslöst, wird als "【jeweilige Zahl einfügen: 【1st】【2nd】【3rd】【【●】】-to-Default-to-Default-Referenzschuldner" bezeichnet) ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist (zur Klarstellung: ein Ereignisfeststellungstag kann in Bezug auf einen Referenzschuldner nur einmal eintreten). Nur wenn kein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf 【●】 Referenzschuldnern (also in Bezug auf den 【jeweilige Zahl einfügen: 【1st】【2nd】【3rd】【【●】】-to-Default-Referenzschuldner) am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, ermöglichen es die Komplexen Produkte ihrem Inhaber, die Zahlung des 【jeweiligen】 Zinszahlungsbetrags 【am】 【an jedem】 Zinszahlungstag zu erhalten, und die Emittentin zahlt die Komplexen Produkte zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag zurück. Ist zwar kein Kreditereignis-Feststellungstag am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten, ist aber ein Referenzschuldner ein Potenzieller 【jeweilige Zahl einfügen: 【1st】【2nd】【3rd】【【●】】-to-Default-Referenzschuldner am Planmässigen Fälligkeitstag, so gilt folgendes: der Planmässige Fälligkeitstag (und alle Zahlungen in Bezug auf Zinsen und Kapital, die andernfalls an diesem Tag in Bezug auf die Komplexen Produkte gemacht werden würden) wird auf den 【fünften】【●】 Geschäftstag nach dem letzten Tag des jeweiligen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses verschoben. In einem solchen Fall erfolgen Zahlungen von Kapital und Zinsen auf die Komplexen Produkte aber nur unter der Voraussetzung, dass während des jeweiligen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses dieser 【jeweilige Zahl einfügen: 【1st】【2nd】【3rd】【【●】】-to-Default-Referenzschuldner nicht als N<sup>th</sup>-to-Default-Referenzschuldner bestimmt wird. Gleichfalls gilt: wenn ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf einen Potenziellen 【jeweilige Zahl einfügen: 【1st】【2nd】【3rd】【【●】】-to-Default-Referenzschuldner an oder vor 【dem】 【einem】 Zinszahlungstag eingetreten ist und an diesem Tag andauert, wird die Zahlung von Zinsen auf den 【fünften】【●】 Geschäftstag nach dem letzten Tag eines solchen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses verschoben. In jedem Fall schuldet die Emittentin den Inhabern der Komplexen Produkte keine zusätzlichen Zins- oder sonstige Zahlungen aufgrund einer solchen verzögerten Zahlung.**

**Tritt in Bezug auf den 【jeweilige Zahl einfügen:**

**Date** with respect to the **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd][[•]]]-to-Default Reference Entity** on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if any Reference Entity is a Potential **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd][[•]]]-to-Default Reference Entity** on the Scheduled Maturity Date), instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, such Complex Product will be redeemed by payment of a cash amount to the Holder thereof equal to the Auction Redemption Amount with respect to the **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd][[•]]]-to-Default Reference Entity** on the Auction Redemption Date (provided that no Fallback Settlement Event has occurred). The Calculation Agent will determine the Auction Redemption Amount on the basis of the Auction Final Price of the **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd][[•]]]-to-Default Reference Entity**. The Auction Final Price of the **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd][[•]]]-to-Default Reference Entity** will be determined by the relevant Credit Derivatives Determinations Committee in accordance with an auction conducted by ISDA. Alternatively, if a Fallback Settlement Event has occurred, the Cash Redemption Amount rather than the Auction Redemption Amount will be payable per Complex Product by the Issuer to the Holder thereof on the Cash Redemption Date. Such amount will be determined based upon one or more quotations for [the Reference Obligation or for] a Valuation Obligation selected by the Calculation Agent of the **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd][[•]]]-to-Default Reference Entity**, obtained by the Calculation Agent from banks or securities trading firms. The Auction Redemption Amount or the Cash Redemption Amount, as the case may be, will generally be considerably less than the Holder's initial investment in such Complex Product.

In addition, upon the occurrence of a Credit Event Determination Date prior to an Interest Payment Date any accrued and unpaid interest on such Complex Product as of the date on which such Credit Event Determination Date has occurred will be cancelled and not be paid to the Holder thereof. In the worst case scenario, (i) a Credit Event Determination Date with respect to the **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd][[•]]]-to-Default Reference Entity** occurs prior to the [first] Interest Payment Date, which means that no interest payments on the relevant Complex Products will be made, and (ii) the Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as the case may be, is determined to be zero. In such case, the investor would suffer a total loss of its initial investment.]

**[Insert in case of a Complex Product with auction settlement that is linked to a Basket of Reference Entities:**

The Complex Products are linked to a Basket of Reference Entities. This means, if no Credit Event Determination Date with respect to any Reference Entity occurs on or before the Scheduled Maturity Date, such Complex Product allows the Holder thereof to benefit from the payment of the [relevant] Interest Payment Amount on [the] [each] Interest Payment

**[1st][2nd][3rd][[•]]-to-Default-Referenzschuldner** an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Referenzschuldner ein Potenzieller **[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][[•]]]-to-Default-Referenzschuldner** am Planmässigen Fälligkeitstag ist) ein **Kreditereignis-Feststellungstag** ein, so wird dieses Komplexe Produkt nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag an den Inhaber zurückgezahlt, sondern durch Zahlung eines Barbetrags in Höhe des Auktions-Rückzahlungsbetrags in Bezug auf den **[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][[•]]]-to-Default-Referenzschuldner** am Auktions-Rückzahlungstag (vorausgesetzt dass kein Ereignis der Alternativen Abwicklung eingetreten ist). Die Berechnungsstelle bestimmt den Auktions-Rückzahlungsbetrag auf der Grundlage des Auktions-Endpreises des **[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][[•]]]-to-Default-Referenzschuldners**. Der Auktions-Endpreis des **[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][[•]]]-to-Default-Referenzschuldners** wird von dem zuständigen Kreditderivate-Feststellungsausschuss nach Massgabe einer von ISDA durchgeführten Auktion berechnet. Falls dagegen ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eingetreten ist, hat die Emittentin nicht den Auktions-Rückzahlungsbetrag, sondern den Barrückzahlungsbetrag je Komplexes Produkt am Barrückzahlungstag an den Inhaber jedes Komplexen Produkts zu zahlen. Dieser Betrag wird auf der Grundlage einer oder mehrerer Quotierungen für [die Referenzverbindlichkeit oder für] eine von der Berechnungsstelle ausgewählte Bewertungsverbindlichkeit des **[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][[•]]]-to-Default-Referenzschuldners**, die die Berechnungsstelle von Banken oder Wertpapierhandelsunternehmen eingeholt hat, bestimmt. Der Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. der Barrückzahlungsbetrag ist in der Regel wesentlich geringer als der von dem Inhaber ursprünglich eingesetzte Kapitalbetrag.

Darüber hinaus verfallen bei Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstag vor einem Zinszahlungstag etwaige zum Tag des Eintritts dieses Kreditereignis-Feststellungstags auf dieses Komplexe Produkt aufgelaufene und noch nicht gezahlte Zinsen und werden nicht an den Inhaber des Komplexen Produkts geleistet. Im schlimmsten Fall (i) tritt vor dem [ersten] Zinszahlungstag ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf den **[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][[•]]]-to-Default-Referenzschuldner** ein, d.h. es erfolgen keine Zinszahlungen auf das betreffende Komplexe Produkt, und (ii) wird festgestellt, dass der Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. Barrückzahlungsbetrag null ist. In diesem Fall würde der Anleger einen Totalverlust seines ursprünglich eingesetzten Kapitals erleiden.]

**[Im Fall von eines Komplexen Produkts mit Auktionsabwicklung, das an einen Korb von Referenzschuldern gekoppelt ist, einfügen:**

Die Komplexen Produkte sind an einen Korb von Referenzschuldern gekoppelt. Dies bedeutet: falls kein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf einen der Referenzschuldner am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, ermöglicht das Komplexe Produkt seinem Inhaber, den [jeweiligen] Zinszahlungsbetrag

Date and the Issuer will redeem the Complex Products at a Scheduled Redemption Amount equal to 100% of the Principal Amount of the Complex Products on the Scheduled Maturity Date. However, even if no Credit Event Determination Date has occurred with respect to any Reference Entity on or prior to the Scheduled Maturity Date, if a Potential Credit Event Period with respect to any Reference Entity has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, the Scheduled Maturity Date and any payments of principal and interest in respect of the portion of the Principal Amount of the Complex Products equal to the Reference Entity Principal Amount of such Reference Entity will be postponed to the [fifth][●] Business Day following the last day of such Potential Credit Event Period. However, in such case any principal and interest in respect of such Reference Entity Principal Amount will only be paid if during such Potential Credit Event Period the relevant Potential Failure to Pay [, Potential Repudiation/Moratorium] or a DC Pending Request in respect of the relevant Reference Entity, as applicable, has not resulted in the occurrence of a Credit Event Determination Date. Likewise, if a Potential Credit Event Period with respect to any Reference Entity that is not an Affected Reference Entity has occurred prior to, and is continuing on, [the][an] Interest Payment Date, the payment of the portion of the [relevant] Interest Payment Amount in respect of the portion of the Principal Amount of the Complex Products equal to the Reference Entity Principal Amount of such Reference Entity (the "**Remaining Interest Payment Amount**") will be postponed to the [fifth][●] Business Day after the last day of the Potential Credit Event Period. However, in such case the Remaining Interest Payment Amount will only be paid if during such Potential Credit Event Period the relevant Potential Failure to Pay [, the relevant Potential Repudiation/Moratorium] or a DC Pending Request, as applicable, in respect of the relevant Reference Entity has not resulted in the occurrence of a Credit Event Determination Date. In each case the Issuer will not be liable for additional interest or other payments to the Holders of the Complex Products by reason of any such delayed payment.

**Upon the occurrence of a Credit Event Determination Date** with respect to any Reference Entity that is not an Affected Reference Entity (due to the occurrence of a Credit Event Determination Date such Reference Entity becomes an Affected Reference Entity) on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date in respect of such Reference Entity), the portion of the Principal Amount of the Complex Products equal to the Reference Entity Principal Amount of such Affected Reference Entity will (i) cease to bear interest and any accrued and unpaid interest on such Reference Entity Principal Amount as of the date on which such Credit Event Determination Date has occurred will be cancelled and not be paid to the Holder thereof on the

[am] [an jedem] Zinszahlungstag zu erhalten und die Emittentin zahlt die Komplexen Produkte zu einem Planmässigen Rückzahlungsbetrag in Höhe von 100% des Nennbetrags der Komplexen Produkte am Planmässigen Fälligkeitstag zurück. Ist zwar kein Kreditereignis-Feststellungstag am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten, hat aber ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf einen der Referenzschuldner an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen und dauert am Planmässigen Fälligkeitstag an, so gilt folgendes: der Planmässige Fälligkeitstag und alle Zahlungen von Zinsen und Kapital in Bezug auf den Teil des Nennbetrags der Komplexen Produkte, der dem Referenzschuldner-Nennbetrag dieses Referenzschuldners entspricht, werden auf den [fünften][●] Geschäftstag nach dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses verschoben. In einem solchen Fall erfolgen Zahlungen von Kapital und Zinsen auf diesen Referenzschuldner-Nennbetrag aber nur unter der Voraussetzung, dass während dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung [, die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/das jeweilige Potenzielle Moratorium] oder ein Ausstehender Antrag nicht zum Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf den jeweiligen Referenzschuldner geführt hat. Gleichfalls gilt: wenn ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf einen der Referenzschuldner, bei dem es sich nicht um einen Betroffenen Referenzschuldner handelt, vor [dem] [einem] Zinszahlungstag begonnen hat und an diesem Tag andauert, wird der Teil des [jeweiligen] Zinszahlungsbetrags in Bezug auf den Teil des Nennbetrags der Komplexen Produkte, der dem Referenzschuldner-Nennbetrag dieses Referenzschuldners entspricht (der "**Rest-Zinszahlungsbetrag**"), auf den [fünften][●] Geschäftstag nach dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses verschoben. In einem solchen Fall erfolgt die Zahlung des Rest-Zinszahlungsbetrags aber nur unter der Voraussetzung, dass während dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung [, die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/das jeweilige Potenzielle Moratorium] oder ein Ausstehender Antrag nicht zum Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf den jeweiligen Referenzschuldner geführt hat. In jedem Fall schuldet die Emittentin den Inhabern der Komplexen Produkte keine zusätzlichen Zins- oder sonstige Zahlungen aufgrund einer solchen verzögerten Zahlung.

**Tritt** an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag in Bezug auf einen Referenzschuldner besteht) **ein Kreditereignis-Feststellungstag** in Bezug auf einen Referenzschuldner, bei dem es sich nicht um einen Betroffenen Referenzschuldner handelt, **ein** (auf Grund des Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags wird dieser Referenzschuldner zu einem Betroffenen Referenzschuldner), so (i) endet die Verzinsung des Teils des Nennbetrags der Komplexen Produkte, der dem Referenzschuldner-Nennbetrag dieses Betroffenen Referenzschuldners entspricht, und etwaige zum Termin des Eintritts des Kreditereignis-Feststellungstags auf den Referenzschuldner-Nennbetrag

[relevant] Interest Payment Date and (ii) be redeemed by payment of a cash amount to the Holder thereof equal to the relevant Auction Redemption Amount on the Auction Redemption Date (provided that no Fallback Settlement Event has occurred). The Calculation Agent will determine the Auction Redemption Amount on the basis of the Auction Final Price of the Affected Reference Entity. The Auction Final Price of the Affected Reference Entity will be determined by the relevant Credit Derivatives Determinations Committee in accordance with an auction conducted by ISDA. Alternatively, if a Fallback Settlement Event has occurred, the Cash Redemption Amount rather than the Auction Redemption Amount will be payable per Complex Product by the Issuer to the Holder thereof on the Cash Redemption Date. Such amount will be determined based upon one or more quotations for [the Reference Obligation or for] a Valuation Obligation selected by the Calculation Agent of the Affected Reference Entity, obtained by the Calculation Agent from banks or securities trading firms. Any such Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as applicable, will generally be considerably less than the Reference Entity Principal Amount by which the Outstanding Principal Amount and consequently the Scheduled Redemption Amount is so reduced and may in certain circumstances be equal to zero. In such case, the greater the number of Reference Entities with respect to which a Credit Event Determination Date occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date, the greater the reduction of the Scheduled Redemption Amount will be. Furthermore, the smaller the applicable Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as the case may be, the greater the loss suffered by the investor will be.

In the worst case scenario, (i) a Credit Event Determination Date with respect to each Reference Entity occurs prior to the [first] Interest Payment Date, which means that no interest payments on the relevant Complex Products will be made, and (ii) the Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as the case may be, in relation to each such Reference Entity is determined to be zero. In such case, the investor would suffer a total loss of its initial investment.】

***[In the case of Complex Products with Zero-Recovery feature:***

Complex Products with Zero-Recovery feature are linked to the creditworthiness of [a basket of Reference Entities][multiple Reference Entities contained in [an iTraxx][●] index]. By investing in Complex Products with Zero-Recovery feature, Holders are exposed to the credit risk relating to such Reference Entities. Different from Complex Products with Auction Settlement linked to [a Basket][an iTraxx index][●] index], upon the occurrence of a Credit Event with respect to a Reference Entity contained in the [Basket][iTraxx index][●] index] that is not an Affected Reference Entity (due to the occurrence of a Credit Event Determination Date such Reference Entity becomes an

aufgelaufene und noch nicht gezahlte Zinsen verfallen und werden nicht am [jeweiligen] Zinszahlungstag an den Inhaber dieses Komplexen Produkts gezahlt und (ii) wird der Referenzschuldner-Nennbetrag des Betroffenen Referenzschuldners durch Zahlung eines Barbetrags in Höhe des jeweiligen Auktions-Rückzahlungsbetrags am Auktions-Rückzahlungstag (vorausgesetzt dass kein Ereignis der Alternativen Abwicklung eingetreten ist) an den Inhaber des Komplexen Produkts zurückgezahlt. Die Berechnungsstelle bestimmt den Auktions-Rückzahlungsbetrag auf der Grundlage des Auktions-Endpreises des Betroffenen Referenzschuldners. Der Auktions-Endpreis des Betroffenen Referenzschuldners wird von dem zuständigen Kreditderivate-Feststellungsausschuss nach Massgabe einer von ISDA durchgeführten Auktion berechnet. Falls dagegen ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eingetreten ist, hat die Emittentin nicht den Auktions-Rückzahlungsbetrag, sondern den Barrückzahlungsbetrag je Komplexes Produkt am Barrückzahlungstag an den Inhaber zu zahlen. Dieser Betrag wird auf der Grundlage einer oder mehrerer Quotierungen für [die Referenzverbindlichkeit oder für] eine von der Berechnungsstelle ausgewählte Bewertungsverbindlichkeit des Betroffenen Referenzschuldners, die die Berechnungsstelle von Banken oder Wertpapierhandelsunternehmen eingeholt hat, bestimmt. Ein solcher Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. Barrückzahlungsbetrag wird in der Regel wesentlich geringer sein als der Referenzschuldner-Nennbetrag, um den sich der Ausstehende Nennbetrag und folglich der Planmässige Rückzahlungsbetrag verringert, und in bestimmten Fällen kann dieser Betrag null sein. In diesem Fall gilt: je mehr Referenzschuldner, in Bezug auf die an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt, umso geringer der Planmässige Rückzahlungsbetrag. Ferner gilt: je geringer der jeweilige Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. Barrückzahlungsbetrag, umso höher ist der von dem Anleger erlittene Verlust.

Im schlimmsten Fall (i) tritt vor dem [ersten] Zinszahlungstag ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf jeden Referenzschuldner ein, d.h. es erfolgen keine Zinszahlungen auf die betreffenden Komplexen Produkte, und (ii) wird festgestellt, dass der Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. Barrückzahlungsbetrag in Bezug auf jeden dieser Referenzschuldner null ist. In diesem Fall würde der Anleger einen Totalverlust seines ursprünglich eingesetzten Kapitals erleiden.】

***[Bei Komplexen Produkten mit Zero-Recovery-Merkmal:***

Komplexe Produkte mit Zero-Recovery-Merkmal sind an die Bonität [eines Korbs von Referenzschuldnern] [mehrerer Referenzschuldner, die in einem [iTraxx-][●] Index] enthalten sind], gekoppelt. Durch eine Anlage in Komplexe Produkte mit Zero-Recovery-Merkmal sind die Inhaber dem Kreditrisiko dieser Referenzschuldner ausgesetzt. Im Unterschied zu Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung, die an einen [Korb][iTraxx-Index][●] Index] gekoppelt sind, erhalten Anleger bei Eintritt eines Kreditereignisses in Bezug auf einen im [Korb][iTraxx-Index][●] Index] enthaltenen Referenzschuldner, bei dem es sich nicht um einen Betroffenen Referenzschuldner handelt (auf Grund des

Affected Reference Entity), investors will not receive any redemption amount for the portion of the Principal Amount of the Complex Products equal to the Reference Entity Principal Amount of such Affected Reference Entity, that is, the recovery amount for such Affected Reference Entity will be equal to zero. For the assumption of such credit risk, Holders will receive compensation in the form of increased interest payments. As Complex Products with Zero-Recovery feature are **not capital protected** it is not possible to predict the return on such a Complex Product at the time of issuance.

The payment of interest on, and the redemption of, such Complex Products is dependent upon whether a Credit Event Determination Date with respect to one or more Reference Entities has occurred. In turn, a Credit Event Determination Date can only be triggered by a Credit Event, which may be ***[in case of Complex Products with different Transaction Types and different Credit Events that apply, insert the applicable Transaction Type(s):*** , in case of Reference Entities that belong to the Transaction Type[s]***[insert applicable Transaction Types: [●]]*** a Failure to Pay[,][or] [a Bankruptcy][,][or] [a Governmental Intervention][,][or] [an Obligation Acceleration][,][or] [a Repudiation/ Moratorium] [or] [a Restructuring] ***[in case of Complex Products with different Transaction Types and different Credit Events that apply, insert the applicable Transaction Type(s):*** and, in case of Reference Entities that belong to the Transaction Type[s]***[insert applicable Transaction Types: [●]]*** a Failure to Pay[,][or] [a Bankruptcy][,][or] [a Governmental Intervention][,][or] [an Obligation Acceleration][,][or] [a Repudiation/ Moratorium] [or] [a Restructuring]. Investors should note that a Credit Event may occur even if the relevant Reference Entity has not defaulted on any payment obligation. Further, upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to one or more Reference Entities contained in the [Basket][Traxx index][[●] index] (i) investors in such Complex Products may receive no or a limited amount of interest on such Complex Products, (ii) the payment of the redemption amount or interest may occur at a different time than expected and (iii) the redemption amount may be considerably less than the initial principal amount of the Complex Products and investors may thus lose all or a substantial portion of their investment.

The likelihood of the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to a Reference Entity will generally fluctuate with, among other things, the financial condition and other characteristics of such Reference Entity,

Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags wird dieser Referenzschuldner zu einem Betroffenen Referenzschuldner), keinen Rückzahlungsbetrag für den Teil des Nennbetrags der Komplexen Produkte, der dem Referenzschuldner-Nennbetrag des Betroffenen Referenzschuldner entspricht, d.h. der Ausgleichsbetrag für den Betroffenen Referenzschuldner ist gleich null. Für die Übernahme dieses Kreditrisikos erhalten Inhaber eine Gegenleistung in Form von erhöhten Zinszahlungen. Da Komplexe Produkte mit Zero-Recovery-Merkmal **nicht kapitalgeschützt** sind, ist es nicht möglich, die Erträge solcher Komplexen Produkte zum Zeitpunkt ihrer Ausgabe vorherzusagen.

Die Zahlung von Zinsen auf derartige Komplexe Produkte sowie die Rückzahlung dieser Komplexen Produkte hängen davon ab, ob ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf einen oder mehrere Referenzschuldner eingetreten ist. Ein Kreditereignis-Feststellungstag wiederum kann nur durch ein Kreditereignis ausgelöst werden; dabei kann es sich ***[bei Komplexen Produkten mit unterschiedlichen Transaktionstypen und unterschiedlichen anwendbaren Kreditereignissen den anwendbaren Transaktionstyp bzw. die anwendbaren Transaktionstypen einfügen:*** im Fall von Referenzschuldnern, die unter [den Transaktionstyp [●]] [die Transaktionstypen ***[anwendbare Transaktionstypen einfügen: [●]]*** fallen, um eine Nichtzahlung [,][oder] [eine Insolvenz][,][oder] [eine Staatliche Intervention][,][oder] [eine Vorfälligkeit einer Verbindlichkeit][,][oder] [eine Nichtanerkennung/ein Moratorium] [oder] [um eine Restrukturierung]***[bei Komplexen Produkten mit unterschiedlichen anwendbaren Kreditereignissen den anwendbaren Transaktionstyp bzw. die anwendbaren Transaktionstypen einfügen:*** und im Fall von Referenzschuldnern, die unter [den Transaktionstyp [●]] [die Transaktionstypen ***[anwendbare Transaktionstypen einfügen: [●]]*** fallen, um eine Nichtzahlung [,][oder] [eine Insolvenz][,][oder] [eine Staatliche Intervention][,][oder] [eine Vorfälligkeit einer Verbindlichkeit][,][oder] [eine Nichtanerkennung/ein Moratorium] [oder] [um eine Restrukturierung] handeln. Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass ein Kreditereignis selbst dann eintreten kann, wenn sich der betreffende Referenzschuldner mit seinen Zahlungsverpflichtungen nicht in Verzug befindet. Darüber hinaus gilt bei Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf einen oder mehrere im [Korb][Traxx-Index][[●] Index] enthaltene Referenzschuldner: (i) Anleger in die betreffenden Komplexen Produkte erhalten unter Umständen nur der Höhe nach begrenzte oder gar keine Zinszahlungen auf diese Komplexen Produkte, (ii) die Zahlung des Rückzahlungsbetrags oder der Zinsen kann zu einem anderen Termin als erwartet erfolgen und (iii) der Rückzahlungsbetrag kann erheblich unter dem anfänglichen Nennbetrag der Komplexen Produkte liegen und Investoren können daher einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden oder einen erheblichen Teil dieses Kapitals verlieren.

Die Wahrscheinlichkeit, dass in Bezug auf einen Referenzschuldner ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt, variiert in der Regel aufgrund der Finanzlage und anderer Kenndaten des betreffenden Referenzschuldners, der

## SUMMARY

general economic conditions, the condition of certain financial markets, political events, developments or trends in any particular industry and changes in prevailing interest rates. Actions of the Reference Entities (for example, merger or demerger or the repayment or transfer of indebtedness) may adversely affect the value of Complex Products. Furthermore, the Reference Entities to which such Complex Products are linked, and the terms of such linkage, may change over the term of such Complex Products.

If no **Credit Event Determination Date** with respect to any Reference Entity occurs on or before the Scheduled Maturity Date, such Complex Product allows the Holder thereof to benefit from the payment of the [relevant] Interest Payment Amount on [the] [each] Interest Payment Date and the Issuer will redeem the Complex Products at a Scheduled Redemption Amount equal to 100% of the Principal Amount on the Scheduled Maturity Date. However, even if no Credit Event Determination Date has occurred with respect to any Reference Entity on or prior to the Scheduled Maturity Date, if a Potential Credit Event Period with respect to any Reference Entity has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, any payments of principal and interest in respect of the portion of the Principal Amount of the Complex Products equal to the Reference Entity Principal Amount of such Reference Entity will be postponed to the [fifth][●] Business Day following the last day of such Potential Credit Event Period. However, in such case any principal and interest in respect of such Reference Entity Principal Amount will only be paid if during such Potential Credit Event Period the relevant Potential Failure to Pay [, the relevant Potential Repudiation/Moratorium] or a DC Pending Request, as applicable, in respect of the relevant Reference Entity has not resulted in the occurrence of a Credit Event Determination Date. Likewise, if a Potential Credit Event Period with respect to any Reference Entity that is not an Affected Reference Entity has occurred prior to, and is continuing on, an Interest Payment Date, the payment of the portion of the relevant Interest Payment Amount in respect of the portion of the Principal Amount of the Complex Products equal to the Reference Entity Principal Amount of such Reference Entity (the "**Remaining Interest Payment Amount**") will be postponed to the [fifth][●] Business Day following the last day of such Potential Credit Event Period. However, in such case the Remaining Interest Payment Amount will only be paid if during such Potential Credit Event Period the relevant Potential Failure to Pay [,the relevant Potential Repudiation/Moratorium] or a DC Pending Request, as applicable, in respect of the relevant Reference Entity has not resulted in the occurrence of a Credit Event Determination Date. In each case the Issuer will not be liable for additional interest or other payments to the Holders of the Complex Products by reason of any such delayed payment.

## ZUSAMMENFASSUNG

allgemeinen Konjunktur, der Lage an bestimmten Finanzmärkten sowie aufgrund von politischen Ereignissen, Entwicklungen oder Tendenzen in bestimmten Branchen, Änderungen der geltenden Zinssätze und weiteren Faktoren. Massnahmen des der Referenzschuldner (wie beispielsweise ein Zusammenschluss oder eine Abspaltung oder die Rückzahlung oder Übertragung von Verbindlichkeiten) können sich nachteilig auf den Wert der Komplexen Produkte auswirken. Darüber hinaus können sich die Referenzschuldner, auf die diese Komplexen Produkte bezogen sind, und die Bedingungen dieser Beziehung während der Laufzeit dieser Komplexen Produkte ändern.

Wenn am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag **kein Kreditereignis-Feststellungstag** in Bezug auf einen der Referenzschuldner eingetreten ist, ermöglicht es dieses Komplexe Produkt seinem Inhaber, den [jeweiligen] Zinszahlungsbetrag [am] [an jedem] Zinszahlungstag zu erhalten und die Emittentin zahlt die Komplexen Produkte zu einem Planmässigen Rückzahlungsbetrag in Höhe von 100% des Nennbetrags der Komplexen Produkte am Planmässigen Fälligkeitstag zurück. Ist zwar kein Kreditereignis-Feststellungstag am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten, hat aber ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf einen der Referenzschuldner an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen und dauert am Planmässigen Fälligkeitstag an, so gilt folgendes: der Planmässige Fälligkeitstag und alle Zahlungen von Zinsen und Kapital in Bezug auf den Teil des Nennbetrags der Komplexen Produkte, der dem Referenzschuldner-Nennbetrag dieses Referenzschuldners entspricht, wird auf den [fünften][●] Geschäftstag nach dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses verschoben. In einem solchen Fall erfolgen Zahlungen von Kapital und Zinsen in Bezug auf diesen Referenzschuldner-Nennbetrag aber nur unter der Voraussetzung, dass während dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung [, die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/das jeweilige Potenzielle Moratorium] oder ein Ausstehender Antrag nicht zum Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf den jeweiligen Referenzschuldner geführt hat. Gleichfalls gilt: wenn ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf einen der Referenzschuldner, bei dem es sich nicht um einen Betroffenen Referenzschuldner handelt, vor einem Zinszahlungstag begonnen hat und an diesem Tag andauert, wird der Teil des jeweiligen Zinszahlungsbetrags in Bezug auf den Teil des Nennbetrags der Komplexen Produkte, der dem Referenzschuldner-Nennbetrag dieses Referenzschuldners entspricht (der "**Rest-Zinszahlungsbetrag**"), auf den [fünften][●] Geschäftstag nach dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses verschoben. In einem solchen Fall erfolgt die Zahlung des Rest-Zinszahlungsbetrags aber nur unter der Voraussetzung, dass während dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses die jeweilige Potenzielle [, die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/das jeweilige Potenzielle Moratorium] oder ein Ausstehender Antrag nicht zum Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf den jeweiligen Referenzschuldner geführt hat. In jedem Fall schuldet die Emittentin den Inhabern der Komplexen Produkte keine zusätzlichen Zins- oder sonstige Zahlungen aufgrund

**Upon the occurrence of a Credit Event Determination Date** with respect to any Reference Entity that is not an Affected Reference Entity (due to the occurrence of a Credit Event Determination Date such Reference Entity becomes an Affected Reference Entity) on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date in respect of such Reference Entity), the portion of the Principal Amount of the Complex Products equal to the Reference Entity Principal Amount of such Affected Reference Entity will (i) cease to bear interest and any accrued and unpaid interest on such Reference Entity Principal Amount as of the date on which such Credit Event Determination Date has occurred will be cancelled and not be paid to the Holder thereof on the relevant Interest Payment Date, and (ii) be written down to zero, thereby reducing the Outstanding Principal Amount, on the basis of which the Scheduled Redemption Amount of the Complex Products is calculated and no further payments shall be made in respect of such Reference Entity Principal Amount to the Holders of the Complex Products. In such case, the greater the number of Reference Entities with respect to which a Credit Event Determination Date occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date, the greater the loss suffered by the investor will be. In the worst case scenario, (i) a Credit Event Determination Date with respect to each Reference Entity occurs prior to the first Interest Payment Date, which means that no interest payments on the relevant Complex Products will be made, and the Scheduled Redemption Amount will be equal to zero. In such case, the investor would suffer a total loss of its initial investment.]

***[In the case of Credit Protection Warrants:***

Credit Protection Warrants are linked to the creditworthiness of [a single Reference Entity] [a basket of Reference Entities][multiple Reference Entities contained in [an iTraxx][[●] index]. By investing in Credit Protection Warrants, Holders may benefit with leverage from a deterioration of the creditworthiness relating to such [Reference Entity][Reference Entities], provided that a Credit Event Determination Date with respect to [the] [one or more Reference Entities] occurs on or prior to the Expiration Date. If no Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Expiration Date, the Complex Product will, in general, expire worthless on the Expiration Date.

The likelihood of the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to a Reference Entity will generally fluctuate with, among other things, the financial condition and other characteristics of such Reference Entity, general economic conditions, the condition of certain financial markets, political events, developments or trends in any particular industry and changes in prevailing interest rates. Actions of the Reference Entities (for example, merger or demerger or the repayment or transfer of indebtedness) may

einer solchen verzögerten Zahlung.

**Tritt** an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag in Bezug auf diesen Betroffenen Referenzschuldner besteht) **ein Kreditereignis-Feststellungstag** in Bezug auf einen Referenzschuldner, bei dem es sich nicht um einen Betroffenen Referenzschuldner handelt, **ein** (auf Grund des Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags wird dieser Referenzschuldner zu einem Betroffenen Referenzschuldner), so (i) endet die Verzinsung des Teils des Nennbetrags der Komplexen Produkte, der dem Referenzschuldner-Nennbetrag dieses Betroffenen Referenzschuldners entspricht und etwaige zum Termin des Eintritts des Kreditereignis-Feststellungstags auf den Referenzschuldner-Nennbetrag aufgelaufene und noch nicht gezahlte Zinsen verfallen und werden nicht am jeweiligen Zinszahlungstag an den Inhaber dieses Komplexen Produkts gezahlt und (ii) wird der Teil des Nennbetrags der Komplexen Produkte, der dem Referenzschuldner-Nennbetrag des Betroffenen Referenzschuldner entspricht, auf null herab gesetzt, wodurch der Ausstehende Nennbetrag, auf dessen Basis der Planmässige Rückzahlungsbetrags berechnet wird, reduziert wird und es werden keine weiteren Zahlungen in Bezug auf diesen Referenzschuldner-Nennbetrag mehr an die Inhaber der Komplexen Produkte geleistet. In diesem Fall gilt: je mehr Referenzschuldner, in Bezug auf die an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt, umso grösser ist der Verlust, den der Anleger erleidet. Im schlimmsten Fall (i) tritt vor dem ersten Zinszahlungstag ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf jeden Referenzschuldner ein, d.h. es erfolgen keine Zinszahlungen auf die betreffenden Komplexen Produkte, und der Planmässige Rückzahlungsbetrag ist gleich null. In diesem Fall würde der Anleger einen Totalverlust seines ursprünglich eingesetzten Kapitals erleiden.]

***[Bei Warrants mit Ausfallschutz:***

Warrants mit Ausfallschutz sind an die Bonität [eines einzelnen Referenzschuldners] [eines Korbs von Referenzschuldnern] [mehrerer Referenzschuldner, die in einem [iTraxx-][[●] Index] enthalten sind], gekoppelt. Durch eine Anlage in Warrants mit Ausfallschutz können Inhaber mit Hebelwirkung von einer Verschlechterung der Bonität in Bezug auf [diesen] [diese] Referenzschuldner profitieren, vorausgesetzt, dass ein Kreditereignis-Feststellungstag an oder vor dem Verfalltag in Bezug auf [den][einen oder mehrere Referenzschuldner] eingetreten ist. Wenn kein Kreditereignis-Feststellungstag an oder vor dem Verfalltag eingetreten ist, verfallen die Komplexen Produkte im Allgemeinen wertlos am Verfalltag.

Die Wahrscheinlichkeit, dass in Bezug auf einen Referenzschuldner ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt, variiert in der Regel aufgrund der Finanzlage und anderer Kenndaten des betreffenden Referenzschuldners, der allgemeinen Konjunktur, der Lage an bestimmten Finanzmärkten sowie aufgrund von politischen Ereignissen, Entwicklungen oder Tendenzen in bestimmten Branchen, Änderungen der geltenden Zinssätze und weiteren Faktoren. Massnahmen des der Referenzschuldner (wie beispielsweise

adversely affect the value of Credit Protection Warrants. Furthermore, the [Reference Entity][Reference Entities] to which such Complex Products are linked, and the terms of such linkage, may change over the term of such Complex Products.

Under Credit Protection Warrants no interest payments or any other periodic payments will be made during the term of the Complex Product.

If a **Credit Event Determination Date has occurred** on or prior to the Expiration Date [with respect to any Reference Entity that is not an Affected Reference Entity (due to the occurrence of a Credit Event Determination Date such Reference Entity becomes an Affected Reference Entity)], the Issuer shall give notice thereof to the Holders in accordance with the Terms and Conditions. Upon the giving of such notice, each Complex Product shall be automatically exercised [with respect to the portion of the Principal Amount of the Complex Products equal to the Reference Entity Principal Amount of the Affected Reference Entity] and each Holder shall be entitled to receive from the Issuer on the Warrant Settlement Date an amount in cash per Warrant equal to the Warrant Settlement Amount per Warrant [with respect to such Affected Reference Entity]. The Warrant Settlement Amount [with respect to an Affected Reference Entity] will be an amount equal to the greater of (i) zero and (ii) the product of (x) the Credit Loss Factor [with respect to such Affected Reference Entity] and (y) the [Principal Amount] [Reference Entity Principal Amount] with respect to such Affected Reference Entity]. The Credit Loss Factor will be a value (expressed as a percentage) equal to the greater of (i) zero and (ii) the difference of 100% less (x) the Auction Final Price determined in an auction by ISDA [in respect of the relevant Affected Reference Entity] or, if there is no auction determination due to the occurrence of a Fallback Settlement Event [with respect to the Affected Reference Entity], (y) the Final Price determined [in respect of the relevant Affected Reference Entity] by the Calculation Agent. **[in case of Credit Protection Warrants linked to the creditworthiness of a single Reference Entity:** Consequently, the lower the Auction Final Price or the Final Price will be, the higher the Warrant Settlement Amount will be. **[in case of Credit Protection Warrants linked to the creditworthiness of a basket of Reference Entities or multiple Reference Entities contained in an iTraxx- or other similar index:** Consequently, (i) the higher the number of Reference Entities with respect to which a Credit Event Determination Date occurs, the higher the number of Warrant Settlement Amounts a Holder will receive in relation to each Complex Product and (ii) the lower the Auction Final Price or the Final Price will be in respect of the relevant Affected Reference Entity, the higher the Warrant Settlement Amount will be for such Affected Reference Entity. Following the payment of a Warrant Settlement Amount, the Principal Amount of each Complex Product will be reduced by the Reference Entity Principal Amount of the relevant Affected Reference Entity but such Complex Products will otherwise not be affected.]

ein Zusammenschluss oder eine Abspaltung oder die Rückzahlung oder Übertragung von Verbindlichkeiten) können sich nachteilig auf den Wert der Warrants mit Ausfallschutz auswirken. Darüber hinaus können sich [der][die] Referenzschuldner, auf [den] [die] diese Komplexen Produkte bezogen sind, und die Bedingungen dieser Beziehung während der Laufzeit dieser Komplexen Produkte ändern.

Unter Warrants mit Ausfallschutz werden keine Zinszahlungen oder anderen periodischen Zahlungen während der Laufzeit des Komplexen Produkts vorgenommen.

Nach **Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags** an oder vor dem Verfalltag [in Bezug auf einen Referenzschuldner, bei dem es sich nicht um einen Betroffenen Referenzschuldner handelt (aufgrund des Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags wird dieser Referenzschuldner zu einem Betroffenen Referenzschuldner)], wird die Emittentin den Inhabern den Eintritt dieses Tags gemäss den Emissionsbedingungen mitteilen. Nach Übermittlung dieser Mitteilung wird jedes Komplexe Produkt [in Bezug auf den Teil des Nennbetrags jedes Komplexen Produkts, der dem Referenzschuldner-Nennbetrag des jeweiligen Betroffenen Referenzschuldners entspricht,] automatisch ausgeübt und jeder Inhaber ist berechtigt, am Warrant-Abwicklungstag einen Barbetrag je Warrant in Höhe des Warrant-Abwicklungsbetrags je Warrant [in Bezug auf diesen Betroffenen Referenzschuldner] von der Emittentin zu erhalten. Der Warrant-Abwicklungsbetrag bezeichnet [in Bezug auf einen Betroffenen Referenzschuldner] den jeweils höheren der folgenden Beträge: (i) null oder (ii) das Produkt aus (x) dem Kreditausfallfaktor [in Bezug auf diesen Betroffenen Referenzschuldner] und (y) dem [Nennbetrag] [Referenzschuldner-Nennbetrag] in Bezug auf diesen Betroffenen Referenzschuldner]. Der Kreditausfallfaktor bezeichnet den jeweils höheren der folgenden Werte (ausgedrückt in Prozent): (i) null oder (ii) die Differenz aus 100% minus (x) den Auktions-Endpreis, der in einer Auktion durch die ISDA [in Bezug auf den jeweiligen Betroffenen Referenzschuldner] festgestellt wird, oder falls es nach Eintritt eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung nicht zur einer Auktionsfeststellung [in Bezug auf den Betroffenen Referenzschuldner] kommt, (y) den durch die Berechnungsstelle [in Bezug auf den jeweiligen Betroffenen Referenzschuldner] festgestellten Endpreis. **[bei Warrants mit Ausfallschutz, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind:** Folglich gilt: je niedriger der Auktionsendpreis oder Endpreis ausfällt, desto höher wird der Warrant-Abwicklungsbetrag sein.] **[bei Warrants mit Ausfallschutz, die an einen Korb von Referenzschuldnern oder mehrere Referenzschuldner, die in einem iTraxx- oder anderen ähnlichen Index enthalten sind, gekoppelt sind:** Folglich gilt: (i) je höher die Zahl der Referenzschuldner, in Bezug auf die ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt, desto höher die Zahl der Warrant-Abwicklungsbeträge, die ein Inhaber in Bezug auf jedes Komplexe Produkt erhalten wird und (ii) je niedriger der festgestellte Auktions-Endpreis oder Endpreis in Bezug auf den jeweiligen Betroffenen Referenzschuldner, desto höher wird der Abwicklungsbetrag für diesen Betroffenen Referenzschuldner sein. Infolge der Zahlung eines Warrant-Abwicklungsbetrags wird der Nennbetrag jedes Komplexen

**If no Credit Event Determination Date** on or prior to the Expiration Date [with respect to any Reference Entity], the Complex Products will, in general, expire worthless. However, if a Potential Credit Event Period with respect to [the Reference Entity] [one or more Reference Entities that are not Affected Reference Entities] has occurred on or prior to, and is continuing on, the Expiration Date, the [relevant] Warrant Settlement Amount will be paid to the Holder [in respect of any such Reference Entity] if during [such] [the relevant] Potential Credit Event Period the relevant Potential Failure to Pay (or, if provided for in the applicable Terms and Conditions, the relevant Potential Repudiation/Moratorium) or a DC Pending Request, as applicable, has resulted in the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to [such] [the] Reference Entity as determined on or prior to the last day of the Potential Credit Event Period [in respect of such Reference Entity].]

***[In the case of Complex Products with simplified settlement, insert:***

The Complex Products are linked to the creditworthiness of the Reference Entity. By investing in the Complex Products, Holders are exposed to the credit risk relating to the Reference Entity. For the assumption of credit risk, Holders will receive a compensation in the form of increased interest payments. As the Complex Products are **not capital protected** it is not possible to predict the return on the Complex Products at the time of issuance.

The payment of interest on, and the redemption of, the Complex Products is dependent upon whether a Credit Redemption Event, *i.e.* a Default Event or a Redemption Event with respect to the Reference Entity, has occurred. If a Credit Redemption Event occurs, no further interest payments will be made and the amount at which such Complex Products will be redeemed will be dependent on the value of the Reference Obligation of the Reference Entity. A Credit Redemption Event shall be deemed to have occurred if the Calculation Agent determines in its discretion that a Default Event or a Redemption Event has occurred with respect to the Reference Entity. Investors should note that a Credit Redemption Event may occur even if the Reference Entity has not defaulted on any payment obligation. The likelihood of the occurrence of a Credit Redemption Event will generally fluctuate with, among other things, the financial condition and other characteristics of the Reference Entity, general economic conditions, the condition of certain financial markets, political events, developments or trends in any particular industry and changes in prevailing interest rates. Actions of the Reference Entity (for example, merger or demerger or the repayment or transfer of indebtedness) may adversely affect the value of the Complex Products.

Produkts durch den Referenzschuldnerbetrag des jeweiligen Betroffenen Referenzschuldners reduziert; darüber hinaus bleiben die Komplexen Produkte unberührt.]

Wenn am oder vor dem Verfalltag **kein Kreditereignis-Feststellungstag** [in Bezug auf einen Referenzschuldner] eingetreten ist, verfallen die Komplexen Produkte im Allgemeinen wertlos. Falls jedoch in Bezug auf [den Referenzschuldner] [einen oder mehrere Referenzschuldner, bei denen es sich nicht um Betroffene Referenzschuldner handelt] ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Verfalltag begonnen hat oder vor dem Verfalltag begonnen hat und am Verfalltag andauert, wird der [jeweilige] Warrant-Abwicklungsbetrag an den Inhaber [in Bezug auf jeden dieser Referenzschuldner] gezahlt, wenn die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung (oder, falls in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen, die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/das jeweilige Potenzielle Moratorium) bzw. der Ausstehende Antrag gemäss Feststellung an oder vor dem letzten Tag des Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses [in Bezug auf diesen Referenzschuldner] zum Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf [den] [diesen] Referenzschuldner geführt hat.]

***[Bei Komplexen Produkten mit vereinfachter Abwicklung einfügen:***

Die Komplexen Produkte sind an die Bonität des Referenzschuldners gekoppelt. Durch eine Anlage in die Komplexen Produkte sind die Inhaber dem Kreditrisiko dieses Referenzschuldners ausgesetzt. Für die Übernahme des Kreditrisikos erhalten Inhaber eine Gegenleistung in Form von erhöhten Zinszahlungen. Da die Komplexen Produkte **nicht kapitalgeschützt** sind, ist es nicht möglich, die Erträge der Komplexen Produkte zum Zeitpunkt ihrer Ausgabe vorherzusagen.

Die Zahlung von Zinsen auf derartige Komplexe Produkte sowie die Rückzahlung dieser Komplexen Produkte hängen davon ab, ob ein Kredit-Rückzahlungsereignis, d.h. ein Ausfallereignis oder ein Rückzahlungsereignis in Bezug auf den Referenzschuldner eingetreten ist. Falls ein Kredit-Rückzahlungsereignis eintritt, erfolgen keine weiteren Zinszahlungen und der Betrag, zu dem diese Komplexen Produkte zurückgezahlt werden, hängt in einem solchen Fall vom Wert der Referenzverbindlichkeit des Referenzschuldners ab. Ein Kredit-Rückzahlungsereignis gilt als eingetreten, wenn die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen feststellt, dass ein Ausfallereignis oder ein Rückzahlungsereignis in Bezug auf den Referenzschuldner eingetreten ist. Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass ein Kredit-Rückzahlungsereignis selbst dann eintreten kann, wenn sich der Referenzschuldner mit seinen Zahlungsverpflichtungen nicht in Verzug befindet. Die Wahrscheinlichkeit, dass ein Kredit-Rückzahlungsereignis eintritt, variiert in der Regel aufgrund der Finanzlage und anderer Kenndaten des Referenzschuldners, der allgemeinen Konjunktur, der Lage an bestimmten Finanzmärkten sowie aufgrund von politischen Ereignissen, Entwicklungen oder Tendenzen in bestimmten Branchen, Änderungen der geltenden Zinssätze und weiteren Faktoren. Massnahmen des Referenzschuldners (wie beispielsweise ein Zusammenschluss oder eine Abspaltung oder die Rückzahlung oder Übertragung

If no **Credit Redemption Event has occurred** on or prior to the Scheduled Maturity Date, the Complex Products allow the Holder thereof to benefit from the payment of the [relevant] Interest Payment Amount on [the] [each] Interest Payment Date and the Issuer will redeem the Complex Products at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date.

However, even if no Credit Redemption Event has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, if a Suspension Period has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, the Scheduled Maturity Date (and any payments of principal and interest in respect of such Complex Products otherwise scheduled to be made on such date) will be postponed to the [fifth][●] Business Day following the last day of such Suspension Period, provided that no Credit Redemption Event occurs during such Suspension Period. Likewise, if a Suspension Period has occurred on or prior to, and is continuing on, [the] [an] Interest Payment Date, any payment of interest will be postponed to the [fifth][●] Business Day following the last day of such Suspension Period. In each case the Issuer will not be liable for additional interest or other payments to the Holders of the Complex Products by reason of any such delayed payment.

If a **Credit Redemption Event occurs** on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Suspension Period is in effect on the Scheduled Maturity Date), instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, each Complex Product will be redeemed by [*in case of Complex Products with cash settlement*: payment of a cash amount equal to the Credit Redemption Amount] [*in case of Complex Products with physical settlement*: (i) payment of a cash amount equal to the Credit Redemption Amount, if a Redemption Event has led to the occurrence of the Credit Redemption Event or (ii) delivery of the number of Reference Obligations specified in the Ratio, if a Default Event has led to the occurrence of the Credit Redemption Event] to each Holder. [In case of a cash settlement, such] [Such] amount will be equal to the greater of zero and the sum of the Value of the Reference Obligation and the Asset Swap Value. The Value of the Reference Obligation will be determined by the Calculation Agent based on quotations obtained from leading banks or securities trading firms of the all-in bid price at which they would purchase the Reference Obligation on the Valuation Date, and the Asset Swap Value will be determined by the Calculation Agent based on quotations obtained from banks or securities trading firms of the amount of certain payments they would expect to pay to, or receive from, the Counterparty, if such bank or securities trading firm were to enter into an agreement with the Counterparty pursuant to which such bank or securities trading firm would fulfil the rights and obligations of the Counterparty, and the Counterparty would fulfil the rights and obligations of the Issuer, under the Swap Agreement described in the Terms and Conditions. Such

von Verbindlichkeiten) können sich nachteilig auf den Wert der Komplexen Produkte auswirken.

Falls **kein Kredit-Rückzahlungsereignis** am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag **eingetreten ist**, ermöglichen die Komplexen Produkte ihrem Inhaber, die Zahlung des [jeweiligen] Zinszahlungsbetrags [am][an jedem] Zinszahlungstag zu erhalten, und die Emittentin zahlt die Komplexen Produkte zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag zurück.

Ist zwar kein Kredit-Rückzahlungsereignis am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten, hat aber ein Aussetzungszeitraum an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen und dauert am Planmässigen Fälligkeitstag an, so gilt folgendes: der Planmässige Fälligkeitstag (und alle Zahlungen in Bezug auf Zinsen und Kapital, die andernfalls an diesem Tag in Bezug auf die Komplexen Produkte gemacht werden würden) wird auf den [fünften][●] Geschäftstag nach dem letzten Tag dieses Aussetzungszeitraums verschoben, sofern während dieses Aussetzungszeitraums kein Kredit-Rückzahlungsereignis eintritt. Gleichfalls gilt: wenn ein Aussetzungszeitraum an oder vor [dem] [einem] Zinszahlungstag begonnen hat und an diesem Tag andauert, wird die Zahlung von Zinsen auf den [fünften][●] Geschäftstag nach dem letzten Tag eines solchen Aussetzungszeitraums verschoben. In jedem Fall schuldet die Emittentin den Inhabern der Komplexen Produkte keine zusätzlichen Zins- oder sonstige Zahlungen aufgrund einer solchen verzögerten Zahlung.

**Tritt** an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Aussetzungszeitraum am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) **ein Kredit-Rückzahlungsereignis ein**, so wird jedes Komplexe Produkt nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag an den Inhaber zurückgezahlt, sondern durch [*bei Komplexen Produkten mit Barabwicklung*: Zahlung eines Barbetrags in Höhe des Kredit-Rückzahlungsbetrags] [*bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung*: (i) Zahlung eines Barbetrags in Höhe des Kredit-Rückzahlungsbetrags, falls ein Rückzahlungsereignis zu dem Kredit-Rückzahlungsereignis geführt hat, oder (ii) Lieferung der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Referenzverbindlichkeiten, falls ein Ausfallereignis zu dem Kredit-Rückzahlungsereignis geführt hat,] zurückgezahlt. [Im Fall der Barabwicklung entspricht dieser] [Dieser] Betrag [entspricht] dem höheren der folgenden Beträge: null oder der Summe des Werts der Referenzverbindlichkeit und des Asset-Swap-Werts. Der Wert der Referenzverbindlichkeit wird von der Berechnungsstelle basierend auf von führenden Banken oder Wertpapierhandelsunternehmen eingeholten Quotierungen für den "all-in" Geldkurs ermittelt, zu dem diese die Referenzverbindlichkeit am Bewertungstag kaufen würden, und der Asset-Swap-Wert wird von der Berechnungsstelle basierend auf von Banken oder Wertpapierhandelsunternehmen eingeholten Quotierungen für die Höhe bestimmter Zahlungen ermittelt, die die betreffende Bank oder das betreffende Wertpapierhandelsunternehmen voraussichtlich an den Kontrahenten leisten würde oder von dem Kontrahenten erhalten würde, wenn sie bzw. es eine

**SUMMARY**

amount paid to the Holder [or, in case of a physical settlement, the value of the Reference Obligations delivered to the Holder] will generally be considerably less than the Holder's initial investment in such Complex Products.

In addition, any accrued and unpaid interest on the Complex Products as of the date on which such Credit Redemption Event has occurred will be cancelled and not be paid to the Holder on the [relevant] Interest Payment Date. In the worst case scenario, (i) a Credit Redemption Event occurs prior to the [first] Interest Payment Date, which means that no interest payments on the Complex Products will be made, and (ii) the [Credit Redemption Amount is determined to be zero] [Reference Obligations to be delivered on the Credit Redemption Date are worthless]. In such case, the investor would suffer a total loss of its initial investment. ]

**[in case of Complex Products with interest payment(s) insert: Interest Payment Amount[s]**

The Complex Products provide for the payment of [one] [multiple] Interest Payment Amount[s] on the [relevant] Interest Payment Date[s], which will be calculated on the basis of the [relevant] Interest Rate.

**[in case of Complex Products with Fixed Rate interest:**

The Interest Rate on the basis of which the Interest Payment Amount[s] [is][are] calculated will be equal to a fixed rate per annum.]

**[in case of Complex Products with Step Up interest:**

The Interest Rate on the basis of which the Interest Payment Amounts are calculated will be equal to a fixed rate per annum. Such fixed rate per annum will be the specified Interest Rate in respect of the relevant Interest Payment Date set forth in the table below.

**ZUSAMMENFASSUNG**

Vereinbarung mit dem Kontrahenten schliessen würde, nach der sie bzw. es die Rechte und Pflichten des Kontrahenten und der Kontrahent die Rechte und Pflichten der Emittentin aus der Swap-Vereinbarung erfüllen würde, die in den Emissionsbedingungen näher beschrieben ist. Dieser Betrag [, bzw. im Falle der physischen Abwicklung, der Wert der an den Inhaber gelieferten Referenzverbindlichkeiten] wird in der Regel wesentlich geringer sein als der ursprüngliche von diesen Inhabern in dieses Komplexe Produkt investierte Kapitalbetrag.

Darüber hinaus verfallen etwaige zum Tag des Eintritts dieses Kredit-Rückzahlungsereignisses auf dieses Komplexe Produkt aufgelaufene und noch nicht gezahlte Zinsen und werden nicht an den Inhaber des Komplexen Produkts am [jeweiligen] Zinszahlungstag geleistet. Im schlimmsten Fall (i) tritt vor dem [ersten] Zinszahlungstag ein Kredit-Rückzahlungsereignis ein, d.h. es erfolgen keine Zinszahlungen auf die betreffenden Komplexen Produkte, und (ii) wird festgestellt, dass [der Kredit-Rückzahlungsbetrag null ist] [die am Kredit-Rückzahlungstag zu liefernden Referenzverbindlichkeiten wertlos sind]. In diesem Fall würde der Anleger einen Totalverlust seines ursprünglich eingesetzten Kapitals erleiden.]

**[bei Komplexen Produkten mit Zinszahlung(en) einfügen: [Zinszahlungsbetrag][Zinszahlungsbeträge]**

Die Komplexen Produkte sehen die Zahlung [eines Zinszahlungsbetrags] [mehrerer Zinszahlungsbeträge] [am jeweiligen Zinszahlungstag] [an den jeweiligen Zinszahlungstagen] vor, [der][die] auf der Grundlage des [jeweiligen] Zinssatzes berechnet [werden][wird].

**[bei Komplexen Produkten mit Fixed Rate Verzinsung:**

Der Zinssatz, auf dessen Grundlage [der Zinszahlungsbetrag] [die Zinszahlungsbeträge] berechnet [wird][werden], entspricht einem Festsatz per annum.]

**[bei Komplexen Produkten mit Step Up Verzinsung:**

Der Zinssatz, auf dessen Grundlage die Zinszahlungsbeträge berechnet werden, entspricht einem Festsatz per annum. Dieser Festsatz per annum wird der in untenstehender Tabelle angegebene Zinssatz für den jeweiligen Zinszahlungstag sein.

Interest Payment Date	Interest Rate	Zinszahlungstag	Zinssatz
[•]	[•]% per annum	[•]	[•]% per annum
(repeat as applicable)	(repeat as applicable) ]	(wiederholen, soweit erforderlich)	(wiederholen, soweit erforderlich) ]

***[in case of Complex Products with Floating Rate interest:***

The Interest Rate on the basis of which the Interest Payment Amount[s] [is][are] calculated will be equal to the [Reference Rate (i.e., a variable rate of interest) on the [relevant] Interest Determination Date] [sum of the Reference Rate (i.e., a variable rate of interest) on the [relevant] Interest Determination Date and [●]% per annum]. As the Reference Rate is subject to fluctuations, the [relevant] Interest Payment Amount payable on [the][each] Interest Payment Date [is][are] uncertain and may be substantially lower than the interest payment amounts that would be payable under conventional fixed rate debt securities of the Issuer with a comparable term. ***[in case of Complex Products with Minimum Interest Rate and/or Maximum Interest Rate:*** In any case, the Interest Rate will [at least be equal to the [relevant] Minimum Interest Rate] [not exceed the [relevant] Maximum Interest Rate] [at least be equal to the [relevant] Minimum Interest Rate, but not exceed the [relevant] Maximum Interest Rate].***[in case of Complex Products with a Minimum Interest Rate and a Maximum Interest Rate that provide for the application of the Participation:*** Further, for the calculation of the applicable Interest Rate, the Participation, which is a multiplier, will be applied.]]

***[in case of Complex Products with Fixed to Floating Rate interest:***

The Interest Rate on the basis of which the Interest Payment Amounts are calculated will be equal to a fixed rate per annum for the [first] [first ***[insert number of Interest Payment Dates, on which a fixed rate per annum is applicable: [●]]*** Interest Payment Date[s]. For the calculation of the Interest Payment Amount on the ***[insert number of Interest Payment Date, on which the Interest Rate will be switched from a fixed to a variable rate per annum: [●]]*** Interest Payment Date [and any following Interest Payment Date] the fixed Interest Rate used for the calculation of the Interest Payment Amount on the previous Interest Payment Date will be switched to a variable Interest Rate. On [the][each] Interest Payment Date, on which a variable Interest Rate is applicable, such variable rate will be equal to the [Reference Rate (i.e., a variable rate of interest) on the [relevant] Interest Determination Date] [sum of the Reference Rate (i.e., a variable rate of interest) on the [relevant] Interest Determination Date and [●]% per annum]. As the Reference Rate is subject to fluctuations, the [relevant] Interest Payment Amount payable on [the] [each] Interest Payment Date, in respect of which a variable rate of interest is applicable, is uncertain and may be substantially lower than the interest payment amounts that would be payable under conventional fixed rate debt securities of the Issuer with a comparable term. ***[in case of Complex Products with Minimum Interest Rate and/or Maximum Interest Rate:*** In any case, the Interest Rate will [at least be equal to the [relevant] Minimum Interest Rate] [not exceed the [relevant] Maximum Interest Rate] [at least be equal to the [relevant] Minimum Interest Rate, but not exceed the [relevant] Maximum Interest Rate].]

***[bei Komplexen Produkten mit Floating Rate Verzinsung:***

Der Zinssatz, auf dessen Grundlage [der Zinszahlungsbetrag] [die Zinszahlungsbeträge] berechnet [wird] [werden], entspricht [dem Referenzzinssatz (d.h. einem variablen Zinssatz) am [jeweiligen] Zinsfeststellungstag] [der Summe aus dem Referenzzinssatz (d.h. einem variablen Zinssatz) am jeweiligen Zinsfeststellungstag und [●]% per annum]. Da der Referenzzinssatz Schwankungen unterliegt, ist die Höhe des [jeweiligen] an [dem][jedem] Zinszahlungstag zahlbaren Zinszahlungsbetrags ungewiss und kann wesentlich niedriger sein als die Zinszahlungsbeträge, die für herkömmliche festverzinsliche Schuldtitel der Emittentin mit vergleichbarer Laufzeit gezahlt würden. ***[bei Komplexen Produkten mit Mindestzinssatz und/oder Höchstzinssatz:*** In jedem Fall [entspricht der Zinssatz mindestens dem [jeweiligen] Mindestzinssatz] [wird der Zinssatz nicht höher als der [jeweilige] Höchstzinssatz sein] [entspricht der Zinssatz mindestens dem [jeweiligen] Mindestzinssatz, wird aber nicht höher als der [jeweilige] Höchstzinssatz sein].***[bei Komplexen Produkten mit Mindestzinssatz und Höchstzinssatz, die die Anwendung der Partizipation vorsehen:*** Darüber hinaus wird für die Berechnung des anwendbaren Zinssatzes die Partizipation, bei der es sich um einen Multiplikator handelt, angewendet.]]

***[bei Komplexen Produkten mit Fixed to Floating Rate Verzinsung:***

Der Zinssatz, auf dessen Grundlage die Zinszahlungsbeträge berechnet werden, entspricht einem Festsatz per annum für [den ersten] [die ersten ***[Anzahl der Zinszahlungstage einfügen, an denen ein Festsatz per annum anwendbar ist: [●]]*** Zinszahlungstag[e]. Für die Berechnung des Zinszahlungsbetrags am ***[Zahl des Zinszahlungstags einfügen, an dem der Zinssatz von einem Festsatz zu einem variablen Satz per annum gewechselt wird: [●]]*** Zinszahlungstag [und jeden folgenden Zinszahlungstag] wird der feste Zinssatz, der für die Berechnung des Zinszahlungsbetrags am vorangegangenen Zinszahlungstag verwendet wurde, auf einen variablen Zinssatz umgestellt. An [dem] [jedem] Zinszahlungstag, an dem ein variabler Zinssatz Anwendung findet, entspricht dieser variable Zinssatz [dem Referenzzinssatz (d.h. einem variablen Zinssatz) am [jeweiligen] Zinsfeststellungstag] [der Summe aus dem Referenzzinssatz (d.h. einem variablen Zinssatz) am [jeweiligen] Zinsfeststellungstag und [●]% per annum]. Da der Referenzzinssatz Schwankungen unterliegt, ist der [jeweilige] Zinszahlungsbetrag, der an [dem] [jedem] Zinszahlungstag, an dem ein variabler Zinssatz anwendbar ist, zahlbar ist, ungewiss und kann wesentlich niedriger sein als die Zinszahlungsbeträge, die für herkömmliche festverzinsliche Schuldtitel der Emittentin mit vergleichbarer Laufzeit gezahlt würden. ***[bei Komplexen Produkten mit Mindestzinssatz und/oder Höchstzinssatz:*** In jedem Fall [entspricht der Zinssatz mindestens dem [jeweiligen] Mindestzinssatz] [wird der Zinssatz nicht höher als der [jeweilige] Höchstzinssatz sein] [entspricht der Zinssatz mindestens dem [jeweiligen] Mindestzinssatz, wird aber nicht höher als der [jeweilige] Höchstzinssatz sein].]

**[in case of Complex Products with Cumulative Reverse Floater interest:**

The Interest Rate on the basis of which the Interest Payment Amounts will be calculated will be equal to a fixed rate per annum for the [first] [first *[insert number of Interest Payment Dates, on which a fixed rate per annum is applicable: [●]]* Interest Payment Date[s]. For the calculation of the Interest Payment Amount on the *[insert number of Interest Payment Date, from which the Interest Rate will be a variable rate per annum: [●]]* Interest Payment Date [and any following Interest Payment Date] the Interest Payment Amount[s] will be calculated on the basis of a variable Interest Rate. Such variable Interest Rate applicable on the [relevant] Interest Payment Date will be equal to the sum of (i) the Interest Rate applicable to the immediately preceding Interest Payment Date, and (ii) the relevant Spread Rate (i.e., a fixed rate per annum) less (iii) the [value of the Reference Rate (i.e., a variable rate of interest) on the [relevant] Interest Determination Date] [sum of the Reference Rate (i.e., a variable rate of interest) on the [relevant] Interest Determination Date and [●]% per annum]. Consequently, the lower the value of the Reference Rate on the Interest Determination Date [plus [●]% per annum] is in comparison to the relevant Spread Rate, the higher the applicable Interest Rate and resulting Interest Payment Amount will be. Conversely, the higher the value of the Reference Rate on the Interest Determination Date [plus [●]% per annum] is in comparison to the relevant Spread Rate, the lower the applicable Interest Rate and resulting Interest Payment Amount will be. If the value of the Reference Rate on [the] [each] Interest Determination Date [plus [●]% per annum] is equal to or above the relevant Spread Rate (i.e., if the difference between the relevant Spread Rate and the Reference Rate [plus [●]% per annum] is equal to zero or a negative amount), the applicable Interest Rate for [the] [each] Interest Payment Date will be below the fixed rate per annum applicable to the [first] [first *[insert number of Interest Payment Dates, on which a fixed rate per annum is applicable: [●]]* Interest Payment Date[s] and may be equal to [zero] [the Minimum Interest Rate].

**[in case of Complex Products with Maximum Interest Rate:** In any case, the Interest Rate for [the][each] Interest Payment Date in respect of which a variable interest rate is applicable will not exceed the [relevant] Maximum Interest Rate.]]

**[in case of Complex Products with Stairway interest:**

The Interest Rate on the basis of which the Interest Payment Amounts are calculated will be equal to a fixed rate per annum for the [first] [first *[insert number of Interest Payment Dates, on which a fixed rate per annum is applicable: [●]]* Interest Payment Date[s]. For the calculation of the Interest Payment Amount on the *[insert number of Interest Payment Date, from which the Interest Rate will be a variable rate per annum: [●]]* Interest Payment Date [and any following Interest Payment Date] the Interest Payment Amount[s] will be calculated on the basis of a variable Interest Rate. Such variable Interest Rate will be equal to the lesser of (i) the relevant Maximum Interest Rate (which is equal to the

**[bei Komplexen Produkten mit Cumulative Reverse Floater Verzinsung:**

Der Zinssatz, auf dessen Grundlage die Zinszahlungsbeträge berechnet werden, entspricht einem Festsatz per annum für [den ersten] [die ersten *[Anzahl der Zinszahlungstage einfügen, an denen ein Festsatz per annum anwendbar ist: [●]]* Zinszahlungstag[e]. Für die Berechnung des Zinszahlungsbetrags am *[Zahl des Zinszahlungstags einfügen, von dem an der Zinssatz ein variabler Satz per annum sein wird: [●]]* Zinszahlungstag [und jeden folgenden Zinszahlungstag] [wird] [werden] [der Zinszahlungsbetrag] [die Zinszahlungsbeträge] auf der Grundlage eines variablen Zinssatzes berechnet. Dieser variable Zinssatz, der am [jeweiligen] Zinszahlungstag anwendbar ist, entspricht der Summe aus (i) dem Zinssatz, der für den unmittelbar vorangegangenen Zinszahlungstag Anwendung gefunden hat und (ii) dem jeweiligen Spreadsatz (d.h., einem Festsatz per annum) abzüglich (iii) [des Werts des Referenzsatzes (d.h. einem variablen Zinssatz) am [jeweiligen] Zinsfeststellungstag] [der Summe aus dem Referenzsatz (d.h. einem variablen Zinssatz) am [jeweiligen] Zinsfeststellungstag und [●]% per annum]. Folglich gilt: je niedriger der Wert des Referenzsatzes am Zinsfeststellungstag [zuzüglich [●]% per annum] im Vergleich zum jeweiligen Spreadsatz ist, desto höher fällt der anwendbare Zinssatz und der resultierende Zinszahlungsbetrag aus. Umgekehrt gilt: je höher der Wert des Referenzsatzes am Zinsfeststellungstag [zuzüglich [●]% per annum] im Vergleich zum jeweiligen Spreadsatz ist, desto niedriger fällt der anwendbare Zinssatz und der resultierende Zinszahlungsbetrag aus. Falls der Wert des Referenzsatzes [am] [an jedem] Zinsfeststellungstag [zuzüglich [●]% per annum] dem Spreadsatz entspricht oder über diesem liegt (d.h., falls die Differenz zwischen dem jeweiligen Spreadsatz und dem Referenzsatz [zuzüglich [●]% per annum] null oder einem negativen Betrag entspricht), wird der anwendbare Zinssatz für [den] [jeden] Zinszahlungstag unter dem Festsatz per annum für [den ersten] [die ersten *[Anzahl der Zinszahlungstage einfügen, an denen ein Festsatz per annum anwendbar ist: [●]]* Zinszahlungstag[e] liegen und kann [null] [dem Mindestzinssatz] entsprechen.

**[bei Komplexen Produkten mit Höchstzinssatz:** In jedem Fall wird der Zinssatz für [den][jeden] Zinszahlungstag, in Bezug auf den ein variabler Zinssatz Anwendung findet, nicht höher als der [jeweilige] Höchstzinssatz sein.]]

**[bei Komplexen Produkten mit Stairway Verzinsung:**

Der Zinssatz, auf dessen Grundlage die Zinszahlungsbeträge berechnet werden, entspricht einem Festsatz per annum für [den ersten] [die ersten *[Anzahl der Zinszahlungstage einfügen, an denen ein Festsatz per annum anwendbar ist: [●]]* Zinszahlungstag[e]. Für die Berechnung des Zinszahlungsbetrags am *[Zahl des Zinszahlungstags einfügen, von dem an der Zinssatz ein variabler Satz per annum sein wird: [●]]* Zinszahlungstag [und jeden folgenden Zinszahlungstag] [wird] [werden] [der Zinszahlungsbetrag] [die Zinszahlungsbeträge] auf der Grundlage eines variablen Zinssatzes berechnet. Dieser variable Zinssatz entspricht dem kleineren der folgenden

Interest Rate applicable to the immediately preceding Interest Payment Date, plus [●]% per annum) and (ii) the greater of (a) the [Reference Rate (i.e., a variable rate of interest) on the relevant Interest Determination Date] [sum of the Reference Rate (i.e., a variable rate of interest) on the relevant Interest Determination Date and [●]% per annum], and (b) the relevant Minimum Interest Rate (which is equal to the Interest Rate applicable to the immediately preceding Interest Payment Date [plus [●]% per annum]. Consequently, an increase in the Reference Rate will generally result in a higher variable Interest Rate, but will in no event exceed the Maximum Interest Rate, while a decrease in the Reference Rate will generally result in a lower variable Interest Rate, but in no event falling below the Minimum Interest Rate.]

**[in case of Complex Products with Inverse Floating Rate interest:**

**[in case of Complex Products with one or more Fixed Interest Payment Dates:** The Interest Rate on the basis of which the Interest Payment Amounts are calculated will be equal to a fixed rate per annum for the [first] [first [insert number of Interest Payment Dates, on which a fixed rate per annum is applicable: [●]] Interest Payment Date[s]. For the calculation of the Interest Payment Amount on the [insert number of Interest Payment Date, from which the Interest Rate will be a variable rate per annum: [●]] Interest Payment Date [and any following Interest Payment Date] the Interest Payment Amount[s] will be calculated on the basis of a variable Interest Rate.]

**[in case of Complex Products without Fixed Interest Payment Dates:** The Interest Rate on the basis of which the Interest Payment Amount[s] [is][are] calculated will be equal to a variable Interest Rate.]

Such variable Interest Rate will be equal to the relevant Spread Rate (i.e., a fixed rate per annum) less the [Reference Rate (i.e., a variable rate of interest) on the relevant Interest Determination Date] [sum of the Reference Rate (i.e., a variable rate of interest) on the relevant Interest Determination Date and [●]% per annum]. Consequently, the lower the value of the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date [plus [●]% per annum] is in comparison to the value of the Spread Rate, the higher the applicable Interest Rate and resulting Interest Payment Amount will be. Conversely, the higher the value of the Reference Rate on the Interest Determination Date [plus [●]% per annum] is in comparison to the value of the Spread Rate, the lower the applicable Interest Rate and resulting Interest Payment Amount will be. If the value of the Reference Rate on each Interest Determination Date [plus [●]% per annum] is equal to or above the relevant Spread Rate, the applicable Interest Rate will be equal to [zero] [the Minimum Interest Rate] for each Interest Payment Date **[in case of Complex Products without Minimum Interest Rate:** and, consequently, investors will not receive any interest on the Complex Products].]

Beträge: (i) der jeweilige Höchstzinssatz (der dem Zinssatz entspricht, der am unmittelbar vorangegangenen Zinszahlungstag Anwendung gefunden hat, zuzüglich [●]% per annum) und (ii) der grössere der folgenden Beträge: (a) [der Referenzsatz (d.h. ein variabler Zinssatz) am jeweiligen Zinsfeststellungstag] [die Summe aus dem Referenzsatz (d.h. ein variabler Zinssatz) am jeweiligen Zinsfeststellungstag und [●]% per annum], und (b) der jeweilige Mindestzinssatz (der dem Zinssatz entspricht, der am unmittelbar vorangegangenen Zinszahlungstag Anwendung gefunden hat [, zuzüglich [●]% per annum]. Folglich führt ein Ansteigen des Referenzsatzes regelmässig zu einem höheren variablen Zinssatz, der aber in keinem Fall über den Höchstzinssatz steigen kann. Umgekehrt führt ein Absinken des Referenzsatzes regelmässig zu einem niedrigeren variablen Zinssatz, der aber keinem Fall unter den Mindestzinssatz fallen kann.]

**[bei Komplexen Produkten mit Inverse Floating Rate Verzinsung:**

**[bei Komplexen Produkten mit einem oder mehreren Zahlungstagen für Festzinsen:** Der Zinssatz, auf dessen Grundlage die Zinszahlungsbeträge berechnet werden, entspricht einem Festsatz per annum für [den ersten] [die ersten [Anzahl der Zinszahlungstage einfügen, an denen ein Festsatz per annum anwendbar ist: [●]] Zinszahlungstag[e]. Für die Berechnung des Zinszahlungsbetrags am [Zahl des Zinszahlungstags einfügen, von dem an der Zinssatz ein variabler Satz per annum sein wird: [●]] Zinszahlungstag [und jeden folgenden Zinszahlungstag] [wird] [werden] [der Zinszahlungsbetrag] [die Zinszahlungsbeträge] auf der Grundlage eines variablen Zinssatzes berechnet.]

**[bei Komplexen Produkten ohne Zahlungstage für Festzinsen:** Der Zinssatz, auf dessen Grundlage [der Zinszahlungsbetrag] [die Zinszahlungsbeträge] berechnet [wird] [werden], entspricht einem variablen Zinssatz.]

Dieser variable Zinssatz entspricht dem jeweiligen Spreadsatz (d.h., einem Festsatz per annum) abzüglich [des Referenzsatzes (d.h. einem variablen Zinssatz) am jeweiligen Zinsfeststellungstag] [der Summe aus dem Referenzsatz (d.h. einem variablen Zinssatz) am jeweiligen Zinsfeststellungstag und [●]% per annum]. Folglich gilt: je niedriger der Wert des Referenzsatzes am jeweiligen Zinsfeststellungstag [zuzüglich [●]% per annum] im Vergleich zum Wert des Spreadsatz ist, desto höher ist der anwendbare Zinssatz und der resultierende Zinszahlungsbetrag. Umgekehrt gilt: je höher der Wert des Referenzsatzes am Zinsfeststellungstag [zuzüglich [●]% per annum] im Vergleich zum Wert des Spreadsatz ist, desto niedriger fällt der anwendbare Zinssatz und der resultierende Zinszahlungsbetrag aus. Falls der Wert des Referenzsatzes an jedem Zinsfeststellungstag [zuzüglich [●]% per annum] dem jeweiligen Spreadsatz entspricht oder über diesem liegt, wird der anwendbare Zinssatz an jedem Zinszahlungstag [null] [dem Mindestzinssatz] entsprechen **[bei Komplexen Produkten ohne Mindestzinssatz:** und folglich erhalten Anleger keine Zinsen auf die Komplexen Produkte].]

**[in case of Complex Products with Spread-Linked interest:**

**[in case of Complex Products with one or more Fixed Interest Payment Dates:** The Interest Rate on the basis of which the Interest Payment Amounts are calculated will be equal to a fixed rate per annum for the [first] [first **[insert number of Interest Payment Dates, on which a fixed rate per annum is applicable: [●]]**] Interest Payment Date[s]. For the calculation of the Interest Payment Amount on the **[insert number of Interest Payment Date, from which the Interest Rate will be a variable rate per annum: [●]]** Interest Payment Date [and any following Interest Payment Date] the Interest Payment Amount[s] will be calculated on the basis of a variable Interest Rate.]

**[in case of Complex Products without Fixed Interest Payment Dates:** The Interest Rate on the basis of which the Interest Payment Amount[s] [is][are] calculated will be equal to a variable Interest Rate.]

Such variable Interest Rate will be dependent upon the difference between the value of Reference Rate 1 and the value of Reference Rate 2 as determined by the Calculation Agent on the [relevant] Interest Determination Date. For the determination of the [applicable] Interest Rate such difference is [multiplied by the Participation] [added to [●]]% per annum]. Consequently, the greater the positive difference between Reference Rate 1 and Reference Rate 2 is, the higher the [applicable] Interest Rate and resulting Interest Payment Amount will be. If, however, the Reference Rates converge or if the value of Reference Rate 2 is above the value of Reference Rate 1, the [applicable] Interest Rate may be equal to zero. Depending on the actual difference between the values of the two Reference Rates, the [applicable] Interest Rate and resulting Interest Payment Amount may be very low even if both Reference Rates develop positively over the relevant interest period.]

**[in case of Complex Products with Range Accrual interest:**

The Interest Rate on the basis of which the Interest Payment Amount[s] [is][are] calculated will be dependent upon the number of Barrier Observation Dates during the [relevant] interest period on which the value of the Reference Rate (i.e., a variable rate of interest) breaches [or reaches] the [Barrier] [Lower Barrier or Upper Barrier], as specified in the Terms and Conditions. The [applicable] Interest Rate will then be determined by multiplying (i) the number of Barrier Observation Dates during the [relevant] interest period on which such [Barrier was not] [Lower Barrier or Upper Barrier were not] breached [or reached], divided by the total number of Barrier Observation Dates during such interest period, by (ii) [●]% per annum. Consequently, the smaller the number of Barrier Observation Dates on which such [Barrier] [Lower Barrier or Upper Barrier] is breached [or, reached], the higher the applicable Interest Rate and resulting Interest Payment Amount will be. Conversely, the greater the number of Barrier Observation Dates on which such [Barrier] [Lower Barrier or

**[bei Komplexen Produkten mit Spread-Linked Verzinsung:**

**[bei Komplexen Produkten mit einem oder mehreren Zahlungstagen für Festzinsen:** Der Zinssatz, auf dessen Grundlage die Zinszahlungsbeträge berechnet werden, entspricht einem Festsatz per annum für [den ersten] [die ersten **[Anzahl der Zinszahlungstage einfügen, an denen ein Festsatz per annum anwendbar ist: [●]]**] Zinszahlungstag[e]. Für die Berechnung des Zinszahlungsbetrags am **[Zahl des Zinszahlungstags einfügen, von dem an der Zinssatz ein variabler Satz per annum sein wird: [●]]** Zinszahlungstag [und jeden folgenden Zinszahlungstag] [wird] [werden] [der Zinszahlungsbetrag] [die Zinszahlungsbeträge] auf der Grundlage eines variablen Zinssatzes berechnet. ]

**[bei Komplexen Produkten ohne Zahlungstage für Festzinsen:** Der Zinssatz, auf dessen Grundlage [der Zinszahlungsbetrag] [die Zinszahlungsbeträge] berechnet [wird] [werden], entspricht einem variablen Zinssatz.]

Dieser variable Zinssatz hängt von der Differenz aus dem Wert des Referenzsatzes 1 und dem Wert des Referenzsatzes 2 ab, die von der Berechnungsstelle am [jeweiligen] Zinsfeststellungstag festgestellt wird. Für die Feststellung des anwendbaren Zinssatzes wird diese Differenz [mit der Partizipation multipliziert] [zu [●]]% per annum addiert]. Folglich gilt: je grösser die positive Differenz zwischen Referenzsatz 1 und Referenzsatz 2 ist, desto höher ist der anwendbare Zinssatz und der resultierende Zinszahlungsbetrag. Falls sich allerdings die Referenzsätze annähern oder falls der Wert von Referenzsatz 2 über dem Wert von Referenzsatz 1 liegt, kann der [anwendbare] Zinssatz null entsprechen. In Abhängigkeit von der tatsächlichen Differenz zwischen den Werten der beiden Referenzsätze kann der [anwendbare] Zinssatz und der resultierende Zinszahlungsbetrag selbst dann sehr gering sein, wenn sich beide Referenzsätze während der jeweiligen Zinsperiode positiv entwickeln.]

**[bei Komplexen Produkten mit Range Accrual Verzinsung:**

Der Zinssatz, auf dessen Grundlage [der Zinszahlungsbetrag][die Zinszahlungsbeträge] berechnet [wird][werden], hängt von der Anzahl der Barriere-Beobachtungstage während der [jeweiligen] Zinsperiode ab, an denen der Wert des Referenzsatzes (d.h. eines variablen Zinssatzes) die in den Emissionsbedingungen angegebene [Barriere] [Untere Barriere bzw. Obere Barriere] verletzt [oder diese erreicht]. Der [anwendbare] Zinssatz wird dann bestimmt, indem (i) die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage während der [jeweiligen] Zinsperiode, an denen die [Barriere] [Untere Barriere bzw. Obere Barriere] nicht verletzt wurde [(oder nicht erreicht wurde)], dividiert durch die Gesamtzahl der Barriere-Beobachtungstage während dieser Zinsperiode, mit (ii) [●]% per annum multipliziert wird. Folglich gilt: je kleiner die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage ist, an denen die [Barriere] [Untere Barriere bzw. Obere Barriere] verletzt wurde [oder erreicht wurde], desto höher ist der anwendbare Zinssatz und der resultierende

## SUMMARY

Upper Barrier] is breached [or, reached], the lower the [applicable] Interest Rate and resulting Interest Payment Amount will be. If such [Barrier] [Lower Barrier or Upper Barrier] is breached [or, reached] on each Barrier Observation Date, the Interest Rate and the resulting Interest Payment Amount, will be zero.]

### ***[in case of Complex Products with Spread Range Accrual interest:***

The Interest Rate on the basis of which the Interest Payment Amount[s] [is][are] calculated will be dependent upon the number of Barrier Observation Dates during the [relevant] interest period on which the difference between the value of Reference Rate 2 and the value of Reference Rate 3 (i.e., the difference between two variable interest rates) breaches [or reaches] the [Barrier] [Lower Barrier or Upper Barrier]. The [applicable] Interest Rate will then be determined by multiplying (i) the number of Barrier Observation Dates on which such [Barrier] was not [Lower Barrier or Upper Barrier] were not] breached [or reached] during the [relevant] interest period, divided by the total number of Barrier Observation Dates during such interest period, by (ii) the sum of the value of Reference Rate 1 on the Interest Determination Date and [●]% per annum. Consequently, not only is the Interest Rate dependent upon the value of Reference Rate 1 on the [relevant] Interest Determination Date, but the smaller the number of Barrier Observation Dates on which such [Barrier] [Lower Barrier or Upper Barrier] is breached [or reached], the higher the [applicable] Interest Rate and resulting Interest Payment Amount will be. Conversely, the greater the number of Barrier Observation Dates on which such [Barrier] [Lower Barrier or Upper Barrier] is breached [or reached], the lower the [applicable] Interest Rate will be. If the [Barrier] [Lower Barrier or Upper Barrier] is breached [or reached] on each Barrier Observation Date, the Interest Rate, and the resulting Interest Payment Amount, will be zero.]

### ***[in case of Complex Products with Inflation Index-Linked interest:***

***[in case of Complex Products with one or more Fixed Interest Payment Dates:*** The Interest Rate on the basis of which the Interest Payment Amounts are calculated will be equal to a fixed rate per annum for the [first] [first ***[insert number of Interest Payment Dates, on which a fixed rate per annum is applicable: [●]]*** Interest Payment Date[s]. For the calculation of the Interest Payment Amount on the ***[insert number of Interest Payment Date, from which the Interest Rate will be a variable rate per annum: [●]]*** Interest Payment Date [and any following Interest Payment Date] the Interest Payment Amount[s] will be calculated on the basis of a variable Interest Rate depending upon the performance of a Reference Rate in the form of an Inflation Index.]

### ***[in case of Complex Products without Fixed Interest***

## ZUSAMMENFASSUNG

Zinszahlungsbetrag. Umgekehrt gilt: je grösser die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage ist, an denen die [Barriere] [Untere Barriere bzw. Obere Barriere] verletzt wurde [oder erreicht wurde], desto niedriger ist der anwendbare Zinssatz und der resultierende Zinszahlungsbetrag. Wird die [Barriere] [Untere Barriere bzw. Obere Barriere] an jedem Barriere-Beobachtungstag verletzt [(oder erreicht)], so betragen der Zinssatz und der resultierende Zinszahlungsbetrag null.]

### ***[bei Komplexen Produkten mit Spread Range Accrual Verzinsung:***

Der Zinssatz, auf dessen Grundlage [der Zinszahlungsbetrag][die Zinszahlungsbeträge] berechnet [wird][werden], hängt von der Anzahl der Barriere-Beobachtungstage während der [jeweiligen] Zinsperiode ab, an denen die Differenz aus dem Wert des Referenzsatzes 2 und dem Wert des Referenzsatzes 3 (d.h. die Differenz aus zwei variablen Zinssätzen) die [Barriere] [Untere Barriere bzw. Obere Barriere] verletzt [oder diese erreicht]. Der [anwendbare] Zinssatz wird dann bestimmt, indem (i) die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage, an denen die [Barriere] [Untere Barriere bzw. Obere Barriere] während der [jeweiligen] Zinsperiode nicht verletzt wurde [oder nicht erreicht wurde], dividiert durch die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage während dieser Zinsperiode, mit (ii) der Summe aus dem Wert des Referenzsatzes 1 am Zinsfeststellungstag und [●]% per annum multipliziert wird. Folglich hängt der Zinssatz nicht nur vom Wert des Referenzsatzes 1 am [jeweiligen] Zinsfeststellungstag ab, sondern je kleiner die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage ist, an denen die [Barriere] [Untere Barriere bzw. Obere Barriere] verletzt [oder erreicht] wurde, desto höher ist der [anwendbare] Zinssatz und der resultierende Zinszahlungsbetrag. Umgekehrt gilt: je grösser die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage ist, an denen die [Barriere] [Untere Barriere bzw. Obere Barriere] verletzt [(oder erreicht)] wurde, desto niedriger ist der [anwendbare] Zinssatz. Wird die [Barriere] [Untere Barriere bzw. Obere Barriere] an jedem Barriere-Beobachtungstag verletzt [oder erreicht], so betragen der Zinssatz und der resultierende Zinszahlungsbetrag null.]

### ***[bei Komplexen Produkten mit Inflation Index-Linked Verzinsung:***

***[bei Komplexen Produkten mit einem oder mehreren Zahlungstagen für Festzinsen:*** Der Zinssatz, auf dessen Grundlage die Zinszahlungsbeträge berechnet werden, entspricht einem Festsatz per annum für [den ersten] [die ersten ***[Anzahl der Zinszahlungstage einfügen, an denen ein Festsatz per annum anwendbar ist: [●]]*** Zinszahlungstag[e]. Für die Berechnung des Zinszahlungsbetrags am ***[Zahl des Zinszahlungstags einfügen, von dem an der Zinssatz ein variabler Satz per annum sein wird: [●]]*** Zinszahlungstag [und jeden folgenden Zinszahlungstag] [wird] [werden] [der Zinszahlungsbetrag] [die Zinszahlungsbeträge] auf der Grundlage eines variablen Zinssatzes, der von der Wertentwicklung eines Referenzsatzes in Form eines Inflationsindexes abhängig ist, berechnet.]

### ***[bei Komplexen Produkten ohne Zahlungstage für***

**Payment Dates:** The Interest Rate on the basis of which the Interest Payment Amount[s] [is][are] calculated will be equal to a variable Interest Rate depending upon the performance of a Reference Rate in the form of an Inflation Index.]

The Complex Products allow investors to benefit on the [relevant] Interest Payment Date [, on which a variable Interest Rate is applicable,] from Interest Payment Amounts that increase depending upon the positive performance of the Reference Rate in the form of the Inflation Index on the [relevant] Interest Payment Date. The performance of the Reference Rate will be measured by comparing its value for one Inflation Fixing Month to its value for another Inflation Fixing Month. In order to determine the [applicable] Interest Rate the performance of the Reference Rate in the form of the Inflation Index for the relevant Inflation Fixing Month will be multiplied by the Participation [and [•]% per annum will be added to such product]. If the Inflation Index stagnates or if the Inflation Index develops negatively on an Interest Payment Date, the applicable Interest Rate may be equal to [zero][the [relevant] Minimum Interest Rate]. **[in case of Complex Products with Minimum Interest Rate and/or Maximum Interest Rate:** [In any case] [Additionally], the Interest Rate will [at least be equal to the [relevant] Minimum Interest Rate] [not exceed the [relevant] Maximum Interest Rate] [at least be equal to the [relevant] Minimum Interest Rate, but not exceed the [relevant] Maximum Interest Rate].]]

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

[Asset Swap Value]	[insert: [•]]
[Auction Final Price]	[insert: [•]]
[Auction Redemption Amount]	[insert: [•]]
[Auction Redemption Date]	[insert: [•]]
[Bankruptcy]	[insert: [•]]
[Barrier Observation Date]	[insert: [•]]
[Barrier]	[insert: [•]]
[Cash Redemption Amount]	[insert: [•]]
[Cash Redemption Date]	[insert: [•]]
[Counterparty]	[insert: [•]]
[Credit Event Determination Date]	[insert: [•]]
[Credit Event]	[insert: [•]]

**Festzinsen:** Der Zinssatz, auf dessen Grundlage [der Zinszahlungsbetrag] [die Zinszahlungsbeträge] berechnet [wird] [werden], entspricht einem variablen Zinssatz, der von der Wertentwicklung eines Referenzsatzes in Form eines Inflationsindexes abhängig ist.]

Die Komplexen Produkte ermöglichen Anlegern, am [jeweiligen] Zinszahlungstag [, an dem ein variabler Zinssatz Anwendung findet,] Zinszahlungsbeträge zu erhalten, die in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung des Referenzsatzes in Form des Inflationsindexes am [jeweiligen] Zinszahlungstag ansteigen. Die Wertentwicklung des Referenzsatzes wird auf Grundlage eines Vergleichs des Werts des Referenzsatzes für einen Inflations-Feststellungsmonat mit dem Wert des Referenzsatzes für einen anderen Inflations-Feststellungsmonat gemessen. Um den [anwendbaren] Zinssatz zu bestimmen, wird die Wertentwicklung des Referenzsatzes in Form des Inflationsindexes für den jeweiligen Inflations-Feststellungsmonat mit der Partizipation multipliziert [und [•]% per annum wird zu diesem Produkt hinzugerechnet]. Falls der Inflationsindex stagniert oder sich an einem Zinszahlungstag negativ entwickelt, kann der anwendbare Zinssatz [null][dem Mindestzinssatz] entsprechen. **[bei Komplexen Produkten mit Mindestzinssatz und/oder Höchstzinssatz:** [In jedem Fall][Zudem] [entspricht der Zinssatz mindestens dem [jeweiligen] Mindestzinssatz] [wird der Zinssatz nicht höher als der [jeweilige] Höchstzinssatz sein] [entspricht der Zinssatz mindestens dem [jeweiligen] Mindestzinssatz, wird aber nicht höher als der [jeweilige] Höchstzinssatz sein].]]

[Asset-Swap-Wert]	[einfügen: [•]]
[Auktions-Endpreis]	[einfügen: [•]]
[Auktions-Rückzahlungsbetrag]	[einfügen: [•]]
[Auktions-Rückzahlungstag]	[einfügen: [•]]
[Insolvenz]	[einfügen: [•]]
[Barriere-Beobachtungstag]	[einfügen: [•]]
[Barriere]	[einfügen: [•]]
[Barrückzahlungsbetrag]	[einfügen: [•]]
[Barrückzahlungstag]	[einfügen: [•]]
[Kontrahent]	[einfügen: [•]]
[Kreditereignis-Feststellungstag]	[einfügen: [•]]
[Kreditereignis]	[einfügen: [•]]

## SUMMARY

[Credit Redemption Amount]	<i>[insert: [●]]</i>
[Credit Redemption Date]	<i>[insert: [●]]</i>
[Credit Redemption Event]	<i>[insert: [●]]</i>
[DC Pending Request]	<i>[insert: [●]]</i>
[Default Event]	<i>[insert: [●]]</i>
[Failure to Pay]	<i>[insert: [●]]</i>
[Fallback Settlement Event]	<i>[insert: [●]]</i>
[Governmental Intervention]	<i>[insert: [●]]</i>
[Interest Determination Date]	<i>[insert: [●]]</i>
[Interest Payment Amount[s]]	<i>[insert: [●]]</i>
[Interest Payment Date]	<i>[insert: [●]]</i>
[Interest Rate]	<i>[insert: [●]]</i>
[Lower Barrier]	<i>[insert: [●]]</i>
[Maximum Interest Rate]	<i>[insert: [●]]</i>
[Minimum Interest Rate]	<i>[insert: [●]]</i>
[Obligation Acceleration]	<i>[insert: [●]]</i>
[Participation]	<i>[insert: [●]]</i>
[Potential Credit Event Period]	<i>[insert: [●]]</i>
[Ratio]	<i>[insert: [●]]</i>
[Redemption Event]	<i>[insert: [●]]</i>
[Reference Entity] [Reference Entities]	<i>[insert: [●]]</i>
[Reference Entity Principal Amount]	<i>[insert: [●]]</i>
[Reference Obligation]	<i>[insert: [●]]</i>
[Reference Rate 1]	<i>[insert: [●]]</i>
[Reference Rate 2]	<i>[insert: [●]]</i>
[Reference Rate 3]	<i>[insert: [●]]</i>
[Reference Rate]	<i>[insert: [●]]</i>

## ZUSAMMENFASSUNG

[Kredit-Rückzahlungsbetrag]	<i>[einfügen: [●]]</i>
[Kredit-Rückzahlungstag]	<i>[einfügen: [●]]</i>
[Kredit-Rückzahlungsereignis]	<i>[einfügen: [●]]</i>
[Ausstehender Antrag]	<i>[einfügen: [●]]</i>
[Ausfallereignis]	<i>[einfügen: [●]]</i>
[Nichtzahlung]	<i>[einfügen: [●]]</i>
[Ereignis der Alternativen Abwicklung]	<i>[einfügen: [●]]</i>
[Staatliche Intervention]	<i>[einfügen: [●]]</i>
[Zinsfeststellungstag]	<i>[einfügen: [●]]</i>
[Zinszahlungsbetrag][Zinszahlungsbeträge]	<i>[einfügen: [●]]</i>
[Zinszahlungstag]	<i>[einfügen: [●]]</i>
[Zinssatz]	<i>[einfügen: [●]]</i>
[Untere Barriere]	<i>[einfügen: [●]]</i>
[Höchstzinssatz]	<i>[einfügen: [●]]</i>
[Mindestzinssatz]	<i>[einfügen: [●]]</i>
[Vorfälligkeit einer Verbindlichkeit]	<i>[einfügen: [●]]</i>
[Partizipation]	<i>[einfügen: [●]]</i>
[Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses]	<i>[einfügen: [●]]</i>
[Bezugsverhältnis]	<i>[einfügen: [●]]</i>
[Rückzahlungsereignis]	<i>[einfügen: [●]]</i>
[Referenzschuldner]	<i>[einfügen: [●]]</i>
[Referenzschuldner-Nennbetrag]	<i>[einfügen: [●]]</i>
[Referenzverbindlichkeit]	<i>[einfügen: [●]]</i>
[Referenzsatz 1]	<i>[einfügen: [●]]</i>
[Referenzsatz 2]	<i>[einfügen: [●]]</i>
[Referenzsatz 3]	<i>[einfügen: [●]]</i>
[Referenzsatz]	<i>[einfügen: [●]]</i>

**SUMMARY**

**ZUSAMMENFASSUNG**

[Repudiation/Moratorium] [insert: [●]]  
 [Restructuring] [insert: [●]]  
 [Scheduled Maturity Date] [insert: [●]]  
 [Scheduled Redemption Amount] [insert: [●]]  
 [Spread Rate] [insert: [●]]  
 [Suspension Period] [insert: [●]]  
 [Upper Barrier] [insert: [●]]  
 [Valuation Date] [insert: [●]]  
 [Valuation Obligation] [insert: [●]]  
 [Value of the Reference Obligation] [insert: [●]]

[Nichtanerkennung/Moratorium] [einfügen: [●]]  
 [Restrukturierung] [einfügen: [●]]  
 [Planmässiger Fälligkeitstag] [einfügen: [●]]  
 [Planmässiger Rückzahlungsbetrag] [einfügen: [●]]  
 [Spreadsatz] [einfügen: [●]]  
 [Aussetzungszeitraum] [einfügen: [●]]  
 [Obere Barriere] [einfügen: [●]]  
 [Bewertungstag] [einfügen: [●]]  
 [Bewertungsverbindlichkeit] [einfügen: [●]]  
 [Wert der Referenzverbindlichkeit] [einfügen: [●]]

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

*[in case of Complex Products with different Maximum Interest Rates:*

*[bei Komplexen Produkten mit unterschiedlichen Höchstzinssätzen*

Interest Payment Date	Maximum Interest Rate	Zinszahlungstag	Höchstzinssatz
[●]	[[●]% per annum]  [[Between [●]% and [●]%%][At least [●]%%][At most [●]%%] per annum, the final percentage being determined by the Calculation Agent on the Initial Fixing Date and notified to the Holders pursuant to Section 8.]	[●]	[[●]% per annum]  [[Zwischen [●]% und [●]%%][Mindestens [●]%%][Höchstens [●]%%] per annum, wobei die Berechnungsstelle den endgültigen Prozentsatz am Anfänglichen Festlegungstag festlegt und den Inhabern gemäss Ziffer 8 mitteilt.]
<i>(repeat as applicable)</i>	<i>(repeat as applicable)</i>	<i>(wiederholen, soweit erforderlich)</i>	<i>(wiederholen, soweit erforderlich)</i>

*[in case of Complex Products with different Minimum Interest Rates:*

*[bei Komplexen Produkten mit unterschiedlichen Mindestzinssätzen:*

Interest Payment Date	Minimum Interest Rate	Zinszahlungstag	Mindestzinssatz
[●]	[[●]% per annum]  [[Between [●]% and [●]%,][At least [●]%,][At most [●]%,] per annum, the final percentage being determined by the Calculation Agent on the Initial Fixing Date and notified to the Holders pursuant to Section 8.]	[●]	[[●]% per annum]  [[Zwischen [●]% und [●]%,][Mindestens [●]%,][Höchstens [●]%,] per annum, wobei die Berechnungsstelle den endgültigen Prozentsatz am Anfänglichen Festlegungstag festlegt und den Inhabern gemäss Ziffer 8 mitteilt.]
<i>(repeat as applicable)</i>	<i>(repeat as applicable)</i>	<i>(wiederholen, soweit erforderlich)</i>	<i>(wiederholen, soweit erforderlich)</i>

***[in case of Complex Products with Cumulative Reverse Floater (Snowball) interest or Inverse Floating Rate interest:***

***[bei Komplexen Produkten mit Cumulative Reverse Floater (Snowball) Verzinsung oder Inverse Floating Rate Verzinsung:***

Variable Interest Payment Date	Spread Rate	Zinszahlungstag für Variable Zinsen	Spreadsatz
[●]	[●]% per annum	[●]	[●]% per annum
<i>(repeat as applicable)</i>	<i>(repeat as applicable)</i>	<i>(wiederholen, soweit erforderlich)</i>	<i>(wiederholen, soweit erforderlich)</i>

***[in case of Complex Products with Spread Range Accrual interest or Range Accrual interest with multiple Interest Payment Dates and Barrier Observation Dates:***

***[bei Komplexen Produkten mit Spread Range Accrual Verzinsung oder Range Accrual Verzinsung mit mehreren Zinszahlungstagen und Barriere-Beobachtungstagen:***

Interest Payment Date	Barrier Observation Date	Zinszahlungstag	Barriere-Beobachtungstag
[●]	[●]	[●]	[●]
<i>(repeat for each additional Interest Payment Date)</i>	<i>(repeat for each additional Barrier Observation Date)</i>	<i>(für jeden weiteren Zinszahlungstag wiederholen)</i>	<i>(für jeden weiteren Barriere-Beobachtungstag wiederholen)]</i>

**[in case of Complex Products with Spread Range Accrual interest or Range Accrual interest with multiple Interest Payment Dates and Barrier Observation Periods:**

**[bei Komplexen Produkten mit Spread Range Accrual Verzinsung oder Range Accrual Verzinsung mit mehreren Zinszahlungstagen und Barriere-Beobachtungszeiträumen:**

Interest Payment Date	Barrier Observation Date	Zinszahlungstag	Barriere-Beobachtungszeitraum
[●]	[●]	[●]	[●]
(repeat for each additional Interest Payment Date)	(repeat for each additional Barrier Observation Period)	(für jeden weiteren Zinszahlungstag wiederholen)	(für jeden weiteren Barriere-Beobachtungstag wiederholen)

#### C.16: [Maturity Date] [Expiration Date]

**[in case of Complex Products with Auction Settlement or Complex Products with Zero-Recovery feature:**

The Scheduled Maturity Date, i.e. [●], being the date on which each Complex Product will be redeemed at the Scheduled Redemption Amount, unless previously redeemed, repurchased or cancelled **[in the case of Complex Products without a Basket or iTraxx or other similar index, insert:** and as long as (i) no Credit Event Determination Date **[in the case of Complex Products with N<sup>th</sup>-to-Default structure, insert: with respect to the [insert relevant number: [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default Reference Entity]** has occurred on or prior to, and (ii) no Potential Credit Event Period **[in the case of Complex Products with N<sup>th</sup>-to-Default structure, insert: with respect to a Potential [insert relevant number: [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default Reference Entity]** has occurred on or prior to, and is continuing on, such date].]

**[in case of Credit Protection Warrants:**

Unless the Complex Products have been previously automatically exercised, **[insert date: [●]]** will be the Expiration Date of the Complex Products, i.e. the date on which the Complex Products will expire worthless, provided that no Potential Credit Event Period has occurred on or prior to, and is continuing on, such date.]

**[in case of Complex Products with Simplified Settlement:**

The Scheduled Maturity Date, i.e. [●], being the date on which each Complex Product will be redeemed at the Scheduled Redemption Amount, unless previously redeemed, repurchased or cancelled, and as long as (i) no Credit

#### C.16: [Fälligkeitstag] [Verfalltag]

**[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung oder Komplexen Produkten mit Zero-Recovery-Merkmal:**

Der Planmässige Fälligkeitstag, d.h. [●]; an diesem Tag wird jedes Komplexe Produkt zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, sofern es nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde **[bei Komplexen Produkten ohne Korb oder iTraxx- oder anderen ähnlichen Index, einfügen:** und solange (i) kein Kreditereignis-Feststellungstag **[bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur einfügen: in Bezug auf den [jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default-Referenzschuldner]** an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist und (ii) kein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses **[bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur einfügen:** in Bezug auf einen Potenziellen **[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default-Referenzschuldner]** an oder vor diesem Tag begonnen hat und an diesem Tag andauert].]

**[bei Warrants mit Ausfallschutz::**

Sofern die Komplexen Produkten nicht bereits zuvor automatisch ausgeübt wurden, wird **[Datum einfügen: [●]]** der Verfalltag der Komplexen Produkte sein, d.h. der Tag, an dem die Komplexen Produkte wertlos verfallen, vorausgesetzt, dass kein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses an oder vor diesem Tag begonnen hat und an diesem Tag andauert.]

**[bei Komplexen Produkten mit vereinfachter Abwicklung:**

Der Planmässige Fälligkeitstag, d.h. [●], an diesem Tag wird jedes Komplexe Produkt zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, sofern es nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde und

Redemption Event has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, and (ii) no Suspension Period has occurred on or prior to, and is continuing on, such date.】

#### **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**

##### ***【in case of Complex Products other than Credit Protection Warrants:***

Unless the Complex Products have been previously redeemed, repurchased or cancelled, and provided that no 【Credit Event Determination Date】 【Credit Redemption】 has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, Credit Suisse will redeem each Complex Product on the Scheduled Maturity Date by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof.】

##### ***【in case of Credit Protection Warrants:***

If a Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Expiration Date 【with respect to one or more Reference Entities】, the Complex Products shall be automatically exercised and each Holder shall be entitled to receive from the Issuer on the Warrant Settlement Date an amount in cash per Complex Product (the "Warrant") equal to the Warrant Settlement Amount per Warrant 【in respect of the relevant Reference Entity】.】

#### **C.19: The exercise price or the final reference price of the underlying[s]**

##### ***【in case of Complex Products with auction settlement:***

solange (i) kein Kredit-Rückzahlungsereignis an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist und (ii) kein Aussetzungszeitraum an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen hat und an diesem Tag andauert.】

#### **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**

##### ***【bei Komplexen Produkten ausser Warrants mit Ausfallschutz:***

Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, und vorausgesetzt, dass kein 【Kreditereignis-Feststellungstag】 【Kredit-Rückzahlungsereignis】 am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, werden von der Credit Suisse am Planmässigen Fälligkeitstag durch Zahlung eines dem Planmässigen Fälligkeitssbetrags entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber getilgt.】

##### ***【bei Warrants mit Ausfallschutz:***

Wenn ein Kreditereignis-Feststellungstag 【in Bezug auf einen oder mehrere Referenzschuldner】 an oder vor dem Verfalltag eingetreten ist, werden die Komplexen Produkte automatisch ausgeübt und jeder Inhaber ist berechtigt, am Warrant-Abwicklungstag einen Barbetrag je Komplexes Produkt (der "Warrant") in Höhe des Warrant-Abwicklungsbetrags je Warrant 【in Bezug auf den jeweiligen Referenzschuldner】 von der Emittentin zu erhalten.】

#### **C.19: Ausübungspreis oder endgültiger Referenzpreis [des Basiswerts][der Basiswerte]**

##### ***【bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung:***

Following the occurrence of a Credit Event Determination Date [*in case of Complex Products with N<sup>th</sup>-to-Default structure*: with respect to the [*insert relevant number*: [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default Reference Entity][*in case of Complex Products with a Basket*: with respect to any Reference Entity (due to the occurrence of a Credit Event Determination Date such Reference Entity becomes an Affected Reference Entity)] the [Complex Products] [portion of the Principal Amount of the Complex Product equal to the Reference Entity Principal Amount of the Affected Reference Entity] will be redeemed on the Auction Redemption Date by payment of the Auction Redemption Amount, provided that no Fallback Settlement Event has occurred. In such case, the Calculation Agent will determine the Auction Redemption Amount on the basis of the Auction Final Price of the [Reference Entity][ [*insert relevant number*: [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default Reference Entity][Affected Reference Entity]. The Auction Final Price of the [Reference Entity][ [*insert relevant number*: [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default Reference Entity][Affected Reference Entity], will be determined by the relevant Credit Derivatives Determinations Committee in accordance with an auction conducted by ISDA.

Upon the occurrence of a Fallback Settlement Event, the Cash Redemption Amount rather than the Auction Redemption Amount will be payable by the Issuer to the holder of each Complex Product on the Cash Redemption Date. Such amount will be determined based upon one or more quotations for [the Reference Obligation or] a Valuation Obligation selected by the Calculation Agent of the [Reference Entity][ [*insert relevant number*: [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default Reference Entity][Affected Reference Entity], obtained by the Calculation Agent from banks or securities trading firms.]

**[in case of Complex Products with Zero-Recovery feature:**

Following the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to any Reference Entity contained in the [Basket][iTraxx index][[●] index] (i.e. an Affected Reference Entity) the portion of the Principal Amount of the Complex Product equal to the Reference Entity Principal Amount of the Affected Reference Entity will be written down to zero, thereby reducing the Outstanding Principal Amount of the Complex Products, on the basis of which the Scheduled Redemption Amount of the Complex Products is calculated, and no further payments shall be made in respect of such Reference Entity Principal Amount to the Holders of the Complex Products.]

**[in case of Credit Protection Warrants:**

If a **Credit Event Determination Date has occurred** on or prior to the Expiration Date [with respect to any Reference Entity that is not an Affected Reference Entity (due to the

Nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags [*bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur*: in Bezug auf den [*jeweilige Zahl einfügen*: [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default-Referenzschuldner][*bei Komplexen Produkten mit einem Korb*: in Bezug auf einen Referenzschuldner (auf Grund des Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags wird dieser Referenzschuldner zu einem Betroffenen Referenzschuldner)], [werden die Komplexen Produkte][wird der Teil des Nennbetrags des Komplexen Produkts, der dem Referenzschuldner-Nennbetrag des Betroffenen Referenzschuldners entspricht,] durch Zahlung des Auktions-Rückzahlungsbetrags am Auktions-Rückzahlungstag zurückgezahlt, vorausgesetzt dass kein Ereignis der Alternativen Abwicklung eingetreten ist. In einem solchen Fall bestimmt die Berechnungsstelle den Auktions-Rückzahlungsbetrag auf der Grundlage des Auktions-Endpreises des [Referenzschuldners][*jeweilige Zahl einfügen*: [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default-Referenzschuldners][des Betroffenen Referenzschuldners]. Der Auktions-Endpreis des [Referenzschuldners][*jeweilige Zahl einfügen*: [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default-Referenzschuldners][Betroffenen Referenzschuldners] wird von dem zuständigen Kreditderivate-Feststellungsausschuss nach Massgabe einer von ISDA durchgeführten Auktion berechnet.

Nach Eintritt eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung hat die Emittentin nicht den Auktions-Rückzahlungsbetrag, sondern den Barrückzahlungsbetrag am Barrückzahlungstag an den Inhaber jedes Komplexen Produkts zu zahlen. Dieser Betrag wird auf der Grundlage einer oder mehrerer Quotierungen für [die Referenzverbindlichkeit oder für] eine von der Berechnungsstelle ausgewählte Bewertungsverbindlichkeit des [Referenzschuldners][*jeweilige Zahl einfügen*: [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default-Referenzschuldners][Betroffenen Referenzschuldners], die die Berechnungsstelle von Banken oder Wertpapierhandelsunternehmen eingeholt hat, bestimmt.]

**[bei Komplexen Produkten mit Zero-Recovery-Merkmal:**

Nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf einen im [Korb][iTraxx-Index][[●] Index] enthaltenen Referenzschuldner (d.h. einen Betroffenen Referenzschuldner), wird der Teil des Nennbetrags der Komplexen Produkte, der dem Referenzschuldner-Nennbetrag des Betroffenen Referenzschuldner entspricht, auf null herab gesetzt, wodurch der Ausstehende Nennbetrag der Komplexen Produkte, auf dessen Basis der Planmässige Rückzahlungsbetrag berechnet wird, reduziert wird und es werden keine weiteren Zahlungen in Bezug auf diesen Referenzschuldner-Nennbetrag mehr an die Inhaber der Komplexen Produkte geleistet.]

**[bei Warrants mit Ausfallschutz:**

Nach **Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags** an oder vor dem Verfalltag [in Bezug auf einen Referenzschuldner, bei dem es sich nicht um einen

occurrence of a Credit Event Determination Date such Reference Entity becomes an Affected Reference Entity)], the Issuer shall give notice thereof to the Holders in accordance with the Terms and Conditions. Upon the giving of such notice, each Complex Product shall be automatically exercised [with respect to the portion of the Principal Amount of the Complex Products equal to the Reference Entity Principal Amount of the Affected Reference Entity] and each Holder shall be entitled to receive from the Issuer on the Warrant Settlement Date an amount in cash per Warrant equal to the Warrant Settlement Amount per Warrant [with respect to such Affected Reference Entity]. The Warrant Settlement Amount [with respect to an Affected Reference Entity] will be an amount equal to the greater of (i) zero and (ii) the product of (x) the Credit Loss Factor [with respect to such Affected Reference Entity] and (y) the [Principal Amount] [Reference Entity Principal Amount with respect to such Affected Reference Entity]. The Credit Loss Factor will be a value (expressed as a percentage) equal to the greater of (i) zero and (ii) the difference of 100% less (x) the Auction Final Price determined in an auction by ISDA [in respect of the relevant Affected Reference Entity] or, if there is no auction determination due to the occurrence of a Fallback Settlement Event [with respect to the Affected Reference Entity], (y) the Final Price determined [in respect of the relevant Affected Reference Entity] by the Calculation Agent. **[in case of Credit Protection Warrants linked to the creditworthiness of a single Reference Entity:** Consequently, the lower the Auction Final Price or the Final Price will be, the higher the Warrant Settlement Amount will be. **[in case of Credit Protection Warrants linked to the creditworthiness of a basket of Reference Entities or multiple Reference Entities contained in an iTraxx- or other similar index:** Consequently, (i) the higher the number of Reference Entities with respect to which a Credit Event Determination Date occurs, the higher the number of Warrant Settlement Amounts a Holder will receive in relation to each Complex Product and (ii) the lower the Auction Final Price or the Final Price will be in respect of the relevant Affected Reference Entity, the higher the Warrant Settlement Amount will be for such Affected Reference Entity. Following the payment of a Warrant Settlement Amount, the Principal Amount of each Complex Product will be reduced by the Reference Entity Principal Amount of the relevant Affected Reference Entity but such Complex Products will otherwise not be affected.]]

**[in case of Complex Products with simplified settlement:**

Following the occurrence of a Credit Redemption Event, the Credit Redemption Amount **[in case of Complex Products with physical settlement:** (except in the case of physical settlement, where a Default Event has led to the occurrence of the Credit Redemption Event)] rather than the Scheduled Redemption Amount will be payable by the Issuer to the holder of each Complex Product on the Credit Redemption Date. Such amount will be equal to the greater of zero and the sum

Betroffenen Referenzschuldner handelt (aufgrund des Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags wird dieser Referenzschuldner zu einem Betroffenen Referenzschuldner)], wird die Emittentin den Inhabern den Eintritt dieses Tags gemäss den Emissionsbedingungen mitteilen. Nach Übermittlung dieser Mitteilung wird jedes Komplexe Produkt [in Bezug auf den Teil des Nennbetrags jedes Komplexen Produkts, der dem Referenzschuldner-Nennbetrag des jeweiligen Betroffenen Referenzschuldners entspricht,] automatisch ausgeübt und jeder Inhaber ist berechtigt, am Warrant-Abwicklungstag einen Barbetrag je Warrant in Höhe des Warrant-Abwicklungsbetrags je Warrant [in Bezug auf diesen Betroffenen Referenzschuldner] von der Emittentin zu erhalten. Der Warrant-Abwicklungsbetrag bezeichnet [in Bezug auf einen Betroffenen Referenzschuldner] den jeweils höheren der folgenden Beträge: (i) null oder (ii) das Produkt aus (x) dem Kreditausfallfaktor [in Bezug auf diesen Betroffenen Referenzschuldner] und (y) dem [Nennbetrag] [Referenzschuldner-Nennbetrag in Bezug auf diesen Betroffenen Referenzschuldner]. Der Kreditausfallfaktor bezeichnet den jeweils höheren der folgenden Werte (ausgedrückt in Prozent): (i) null oder (ii) die Differenz aus 100% minus (x) den Auktions-Endpreis, der in einer Auktion durch die ISDA [in Bezug auf den jeweiligen Betroffenen Referenzschuldner] festgestellt wird, oder falls es nach Eintritt eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung nicht zur einer Auktionsfeststellung [in Bezug auf den Betroffenen Referenzschuldner] kommt, (y) den durch die Berechnungsstelle [in Bezug auf den jeweiligen Betroffenen Referenzschuldner] festgestellten Endpreis. **[bei Warrants mit Ausfallschutz, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind:** Folglich gilt: je niedriger der Auktionsendpreis oder Endpreis ausfällt, desto höher wird der Warrant-Abwicklungsbetrag sein.] **[bei Warrants mit Ausfallschutz, die an einen Korb von Referenzschuldnern oder mehrere Referenzschuldner, die in einem iTraxx- oder anderen ähnlichen Index enthalten sind, gekoppelt sind:** Folglich gilt: (i) je höher die Zahl der Referenzschuldner, in Bezug auf die ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt, desto höher die Zahl der Warrant-Abwicklungsbeträge, die ein Inhaber in Bezug auf jedes Komplexe Produkt erhalten wird und (ii) je niedriger der festgestellte Auktions-Endpreis oder Endpreis in Bezug auf den jeweiligen Betroffenen Referenzschuldner, desto höher wird der Abwicklungsbetrag für diesen Betroffenen Referenzschuldner sein. Infolge der Zahlung eines Warrant-Abwicklungsbetrags wird der Nennbetrag jedes Komplexen Produkts durch den Referenzschuldnerennennbetrag des jeweiligen Betroffenen Referenzschuldners reduziert; darüber hinaus bleiben die Komplexen Produkte unberührt.]]

**[bei Komplexen Produkten mit vereinfachter Abwicklung:**

Nach Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses hat die Emittentin nicht den Planmässigen Rückzahlungsbetrag, sondern den Kredit-Rückzahlungsbetrag **[bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung:** (ausser im Fall einer physischen Abwicklung, wenn ein Ausfallereignis zum Eintritt des Kredit-Rückzahlungsereignisses geführt hat)] am Kreditrückzahlungstag an den Inhaber jedes Komplexen Produkts mit vereinfachter Abwicklung zu leisten; der Kredit-

of the Value of the Reference Obligation and the Asset Swap Value. The Value of the Reference Obligation will be determined by the Calculation Agent based on quotations obtained from leading banks or securities trading firms of the all-in bid price at which they would purchase the Reference Obligation on the Valuation Date, and the Asset Swap Value will be determined by the Calculation Agent based on quotations obtained from banks or securities trading firms of the amount of certain payments they would expect to pay to, or receive from, the Counterparty, if such bank or securities trading firm were to enter into an agreement with the Counterparty pursuant to which such bank or securities trading firm would fulfil the rights and obligations of the Counterparty, and the Counterparty would fulfil the rights and obligations of the Issuer, under the Swap Agreement described in the Terms and Conditions.】

Rückzahlungsbetrag entspricht dem höheren der folgenden Beträge: null oder der Summe des Werts der Referenzverbindlichkeit und des Asset-Swap-Werts. Der Wert der Referenzverbindlichkeit wird von der Berechnungsstelle basierend auf von führenden Banken oder Wertpapierhandelsunternehmen eingeholten Quotierungen für den "all-in" Geldkurs ermittelt, zu dem diese die Referenzverbindlichkeit am Bewertungstag kaufen würden, und der Asset-Swap-Wert wird von der Berechnungsstelle basierend auf von Banken oder Wertpapierhandelsunternehmen eingeholten Quotierungen für die Höhe bestimmter Zahlungen ermittelt, die die betreffende Bank oder das betreffende Wertpapierhandelsunternehmen voraussichtlich an den Kontrahenten leisten würde oder von dem Kontrahenten erhalten würde, wenn sie bzw. es eine Vereinbarung mit dem Kontrahenten schliessen würde, nach der sie bzw. es die Rechte und Pflichten des Kontrahenten und der Kontrahent die Rechte und Pflichten der Emittentin aus der Swap-Vereinbarung erfüllen würde, die in den Emissionsbedingungen näher beschrieben ist.】

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

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

The Complex Products are linked to [a Reference Rate][Reference Rates][and][a Reference Entity][Reference Entities].

Die Komplexen Produkte sind an [einen Referenzsatz][Referenzsätze][und][einen Referenzschuldner][Referenzschuldner] gekoppelt.

Reference Entity

**[if no Basket and no N<sup>th</sup>-to-Default structure is applicable, insert:**

**[•] [in the case of Complex Products with auction settlement, Zero-Recovery feature and Credit Protection Warrants insert:** , subject to the determination of a Successor by the Calculation Agent.】

**[if a Basket, iTraxx or other similar Index or a N<sup>th</sup>-to-Default structure is applicable, insert:**

each Reference Entity specified in the below table, subject to the determination of a Successor by the Calculation Agent.

Referenzschuldner

**[falls kein Korb und keine N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur anwendbar ist, einfügen:**

**[•] [bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung, Zero-Recovery-Merkmal und Warrants mit Ausfallschutz einfügen;** vorbehaltlich der Bestimmung eines Rechtsnachfolgers durch die Berechnungsstelle.】

**[falls ein Korb, ein iTraxx- oder anderer ähnlicher Index oder eine N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur anwendbar ist, einfügen:**

jeder in der nachstehenden Tabelle bezeichnete Referenzschuldner, vorbehaltlich der Bestimmung eines Rechtsnachfolgers durch die Berechnungsstelle.

*[in case of Complex Products, where a Basket of Reference Entities or a N<sup>th</sup>-to-Default structure is applicable, other than Complex Products with LPN Reference Obligation, insert Table A:*

*[bei Produkten, bei denen ein Korb von Referenzschuldern oder eine N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur anwendbar ist, ausser Komplexen Produkten mit LPN-Referenzverbindlichkeit, Tabelle A einfügen:*

Table A			Tabelle A		
Reference Entities	[Non-Standard Reference Obligations]	[Weighting] <sup>3</sup>	Referenzschuldner	[Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeiten]	[Gewichtung] <sup>4</sup>
[•]					
	[•]	[[•] %]	[•]	[•]	[[•] %]
	Primary Obligor: [•]			Hauptschuldner: [•]	
	Guarantor: [•]			Garantiegeber: [•]	
	Maturity: [•]			Fälligkeit: [•]	
	Coupon: [•]			Coupon: [•]	
	Obligation Currency: [•]			Verbindlichkeitenwährung: [•]	
	ISIN: [•]			ISIN: [•]	
	[•]			[•]	

]

*[in case of Complex Products with LPN Reference Obligation, where a Basket of Reference Entities or a N<sup>th</sup>-to-Default structure is applicable, insert Table A:*

*[bei Komplexen Produkten mit LPN-Referenzverbindlichkeit, bei denen ein Korb von Referenzschuldern oder eine N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur anwendbar ist, Tabelle A einfügen:*

Table A			Tabelle A		
Reference Entities	<i>[if specific Reference Obligations are to be included, insert: Reference Obligations]</i>	[Weighting] <sup>5</sup>	Referenzschuldner	<i>[falls bestimmte Referenzverbindlichkeiten aufgenommen werden sollen, einfügen: Referenzverbindlichkeiten]</i>	[Gewichtung] <sup>6</sup>
[•]	<i>[insert details of Reference Obligations for each Reference]</i>	[[•] %]	[•]	<i>[Einzelheiten zu den Referenzverbindlichkeiten jedes]</i>	[[•] %]

<sup>3</sup> Insert if a Basket is applicable.

<sup>4</sup> Einfügen, falls ein Korb anwendbar ist.

<sup>5</sup> Insert if a Basket is applicable.

<sup>6</sup> Einfügen, falls ein Korb anwendbar ist.

	<i>Entity, if included in Table A: ●</i>			<i>Referenzschuldners aufnehmen, falls solche Referenzverbindlichkeiten in Tabelle A aufgenommen werden: [●]</i>
--	--	--	--	--

]

*[in case of Complex Products linked to multiple Reference Entities contained in an iTraxx or other similar index, insert Table A:*

*[Bei an mehrere Referenzschuldner gekoppelten Komplexen Produkten, die in einem iTraxx- oder anderen ähnlichen Index enthalten sind, Tabelle A einfügen:*

Table A/ Tabelle A						
Reference Entities/ Referenzschuldner	Reference Obligations/ Referenzverbindlichkeiten			[SRO]	Transaction Type/ Transaktionstyp	Weighting/ Gewichtung
	ISIN	Maturity/ Fälligkeit	Coupon/ Kupon			
[●]	[●]	[●]	[●]	[yes] [no]	[●]	[●]

*[insert details for each Reference Entity contained in the iTraxx or other similar index in the above table][Einzelheiten zu den im iTraxx- oder anderen ähnlichen Index enthaltenen Referenzschuldnern in die obenstehende Tabelle aufnehmen]*

]

[For more information see [www.\[●\]](#)]

[Für weitere Informationen siehe [www.\[●\]](#)]

*[in case of Complex Products linked to a Reference Rate:*

*[bei Komplexen Produkten, die an einen Referenzsatz gekoppelt sind:*

*[insert for each Reference Rate:*

*[für jeden Referenzsatz einfügen:*

Name of the Reference Rate: [●]

Name des Referenzsatzes: [●]

[Security Codes: [●]]

[Kennnummern: [●]]

*[in case the Reference Rate is a benchmark within the meaning of the Benchmark Regulation:* [The Reference Rate is a “benchmark” within the meaning of Regulation (EU) 2016/1011 (the **Benchmark Regulation**) which is provided by *[insert name of administrator]*. As at the date of these Final Terms *[insert name of administrator]* is [not] registered in the register of administrators and benchmarks established and maintained by European Securities and Markets Authority (**ESMA**) pursuant to Article 36 of the Benchmark Regulation.][*insert further or comparable information: ●*]

*[falls es sich bei dem Referenzsatz um eine Benchmark im Sinne der Benchmark-Verordnung handelt:* [Der Referenzsatz ist eine "Benchmark" im Sinne der Verordnung (EU) Nr. 2016/1011 (die **Benchmark-Verordnung**) und wird von *[Name des Administrators einfügen]* bereitgestellt. Zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen ist *[Name des Administrators einfügen]* [nicht] in dem von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (**ESMA**) gemäß Artikel 36 der Benchmark-Verordnung erstellten und geführten Register der Administratoren und Benchmarks eingetragen.][*weitere oder vergleichbare Informationen einfügen: ●*]

[For more information see [www.\[●\]](#)]

[Für weitere Informationen siehe [www. \[●\]](#)]

**Section D – Risks**

**Abschnitt D – Risiken**

**D.2: Key risks regarding the Issuer**

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

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

**Liquidity risk:**

- Credit Suisse's liquidity could be impaired if it is unable to access the capital markets, sell its assets, its liquidity costs increase or as a result of uncertainties regarding the possible discontinuation of benchmark rates.
- Credit Suisse's businesses rely significantly on its deposit base for funding.
- Changes in Credit Suisse's ratings may adversely affect its business.

**Market risk:**

- Credit Suisse may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility.
- Credit Suisse's businesses and organisation are subject to the risk of loss from adverse market conditions and unfavourable economic, monetary, political, legal, regulatory and other developments in the countries in which it operates.

**D.2: Zentrale Risiken in Bezug auf die Emittentin**

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

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

**Liquiditätsrisiko:**

- Die Liquidität der Credit Suisse könnte beeinträchtigt werden, falls sie nicht in der Lage ist, Zugang zu den Kapitalmärkten zu erhalten, ihre Vermögenswerte zu verkaufen, wenn ihre Liquiditätskosten steigen oder infolge von Unsicherheiten über einen möglichen Wegfall von Leitzinsen.
- Die Geschäftsbereiche der Credit Suisse verlassen sich zu Refinanzierungszwecken stark auf ihre Einlagen.
- Änderungen der Ratings der Credit Suisse könnten ihre Tätigkeit beeinträchtigen.

**Marktrisiko:**

- Der Credit Suisse könnten aufgrund von Marktschwankungen und Volatilität in ihrer Handels- und Anlagetätigkeit erhebliche Verluste entstehen.
- Die Geschäftsbereiche und die Organisation der Credit Suisse sind einem Verlustrisiko ausgesetzt, das sich aus widrigen Marktbedingungen und ungünstigen wirtschaftlichen, geldpolitischen, politischen, rechtlichen, aufsichtsrechtlichen oder sonstigen Entwicklungen in den Ländern ergibt, in

## SUMMARY

- Credit Suisse may incur significant losses in the real estate sector.
- Holding large and concentrated positions may expose Credit Suisse to large losses.
- Credit Suisse's hedging strategies may not prevent losses.
- Market risk may increase the other risks that Credit Suisse faces.

### Credit risk:

- Credit Suisse may suffer significant losses from its credit exposures.
- Defaults by one or more large financial institutions 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 relating to CSG's strategy:

- CSG and its subsidiaries, including Credit Suisse, may not achieve all of the expected benefits of CSG's strategic initiatives.

### 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, its ability to make accurate estimates and valuations could be adversely affected.

### Risks relating to off-balance sheet entities:

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

## ZUSAMMENFASSUNG

denen sie tätig ist.

- Die Credit Suisse könnte erhebliche Verluste im Immobiliensektor erleiden.
- Das Halten grosser und konzentrierter Positionen könnte die Credit Suisse anfällig für hohe Verluste machen.
- Es ist möglich, dass die Hedging-Strategien der Credit Suisse Verluste nicht verhindern.
- Marktrisiken könnten die übrigen Risiken, denen die Credit Suisse ausgesetzt ist, erhöhen.

### Kreditrisiko:

- Die Credit Suisse könnte durch ihre Kreditengagements erhebliche Verluste erleiden.
- Zahlungsausfälle eines oder mehrerer grosser Finanzinstitute 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.

### Risiken in Bezug auf die Strategie von CSG:

- CSG und ihre Tochtergesellschaften, einschliesslich Credit Suisse, können möglicherweise die erwarteten Vorteile aus den strategischen Initiativen von CSG nicht vollumfänglich nutzen.

### 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 ihre Fähigkeit zu korrekten Schätzungen und Bewertungen negativ beeinflusst werden.

### Risiken im Zusammenhang mit ausserbilanziellen Gesellschaften:

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

## SUMMARY

operations and capital and leverage ratios.

### Country and currency exchange risk:

- Country 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 cybersecurity and other information technology risks.

### Risks relating to risk management:

- Credit Suisse may suffer losses due to employee misconduct.
- Credit Suisse's risk management procedures and policies may not always be effective, particularly in highly volatile markets.

### Legal and regulatory risks:

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

### Competition risk:

- Credit Suisse faces intense competition in all financial services markets and for the products and

## ZUSAMMENFASSUNG

das Verhältnis von Fremd- zu Eigenmitteln auswirken.

### Länder- und Wechselkursrisiko:

- Länderrisiken 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 Cybersicherheits- und anderen Informationstechnologierisiken ausgesetzt.

### Risiken im Zusammenhang mit dem Risikomanagement:

- Die Credit Suisse könnte durch Fehlverhalten von Mitarbeitenden Verluste erleiden.
- Es ist möglich, dass die Risikomanagement-techniken und -richtlinien der Credit Suisse nicht immer wirksam sind, insbesondere in hoch volatilen Märkten.

### Rechtliche und regulatorische Risiken:

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

### Wettbewerbsrisiko:

- Die Credit Suisse ist in allen Finanzdienstleistungsmärkten mit den von ihr

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.

#### **D.6: Important risks relating to the Complex Products**

**Complex Products involve substantial risks and potential investors must have the knowledge and experience necessary to enable them to evaluate the risks and merits of an investment in Complex Products.**

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

#### ***[in case of Complex Products with auctions settlement:***

**Complex Products with auction settlement are linked to the creditworthiness of one or more Reference Entities**

The payment of interest on, and the redemption of, Complex Products with auction settlement are dependent upon whether certain events (*i.e.*, "Credit Events") have occurred with respect to one or more Reference Entities and, if so, on the value of certain specified obligations of such Reference Entity/Entities. Investors in such Complex Products should be aware that, depending on the applicable Terms and Conditions, (i) they may receive no or a limited amount of interest on such Complex Products, (ii) the payment of the redemption amount or interest may occur at a different time than expected and (iii) the redemption amount may be

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.

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

#### ***[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung:***

**Komplexen Produkte mit Auktionsabwicklung sind an die Bonität eines Referenzschuldners bzw. mehrerer Referenzschuldner gebunden**

Die Zahlung von Zinsen auf Komplexen Produkte mit Auktionsabwicklung sowie die Rückzahlung dieser Komplexen Produkte hängen davon ab, ob bestimmte Ereignisse (sog. "Kreditereignisse") in Bezug auf einen oder mehrere Referenzschuldner eingetreten sind und, soweit dies der Fall ist, vom Wert bestimmter festgelegter Verbindlichkeiten dieses Referenzschuldners bzw. dieser Referenzschuldner. Anleger in diese Komplexen Produkten sollten sich bewusst sein, dass, jeweils abhängig von den anwendbaren Emissionsbedingungen, (i) sie unter Umständen nur der Höhe nach begrenzte oder gar keine Zinszahlungen auf diese

considerably less than the initial principal amount of the Complex Products and investors may thus lose all or a substantial portion of their investment. As Complex Products with auction settlement are **not capital protected** it is not possible to predict the return of such a Complex Product at the time of issuance.

The likelihood of the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to a Reference Entity will generally fluctuate with, among other things, the financial condition and other characteristics of such Reference Entity, general economic conditions, the condition of certain financial markets, political events, developments or trends in any particular industry and changes in prevailing interest rates. Potential investors should perform a thorough review of the Reference Entity/Entities with respect to and conduct their own investigation and analysis with respect to the creditworthiness of, and the likelihood of the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to, such Reference Entity/Entities. Actions of the Reference Entity/Entities (for example, merger or demerger or the repayment or transfer of indebtedness) may adversely affect the value of Complex Products with auction settlement. Potential investors in such Complex Products should be aware that the Reference Entity/Entities to which such Complex Products are linked, and the terms of such linkage, may change over the term of such Complex Products.

**Risk of a total or near total loss of the funds invested and a total loss of any interest payments**

***[in case of Complex Products linked to a single Reference Entity:***

In the case of a Complex Product with auction settlement that is linked to a single Reference Entity, upon the occurrence of a Credit Event Determination Date on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date), instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, such Complex Product will be redeemed by payment of a cash amount to the holder thereof equal to the Auction Redemption Amount on the Auction Redemption Date (or, in the case of a Fallback Settlement Event, equal to the Cash Redemption Amount on the Cash Redemption Date), which amount will generally be considerably less than such holder's initial investment in such Complex Product. In addition, any accrued and unpaid interest on such Complex Product as of the date on which such Credit Event Determination Date has occurred will be cancelled and not be paid to the holder thereof. **In the**

Komplexen Produkte erhalten, (ii) die Zahlung des Rückzahlungsbetrags oder der Zinsen zu einem anderen Termin als erwartet erfolgen kann und (iii) der Rückzahlungsbetrag erheblich unter dem anfänglichen Nennbetrag der Komplexen Produkte liegen kann und Investoren daher einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden können oder einen erheblichen Teil dieses Kapitals verlieren können. Da Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung **nicht kapitalgeschützt** sind, ist es nicht möglich, die Erträge eines solchen Komplexen Produkts zum Zeitpunkt seiner Ausgabe vorherzusagen.

Die Wahrscheinlichkeit, dass in Bezug auf einen Referenzschuldner ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt, variiert in der Regel aufgrund der Finanzlage und anderer Kenndaten des betreffenden Referenzschuldners, der allgemeinen Konjunktur, der Lage an bestimmten Finanzmärkten sowie aufgrund von politischen Ereignissen, Entwicklungen oder Tendenzen in bestimmten Branchen, Änderungen der geltenden Zinssätze und weiteren Faktoren. Potenzielle Anleger sollten eine eingehende Prüfung des Referenzschuldners bzw. der Referenzschuldner vornehmen sowie eigene Nachforschungen und Analysen hinsichtlich der Bonität des Referenzschuldners bzw. der Referenzschuldner sowie der Wahrscheinlichkeit des Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf den bzw. die Referenzschuldner vornehmen. Massnahmen des Referenzschuldners bzw. der Referenzschuldner (wie beispielsweise ein Zusammenschluss oder eine Abspaltung oder die Rückzahlung oder Übertragung von Verbindlichkeiten) können sich nachteilig auf den Wert der Komplexen Produkte mit Auktionsabwicklung auswirken. Potenzielle Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich darüber im Klaren sein, dass sich der/die Referenzschuldner, auf den/die diese Komplexen Produkte bezogen sind, und die Bedingungen dieser Beziehung während der Laufzeit dieser Komplexen Produkte ändern können.

**Risiko eines Totalverlusts oder nahezu vollständigen Verlusts der angelegten Gelder und eines Totalverlusts von Zinszahlungen**

***[bei Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind:***

Tritt bei einem Komplexen Produkt mit Auktionsabwicklung, das an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt ist, an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein Kreditereignis-Feststellungstag ein, so wird dieses Komplexe Produkt nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag an den Inhaber zurückgezahlt, sondern durch Zahlung eines Barbetrags in Höhe des Auktions-Rückzahlungsbetrags am Auktions-Rückzahlungstag (oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, in Höhe des Barrückzahlungsbetrags am Barrückzahlungstag); dieser Betrag ist in der Regel wesentlich geringer als der von dem Inhaber ursprünglich eingesetzte Kapitalbetrag. Darüber hinaus verfallen etwaige zum Termin des Eintritts dieses Kreditereignis-Feststellungstags auf dieses Komplexe Produkt aufgelaufene und noch nicht gezahlte Zinsen und werden

**worst case scenario**, (i) a Credit Event Determination Date occurs prior to the first Interest Payment Date, which means that no interest payments on the relevant Complex Products will be made, and (ii) the Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as the case may be, is determined to be zero. In such case, the investor would suffer a total loss of its initial investment.】

***[in case of Complex Products linked to a Basket of Reference Entities:***

In the case of a Complex Product with auction settlement that is linked to a Basket of Reference Entities, upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to any Reference Entity that is not an Affected Reference Entity (due to the occurrence of a Credit Event Determination Date such Reference Entity becomes an Affected Reference Entity) on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity), the portion of the Principal Amount of the Complex Products equal to the Reference Entity Principal Amount of such Affected Reference Entity will (i) cease to bear interest and any accrued and unpaid interest on such Reference Entity Principal Amount as of the date on which such Credit Event Determination Date has occurred will be cancelled and not be paid to the Holder thereof on the [relevant] Interest Payment Date and (ii) be redeemed by payment of a cash amount to the Holder thereof equal to the relevant Auction Redemption Amount on the Auction Redemption Date (provided that no Fallback Settlement Event has occurred). The Calculation Agent will determine the Auction Redemption Amount on the basis of the Auction Final Price of the Affected Reference Entity. The Auction Final Price of the Affected Reference Entity will be determined by the relevant Credit Derivatives Determinations Committee in accordance with an auction conducted by ISDA. Alternatively, if a Fallback Settlement Event has occurred, the Cash Redemption Amount rather than the Auction Redemption Amount will be payable per Complex Product by the Issuer to the Holder thereof on the Cash Redemption Date. Such amount will be determined based upon one or more quotations for [the Reference Obligation or for] a Valuation Obligation selected by the Calculation Agent of the Affected Reference Entity, obtained by the Calculation Agent from banks or securities trading firms. Any such Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as applicable, will generally be considerably less than the Reference Entity Principal Amount by which the Outstanding Principal Amount and consequently the Scheduled Redemption Amount is so reduced and may in certain circumstances be equal to zero. In such case, the greater the number of Reference Entities with respect to which a Credit Event Determination Date occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date, the greater the reduction of the Scheduled Redemption Amount will be. Furthermore, the smaller the applicable Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as the case may be, the greater the loss suffered by the investor will be. In the worst case scenario, (i) a Credit Event Determination Date with respect to each Reference Entity occurs prior to the [first] Interest Payment Date, which means that no interest payments on the relevant Complex Products will be made, and (ii) the Auction

nicht an den Inhaber des Komplexen Produkts geleistet. **Im schlimmsten Fall** (i) tritt vor dem ersten Zinszahlungstag ein Kreditereignis-Feststellungstag ein, d.h. es erfolgen keine Zinszahlungen auf das betreffende Komplexe Produkt, und (ii) wird festgestellt, dass der Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. der Barrückzahlungsbetrag null ist. In diesem Fall würde der Anleger einen Totalverlust seines ursprünglich eingesetzten Kapitals erleiden.】

***[bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldern gekoppelt sind:***

Tritt bei einem an einen Korb von Referenzschuldern gekoppelten Komplexen Produkt mit Auktionsabwicklung an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf einen Referenzschuldner, bei dem es sich nicht um einen Betroffenen Referenzschuldner handelt, ein (auf Grund des Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags wird dieser Referenzschuldner zu einem Betroffenen Referenzschuldner), so (i) endet die Verzinsung des Teils des Nennbetrags der Komplexen Produkte, der dem Referenzschuldner-Nennbetrag dieses Betroffenen Referenzschuldners entspricht, und etwaige zum Termin des Eintritts des Kreditereignis-Feststellungstags auf den Referenzschuldner-Nennbetrag aufgelaufene und noch nicht gezahlte Zinsen verfallen und werden nicht am [jeweiligen] Zinszahlungstag an den Inhaber dieses Komplexen Produkts gezahlt und (ii) wird der Referenzschuldner-Nennbetrag des Betroffenen Referenzschuldners durch Zahlung eines Barbetrags in Höhe des jeweiligen Auktions-Rückzahlungsbetrags am Auktions-Rückzahlungstag (vorausgesetzt, dass kein Ereignis der Alternativen Abwicklung eingetreten ist) an den Inhaber des Komplexen Produkts zurückgezahlt. Die Berechnungsstelle bestimmt den Auktions-Rückzahlungsbetrag auf der Grundlage des Auktions-Endpreises des Betroffenen Referenzschuldners. Der Auktions-Endpreis des Betroffenen Referenzschuldners wird von dem zuständigen Kreditderivate-Feststellungsausschuss nach Massgabe einer von ISDA durchgeführten Auktion berechnet. Falls dagegen ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eingetreten ist, hat die Emittentin nicht den Auktions-Rückzahlungsbetrag, sondern den Barrückzahlungsbetrag je Komplexes Produkt am Barrückzahlungstag an den Inhaber zu zahlen. Dieser Betrag wird auf der Grundlage einer oder mehrerer Quotierungen für [die Referenzverbindlichkeit oder für] eine von der Berechnungsstelle ausgewählte Bewertungsverbindlichkeit des Betroffenen Referenzschuldners, die die Berechnungsstelle von Banken oder Wertpapierhandelsunternehmen eingeholt hat, bestimmt. Ein solcher Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. Barrückzahlungsbetrag wird in der Regel wesentlich geringer sein als der Referenzschuldner-Nennbetrag, um den sich der Ausstehende Nennbetrag und folglich der Planmässige Rückzahlungsbetrag verringert, und in bestimmten Fällen kann dieser Betrag null sein. In diesem Fall gilt: je mehr Referenzschuldner, in Bezug auf die an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt, umso geringer der Planmässige Rückzahlungsbetrag. Ferner gilt: je geringer der jeweilige Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. Barrückzahlungsbetrag,

Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as the case may be, in relation to each such Reference Entity is determined to be zero. In such case, the investor would suffer a total loss of its initial investment.】

***[in case of Complex Products with N<sup>th</sup>-to-Default structure:***

In the case of a Complex Product with auction settlement and an N<sup>th</sup>-to-Default structure, upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to the N<sup>th</sup>-to-Default Reference Entity as specified in the applicable Terms and Conditions on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date), instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, such Complex Product will be redeemed by payment of a cash amount to the holder thereof equal to the Auction Redemption Amount with respect to the N<sup>th</sup>-to-Default Reference Entity on the Auction Redemption Date (or, in the case of a Fallback Settlement Event, equal to the Cash Redemption Amount with respect to the N<sup>th</sup>-to-Default Reference Entity on the Cash Redemption Date), which amount will generally be considerably less than such holder's initial investment in such Complex Product. In addition, any accrued and *unpaid* interest on such Complex Product as of the date on which such Credit Event Determination Date has occurred will be cancelled and not be paid to the holder thereof. **In the worst case scenario**, (i) a Credit Event Determination Date with respect to the N<sup>th</sup>-to-Default Reference Entity occurs prior to the first Interest Payment Date, which means that no interest payments on the relevant Complex Products will be made, and (ii) the Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as the case may be, is determined to be zero. In such case, the investor would suffer a total loss of its initial investment.】

***[in case of Complex Products linked to a single Reference Entity that provide for payment of the Auction Redemption Amount and the Cash Redemption Amount, as the case may be, not before the Scheduled Maturity Date:***

Investors should note that upon occurrence of a Credit Event Determination Date, the Auction Redemption Date (or, in the case of a Fallback Settlement Event, the Cash Redemption Date) of the Complex Products will not occur prior to the Scheduled Maturity Date irrespective of when such Credit Event Determination Date occurs. Consequently, investors will only receive the Auction Redemption Amount or the Cash Redemption Amount, as applicable, on the Scheduled Maturity Date or such later date as determined pursuant to the definition of Auction Redemption Date or Cash Redemption Date, as applicable. Investors should note that they will not

umso höher ist der von dem Anleger erlittene Verlust. Im schlimmsten Fall (i) tritt vor dem [ersten] Zinszahlungstag ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf jeden Referenzschuldner ein, d.h. es erfolgen keine Zinszahlungen auf die betreffenden Komplexen Produkte, und (ii) wird festgestellt, dass der Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. Barrückzahlungsbetrag in Bezug auf jeden dieser Referenzschuldner null ist. In diesem Fall würde der Anleger einen Totalverlust seines ursprünglich eingesetzten Kapitals erleiden.】

***[bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur:***

Tritt bei einem Komplexen Produkt mit Auktionsabwicklung und N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur in Bezug auf den in den anwendbaren Emissionsbedingungen festgelegten N<sup>th</sup>-to-Default-Referenzschuldner an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein Kreditereignis-Feststellungstag ein, so wird dieses Komplexe Produkt nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag an den Inhaber zurückgezahlt, sondern durch Zahlung eines Barbetrags in Höhe des Auktions-Rückzahlungsbetrags in Bezug auf den N<sup>th</sup>-to-Default-Referenzschuldner am Auktions-Rückzahlungstag (oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, in Höhe des Barrückzahlungsbetrags in Bezug auf den N<sup>th</sup>-to-Default-Referenzschuldner am Barrückzahlungstag); dieser Betrag ist in der Regel wesentlich geringer als der von dem Inhaber ursprünglich eingesetzte Kapitalbetrag. Darüber hinaus verfallen etwaige zum Tag des Eintritts dieses Kreditereignis-Feststellungstags auf dieses Komplexe Produkt aufgelaufene und *noch nicht gezahlte* Zinsen und werden nicht an den Inhaber des Komplexen Produkts geleistet. **Im schlimmsten Fall** (i) tritt vor dem ersten Zinszahlungstag ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf den N<sup>th</sup>-to-Default-Referenzschuldner ein, d.h. es erfolgen keine Zinszahlungen auf das betreffende Komplexe Produkt, und (ii) wird festgestellt, dass der Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. Barrückzahlungsbetrag null ist. In diesem Fall würde der Anleger einen Totalverlust seines ursprünglich eingesetzten Kapitals erleiden.】

***[bei Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, welche die Zahlung des Auktions-Rückzahlungsbetrags bzw. des Barrückzahlungsbetrags nicht vor dem Planmässigen Fälligkeitstag vorsehen:***

Anleger sollten zur Kenntnis nehmen, dass bei Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags der Auktions-Rückzahlungstag (oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, der Barrückzahlungstag) der Komplexen Produkte nicht vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eintritt, unabhängig davon, wann der Kreditereignis-Feststellungstag eintritt. Folglich erhalten Anleger nur den Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. den Barrückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag oder dem späteren Tag, der sich aus der Definition von Auktions-Rückzahlungstag bzw. Barrückzahlungstag ergibt. Anleger

## SUMMARY

receive any interest payments on the Complex Products after the occurrence of a Credit Event Determination Date and they will receive no other payment in respect of the Complex Product other than the Auction Redemption Amount on the Auction Redemption Date or the Cash Redemption Amount on the Cash Redemption Date, as applicable.]]

### **[in case of Complex Products with Zero-Recovery feature:**

Complex Products with Zero-Recovery feature are linked to the creditworthiness of [a Basket of Reference Entities][multiple Reference Entities contained in [an iTraxx][●] index]. By investing in Complex Products with Zero-Recovery feature, Holders are exposed to the credit risk relating to such Reference Entities. Different from Complex Products with Auction Settlement linked to [a Basket][an iTraxx index][●] index], upon the occurrence of a Credit Event with respect to a Reference Entity contained in the [Basket][iTraxx index][●] index] that is not an Affected Reference Entity (due to the occurrence of a Credit Event Determination Date such Reference Entity becomes an Affected Reference Entity), investors will not receive any redemption amount for the portion of the Principal Amount of the Complex Products equal to the Reference Entity Principal Amount of such Affected Reference Entity, that is, the recovery amount for such Affected Reference Entity will be equal to zero. For the assumption of such credit risk, Holders will receive compensation in the form of increased interest payments. As Complex Products with Zero-Recovery feature are **not capital protected** it is not possible to predict the return on such a Complex Product at the time of issuance.

The likelihood of the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to a Reference Entity will generally fluctuate with, among other things, the financial condition and other characteristics of such Reference Entity, general economic conditions, the condition of certain financial markets, political events, developments or trends in any particular industry and changes in prevailing interest rates. Actions of the Reference Entities (for example, merger or demerger or the repayment or transfer of indebtedness) may adversely affect the value of Complex Products. Furthermore, the Reference Entities to which such Complex Products are linked, and the terms of such linkage, may change over the term of such Complex Products.

**Upon the occurrence of a Credit Event Determination Date** with respect to any Reference Entity that is not an Affected Reference Entity (due to the occurrence of a Credit Event Determination Date such Reference Entity becomes an Affected Reference Entity) on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date in respect of such Reference Entity), the portion of the Principal Amount

## ZUSAMMENFASSUNG

sollten zur Kenntnis nehmen, dass sie nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags keine Zinszahlungen auf die Komplexen Produkte erhalten und dass sie ausser dem Auktions-Rückzahlungsbetrag am Auktions-Rückzahlungstag bzw. dem Barrückzahlungsbetrag am Barrückzahlungstag keine andere Zahlung bezüglich der Komplexen Produkte erhalten.]]

### **[bei Komplexen Produkten mit Zero-Recovery-Merkmal:**

Komplexe Produkte mit Zero-Recovery-Merkmal sind an die Bonität [eines Korbs von Referenzschuldern][mehrerer Referenzschuldner, die in einem [iTraxx-][●] Index enthalten sind,] gekoppelt. Durch eine Anlage in Komplexe Produkte mit Zero-Recovery-Merkmal sind die Inhaber dem Kreditrisiko dieser Referenzschuldner ausgesetzt. Im Unterschied zu Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung, die an einen [Korb][iTraxx-Index][●] Index] gekoppelt sind, erhalten Anleger bei Eintritt eines Kreditereignisses in Bezug auf einen im [Korb][iTraxx-Index][●] Index] enthaltenen Referenzschuldner, bei dem es sich nicht um einen Betroffenen Referenzschuldner handelt (auf Grund des Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags wird dieser Referenzschuldner zu einem Betroffenen Referenzschuldner), keinen Rückzahlungsbetrag für den Teil des Nennbetrags der Komplexen Produkte, der dem Referenzschuldner-Nennbetrag des Betroffenen Referenzschuldner entspricht, d.h. der Ausgleichsbetrag für den Betroffenen Referenzschuldner ist gleich null. Für die Übernahme dieses Kreditrisikos erhalten Inhaber eine Gegenleistung in Form von erhöhten Zinszahlungen. Da Komplexe Produkte mit Zero-Recovery-Merkmal, die an einen Korb gekoppelt sind, **nicht kapitalgeschützt** sind, ist es nicht möglich, die Erträge solcher Komplexen Produkte zum Zeitpunkt ihrer Ausgabe vorherzusagen.

Die Wahrscheinlichkeit, dass in Bezug auf einen Referenzschuldner ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt, variiert in der Regel aufgrund der Finanzlage und anderer Kenndaten des betreffenden Referenzschuldners, der allgemeinen Konjunktur, der Lage an bestimmten Finanzmärkten sowie aufgrund von politischen Ereignissen, Entwicklungen oder Tendenzen in bestimmten Branchen, Änderungen der geltenden Zinssätze und weiteren Faktoren. Massnahmen des der Referenzschuldner (wie beispielsweise ein Zusammenschluss oder eine Abspaltung oder die Rückzahlung oder Übertragung von Verbindlichkeiten) können sich nachteilig auf den Wert der Komplexen Produkte auswirken. Darüber hinaus können sich die Referenzschuldner, auf die diese Komplexen Produkte bezogen sind, und die Bedingungen dieser Beziehung während der Laufzeit dieser Komplexen Produkte ändern.

**Tritt** in Bezug auf einen Referenzschuldner an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag in Bezug auf diesen Referenzschuldner besteht) **ein Kreditereignis-Feststellungstag** in Bezug auf einen Referenzschuldner, bei dem es sich nicht um einen Betroffenen Referenzschuldner handelt, ein (auf Grund des Eintritts eines Kreditereignis-

of the Complex Products equal to the Reference Entity Principal Amount of such Affected Reference Entity will (i) cease to bear interest and any accrued and unpaid interest on such Reference Entity Principal Amount as of the date on which such Credit Event Determination Date has occurred will be cancelled and not be paid to the Holder thereof on the relevant Interest Payment Date, and (ii) be written down to zero, thereby reducing the Outstanding Principal Amount, on the basis of which the Scheduled Redemption Amount of the Complex Products is calculated and no further payments shall be made in respect of such Reference Entity Principal Amount to the Holders of the Complex Products. In such case, the greater the number of Reference Entities with respect to which a Credit Event Determination Date occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date, the greater the loss suffered by the investor will be. **In the worst case scenario**, (i) a Credit Event Determination Date with respect to each Reference Entity occurs prior to the first Interest Payment Date, which means that no interest payments on the relevant Complex Products will be made, and the Scheduled Redemption Amount will be equal to zero. In such case, the investor would suffer a total loss of its initial investment.]

**[in case of Credit Protection Warrants:** Credit Protection Warrants are linked to the creditworthiness of [a single Reference Entity][a Basket of Reference Entities][multiple Reference Entities contained in an [iTraxx][●] index]. Holders will only receive [a] payment[s] in form of [the] Warrant Settlement Amount[s] under the Complex Products, where a Credit Event Determination Date has occurred in respect of [the Reference Entity][one or more Reference Entities] on or prior to the Expiration Date.

If no Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Expiration Date [with respect to any of the Reference Entities], the Complex Product will, in general, expire worthless.

The likelihood of the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to a Reference Entity will generally fluctuate with, among other things, the financial condition and other characteristics of such Reference Entity, general economic conditions, the condition of certain financial markets, political events, developments or trends in any particular industry and changes in prevailing interest rates. Actions of the Reference Entities (for example, merger or demerger or the repayment or transfer of indebtedness) may adversely affect the value of Credit Protection Warrants. Furthermore, the Reference Entities to which such Complex Products are linked, and the terms of such linkage, may change over the term of such Complex Products.]

Feststellungstags wird dieser Referenzschuldner zu einem Betroffenen Referenzschuldner), so (i) endet die Verzinsung des Teils des Nennbetrags der Komplexen Produkte, der dem Referenzschuldner-Nennbetrag dieses Betroffenen Referenzschuldners entspricht und etwaige zum Termin des Eintritts des Kreditereignis-Feststellungstags auf den Referenzschuldner-Nennbetrag aufgelaufene und noch nicht gezahlte Zinsen verfallen und werden nicht am jeweiligen Zinszahlungstag an den Inhaber dieses Komplexen Produkts gezahlt und (ii) wird der Teil des Nennbetrags der Komplexen Produkte, der dem Referenzschuldner-Nennbetrag des Betroffenen Referenzschuldner entspricht, auf null herab gesetzt, wodurch der Ausstehende Nennbetrag, auf dessen Basis der Planmässige Rückzahlungsbetrags berechnet wird, reduziert wird und es werden keine weiteren Zahlungen in Bezug auf diesen Referenzschuldner-Nennbetrag mehr an die Inhaber der Komplexen Produkte geleistet. In diesem Fall gilt: je mehr Referenzschuldner, in Bezug auf die an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt, umso grösser ist der Verlust, den der Anleger erleidet. **Im schlimmsten Fall** (i) tritt vor dem ersten Zinszahlungstag ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf jeden Referenzschuldner ein, d.h. es erfolgen keine Zinszahlungen auf die betreffenden Komplexen Produkte, und der Planmässige Rückzahlungsbetrag ist gleich null. In diesem Fall würde der Anleger einen Totalverlust seines ursprünglich eingesetzten Kapitals erleiden.]

**[bei Warrants mit Ausfallschutz:** Warrants mit Ausfallschutz sind an die Bonität [eines einzelnen Referenzschuldners] [eines Korbs von Referenzschuldnern] [mehrerer Referenzschuldner, die in einem [iTraxx-][●] Index] enthalten sind], gekoppelt. Inhaber werden unter den Komplexen Produkten nur [eine Zahlung] [Zahlungen] in Form [des Warrant-Abwicklungsbetrags] [von Warrant-Abwicklungsbeträgen] erhalten, wenn ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf [den Referenzschuldner] [einen oder mehrere Referenzschuldner] an oder vor dem Verfalltag eingetreten ist.

Wenn kein Kreditereignis-Feststellungstag [in Bezug auf einen der Referenzschuldner] an oder vor dem Verfalltag eingetreten ist, verfallen die Komplexen Produkte im Allgemeinen wertlos.

Die Wahrscheinlichkeit, dass in Bezug auf einen Referenzschuldner ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt, variiert in der Regel aufgrund der Finanzlage und anderer Kenndaten des betreffenden Referenzschuldners, der allgemeinen Konjunktur, der Lage an bestimmten Finanzmärkten sowie aufgrund von politischen Ereignissen, Entwicklungen oder Tendenzen in bestimmten Branchen, Änderungen der geltenden Zinssätze und weiteren Faktoren. Massnahmen der Referenzschuldner (wie beispielsweise ein Zusammenschluss oder eine Abspaltung oder die Rückzahlung oder Übertragung von Verbindlichkeiten) können sich nachteilig auf den Wert der Warrants mit Ausfallschutz auswirken. Darüber hinaus können sich die Referenzschuldner, auf die diese Komplexen Produkte bezogen sind, und die Bedingungen dieser Beziehung während der Laufzeit dieser Komplexen Produkte ändern.]

**[in case of Complex Products with simplified settlement:****Complex Products with simplified settlement are linked to the creditworthiness of the Reference Entity**

The payment of interest on, and the redemption of, Complex Products with simplified settlement are dependent upon whether a Credit Redemption Event (*i.e.*, a Default Event or a Redemption Event) with respect to the Reference Entity to which the Complex Products are linked to have occurred and, if so, on the value of certain specified obligations of such Reference Entity. Investors in such Complex Products should be aware that if a Credit Redemption Event occurs with respect to the Reference Entity to which the Complex Products are linked and depending on the applicable Terms and Conditions, (i) they may receive no or a limited amount of interest on such Complex Products, (ii) the payment of the redemption amount or interest may occur at a different time than expected and (iii) the redemption amount may be considerably less than the initial principal amount of the Complex Products and they may lose all or a substantial portion of their investment. As Complex Products with simplified settlement are **not capital protected** it is not possible to predict the return on such a Complex Product at the time of issuance.

The likelihood of the occurrence of a Credit Redemption Event will generally fluctuate with, among other things, the financial condition and other characteristics of the Reference Entity, general economic conditions, the condition of certain financial markets, political events, developments or trends in any particular industry and changes in prevailing interest rates. Potential investors should perform a thorough review of the Reference Entity and conduct their own investigation and analysis with respect to the creditworthiness of, and the likelihood of the occurrence of a Credit Redemption Event with respect to, the Reference Entity. Actions of the Reference Entity (for example, merger or demerger or the repayment or transfer of indebtedness) may adversely affect the value of Complex Products with simplified settlement.

**Risk of a total or near total loss of the funds invested and a total loss of any interest payments**

Upon the occurrence of a Credit Redemption Event on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Suspension Period is in effect on the Scheduled Maturity Date), instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, a Complex Product with simplified settlement will be redeemed by payment of a cash amount equal to the Credit Redemption

**[bei Komplexen Produkten mit vereinfachter Abwicklung:****Komplexe Produkte mit vereinfachter Abwicklung sind an die Bonität eines oder mehrerer Referenzschuldner gebunden**

Die Zahlung von Zinsen auf Komplexe Produkte mit vereinfachter Abwicklung sowie die Rückzahlung dieser Komplexen Produkte hängen davon ab, ob ein Kredit-Rückzahlungsereignis (d.h. ein Ausfallereignis oder ein Rückzahlungsereignis) in Bezug auf den Referenzschuldner, an welchen die Komplexen Produkte gekoppelt sind, eingetreten sind und, soweit dies der Fall ist, vom Wert bestimmter festgelegter Verbindlichkeiten dieses Referenzschuldners. Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass wenn ein Kredit-Rückzahlungsereignis in Bezug auf den Referenzschuldner, an welchen die Komplexen Produkte gekoppelt sind, (i) sie unter Umständen nur der Höhe nach begrenzte oder gar keine Zinszahlungen auf diese Komplexen Produkte erhalten, (ii) die Leistung des Rückzahlungsbetrags oder der Zinsen zu einem anderen Termin als erwartet erfolgen kann und (iii) der Rückzahlungsbetrag erheblich unter dem anfänglichen Nennbetrag der Komplexen Produkte liegen kann und sie einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden können oder einen erheblichen Teil dieses Kapitals verlieren können, jeweils abhängig von den anwendbaren Emissionsbedingungen. Da Komplexe Produkte mit vereinfachter Abwicklung **nicht kapitalgeschützt** sind, ist es nicht möglich, die Erträge eines solchen Komplexen Produkts zum Zeitpunkt seiner Ausgabe vorherzusagen.

Die Wahrscheinlichkeit, dass ein Kredit-Rückzahlungsereignis eintritt, variiert in der Regel aufgrund der Finanzlage und anderer Kenndaten des Referenzschuldners, der allgemeinen Konjunktur, der Lage an bestimmten Finanzmärkten sowie aufgrund von politischen Ereignissen, Entwicklungen oder Tendenzen in bestimmten Branchen, Änderungen der geltenden Zinssätze und weiteren Faktoren. Potenzielle Anleger sollten eine eingehende Prüfung des Referenzschuldners sowie eigene Nachforschungen und Analysen hinsichtlich der Bonität des Referenzschuldners sowie der Wahrscheinlichkeit des Eintritts eines Kredit-Rückzahlungsereignisses in Bezug auf den Referenzschuldner vornehmen. Massnahmen des Referenzschuldners (wie beispielsweise ein Zusammenschluss oder eine Abspaltung oder die Rückzahlung oder Übertragung von Verbindlichkeiten) können sich nachteilig auf den Wert der Komplexen Produkte mit vereinfachter Abwicklung auswirken.

**Risiko eines Totalverlusts oder nahezu vollständigen Verlusts der angelegten Gelder und eines Totalverlusts von Zinszahlungen**

Tritt an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Aussetzungszeitraum am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein Kredit-Rückzahlungsereignis ein, so wird ein Komplexes Produkt mit vereinfachter Abwicklung nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag an den Inhaber zurückgezahlt, sondern durch Zahlung eines

Amount (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, by delivery of the number of Reference Obligations in the Ratio) to the holder thereof, which amount (or value of such Reference Obligations) will generally be considerably less than such holder's initial investment in such Complex Product. In addition, any accrued and unpaid interest on such Complex Product as of the date on which such Credit Redemption Event has occurred will be cancelled and not be paid to the holder thereof. **In the worst case scenario**, (i) a Credit Redemption Event occurs prior to the first Interest Payment Date, which means that no interest payments on the relevant Complex Products will be made, and (ii) the Credit Redemption Amount will be determined to be zero or, if applicable, the Reference Obligations to be delivered on the Credit Redemption Date will be worthless. In such case, the investor would suffer a total loss of its initial investment.】

***[in case of Complex Products with floating rate interest payments:***

**There are specific risks with regard to Complex Products with Interest Payment Amounts based on a floating interest rate**

The Complex Products provide for the payment of one or more Interest Payment Amounts based on a floating rate. A key difference between Complex Products with one or more Interest Payment Amounts based on a floating rate ("**Floating Rate Products**") and Complex Products with Interest Payment Amounts based only on a fixed rate ("**Fixed Rate Products**") is that the amount of Interest Payment Amounts based on a floating rate cannot be anticipated prior to the relevant date on which 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 Floating Rate Products provide for frequent Interest Payment Dates based on a floating rate, investors in such Complex 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).

**The market value of and interest payments on Floating Rate Products are dependent upon the level of the Reference Rate(s), and factors affecting the performance of the Reference Rate(s) may adversely**

Barbetrags in Höhe des Kredit-Rückzahlungsbetrags (oder, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, durch Lieferung der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Referenzverbindlichkeiten), wobei dieser Betrag (oder der Wert dieser Referenzverbindlichkeiten) in der Regel wesentlich geringer ist als der ursprüngliche von diesen Inhabern in dieses Komplexe Produkt investierte Kapitalbetrag. Darüber hinaus verfallen etwaige zum Tag des Eintritts dieses Kredit-Rückzahlungsereignisses auf dieses Komplexe Produkt aufgelaufene und noch nicht gezahlte Zinsen und werden nicht an den Inhaber des Komplexen Produkts geleistet. **Im schlimmsten Fall** (i) tritt vor dem ersten Zinszahlungstag ein Kredit-Rückzahlungsereignis ein, d.h. es erfolgen keine Zinszahlungen auf die betreffenden Komplexen Produkte, und (ii) wird festgestellt, dass der Kredit-Rückzahlungsbetrag null ist oder, falls anwendbar, dass die am Kredit-Rückzahlungstag zu liefernden Referenzverbindlichkeiten wertlos sein werden. In diesem Fall würde der Anleger einen Totalverlust seines ursprünglich eingesetzten Kapitals erleiden.】

***[bei Komplexen Produkten mit variablen Zinszahlungen:***

**Komplexe Produkte mit an einen variablen Zinssatz gekoppelten Zinszahlungsbeträgen sind mit besonderen Risiken verbunden**

Die Komplexen Produkte sehen einen oder mehrere Zinszahlungsbeträge auf der Basis eines variablen Zinssatzes vor. Ein wesentlicher Unterschied zwischen Komplexen Produkten mit an einen variablen Zinssatz gekoppelten Zinszahlungsbeträgen ("**Variabel Verzinsliche Produkte**") und Komplexen Produkten mit an einen Festzinssatz gekoppelten Zinszahlungsbeträgen ("**Festzinsprodukte**") besteht darin, dass die Höhe der auf Variabel Verzinsliche Produkte zu zahlenden Zinszahlungsbeträge 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 Wiedieranlagerisiko ausgesetzt. Mit anderen Worten, 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 von Variabel Verzinslichen Produkten sowie einen gegebenenfalls für diese bestehenden Sekundärmarkt auswirken (und umgekehrt).

**Der Marktwert und Zinszahlungen von Variabel Verzinslichen Produkten sind vom Stand des Referenzzinssatzes bzw. der Referenzzinssätze abhängig, und Faktoren, die sich auf die Entwicklung des**

**affect the market value of, and return (if any) on, Floating Rate Products**

Each Complex Product with one or more Interest Payment Amounts based on a floating rate will represent an investment linked to the performance of one or more Reference Rates and potential investors should note that any amount payable under such a Complex Product will generally depend upon the performance of such Reference Rate(s).

Reference Rates are mainly dependent upon the supply and demand for credit in the money market, *i.e.*, the rates of interest paid on investments, determined by the interaction of supply of and demand for funds in the money market. The supply and demand in the money market on the other hand is dependent upon macroeconomic factors, such as interest and price levels on the capital markets, currency developments and political factors, or upon other factors, depending on the specific type of Reference Rate. Such factors affecting the performance of a Reference Rate may adversely affect the market value of, and return (if any) on, Floating Rate Products.

The interest rate applicable to all or some of the interest periods for Floating Rate Products is not certain, and may be zero or very low.

Depending upon the development of the Reference Rate(s), it is possible that the applicable interest rate for one or more interest periods during the term of Floating Rate Products may be equal to zero, or, even if the interest rate is above zero, it may be substantially lower than the interest rate that would be applicable to conventional fixed rate debt securities of the Issuer with a comparable term.]

***[in case of Complex Products with Floating Rate interest:*****Risks in connection with Floating Rate interest**

In case of Complex Products with Floating Rate interest, the Interest Rate on the basis of which the Interest Payment Amount[s] [is][are] calculated will be equal to the [Reference Rate (*i.e.*, a variable rate of interest) on the [relevant] Interest Determination Date] [sum of the Reference Rate (*i.e.*, a variable rate of interest) on the [relevant] Interest Determination Date and [●]% per annum]. As the Reference Rate is subject to fluctuations, the Interest Payment Amount[s] payable [is][are] uncertain and may be substantially lower than the interest payment amounts that would be payable under conventional fixed rate debt securities of the Issuer with a comparable term.]

***[in case of Complex Products with Fixed to Floating*****Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze auswirken, können sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der Variabel Verzinslichen Produkten auswirken**

Jedes Komplexe Produkt mit an einen variablen Zinssatz gekoppelten Zinszahlungsbeträgen stellt eine Anlage dar, die an die Entwicklung eines oder mehrerer Referenzsätze gekoppelt ist, und potenzielle Anleger sollten zur Kenntnis nehmen, dass etwaige auf ein Komplexes Produkt zahlbare Beträge in der Regel von der Wertentwicklung dieses Referenzsatzes bzw. dieser Referenzsätze abhängig sind.

Referenzsätze sind im Wesentlichen von der Nachfrage- und Angebotssituation für Kredite auf dem Geldmarkt abhängig, d.h. den für Anlagen gezahlten Zinssätzen, die durch das Zusammenwirken des Angebots an Finanzmitteln und der Nachfrage danach auf dem Geldmarkt bestimmt werden. Angebot und Nachfrage auf dem Geldmarkt sind wiederum von makroökonomischen Faktoren abhängig wie beispielsweise dem Zins- und Kursniveau auf den Kapitalmärkten, Wechselkursentwicklungen, politischen Faktoren und anderen für den jeweiligen Referenzsatz spezifischen Faktoren. Diese Faktoren, die die Entwicklung eines Referenzsatzes beeinflussen, können sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der Variabel Verzinslichen Produkte auswirken.

Der für alle oder einige Zinsperioden für Variabel Verzinsliche Produkte geltende Zinssatz steht nicht fest und kann null betragen oder sehr gering sein.

Je nach der Entwicklung des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze besteht die Möglichkeit, dass der Zinssatz für eine oder mehrere Zinsperioden während der Laufzeit der Variabel Verzinslichen Produkte null betragen kann oder selbst dann, wenn der Zinssatz grösser als null ist, wesentlich geringer sein kann als der Zinssatz, der für herkömmliche festverzinsliche Schuldtitel der Emittentin mit vergleichbarer Laufzeit gelten würde.]

***[bei Komplexen Produkten mit Floating Rate Verzinsung:*****Risiken im Zusammenhang mit einer Floating Rate Verzinsung**

Bei Komplexen Produkten mit Floating Rate Verzinsung entspricht der Zinssatz, auf dessen Grundlage [der Zinszahlungsbetrag] [die Zinszahlungsbeträge] berechnet [wird] [werden], [dem Referenzsatz (d.h. einem variablen Zinssatz) am [jeweiligen] Zinsfeststellungstag] [der Summe aus dem Referenzsatz (d.h. einem variablen Zinssatz) am jeweiligen Zinsfeststellungstag und [●]% per annum]. Da der Referenzsatz Schwankungen unterliegt, ist die Höhe [des zahlbaren Zinszahlungsbetrags] [der zahlbaren Zinszahlungsbeträge] ungewiss und kann wesentlich niedriger sein als die Zinszahlungsbeträge, die für herkömmliche festverzinsliche Schuldtitel der Emittentin mit vergleichbarer Laufzeit gezahlt würden.]

***[bei Komplexen Produkten mit Fixed to Floating Rate***

**Rate interest:****Risks in connection with Fixed to Floating Rate interest**

In case of Complex Products with Fixed to Floating Rate interest, the Interest Rate on the basis of which the Interest Payment Amounts are calculated on the **[insert number of Interest Payment Date, on which the Interest Rate will be switched from a fixed to a variable rate per annum: [●]]** Interest Payment Date [and any following Interest Payment Date] will be a variable Interest Rate. On [the][each] Interest Payment Date, on which a variable Interest Rate is applicable, such variable rate will be equal to the [Reference Rate (i.e., a variable rate of interest) on the [relevant] Interest Determination Date] [sum of the Reference Rate (i.e., a variable rate of interest) on the [relevant] Interest Determination Date and [●]% per annum]. As the Reference Rate is subject to fluctuations, the [relevant] Interest Payment Amount payable on [the] [each] Interest Payment Date, in respect of which a variable rate of interest is applicable, is uncertain and may be substantially lower than the interest payment amounts that would be payable under conventional fixed rate debt securities of the Issuer with a comparable term.]

**[in case of Complex Products with Spread-Linked interest:****Risks in connection with Spread-Linked interest**

In case of Complex Products with Spread-Linked interest, potential investors should be aware that the Interest Rate on the basis of which the Interest Payment Amount[s] [is][are] calculated will be equal to a variable Interest Rate **[in case of Complex Products with one or more Fixed Interest Payment Dates: on the [insert number of Interest Payment Date, from which the Interest Rate will be a variable rate per annum: [●]]** Interest Payment Date [and any following Interest Payment Date]. Such variable Interest Rate will be dependent upon the difference between the value of Reference Rate 1 and the value of Reference Rate 2 as determined by the Calculation Agent on the [relevant] Interest Determination Date. For the determination of the [applicable] Interest Rate such difference is [multiplied by the Participation] [added to [●]% per annum]. Consequently, the greater the positive difference between Reference Rate 1 and Reference Rate 2 is, the higher the [applicable] Interest Rate and resulting Interest Payment Amount will be. If, however, the Reference Rates converge or if the value of Reference Rate 2 is above the value of Reference Rate 1, the [applicable] Interest Rate may be equal to zero. Depending on the actual difference between the values of the two Reference Rates, the [applicable] Interest Rate and resulting Interest Payment Amount may be very low even if both Reference Rates develop positively over the relevant interest period.]

**[in case of Complex Products with Spread Range****Verzinsung:****Risiken im Zusammenhang mit einer Fixed to Floating Rate Verzinsung**

Bei Komplexen Produkten mit Fixed to Floating Rate Verzinsung entspricht der Zinssatz, auf dessen Grundlage die Zinszahlungsbeträge berechnet werden, am **[Zahl des Zinszahlungstags einfügen, an dem der Zinssatz von einem Festsatz zu einem variablen Satz per annum gewechselt wird: [●]]** Zinszahlungstag [und jeden folgenden Zinszahlungstag] einem variablen Zinssatz. An [dem] [jedem] Zinszahlungstag, an dem ein variabler Zinssatz Anwendung findet, entspricht dieser variable Zinssatz [dem Referenzsatz (d.h. einem variablen Zinssatz) am [jeweiligen] Zinsfeststellungstag] [der Summe aus dem Referenzsatz (d.h. einem variablen Zinssatz) am [jeweiligen] Zinsfeststellungstag und [●]% per annum]. Da der Referenzsatz Schwankungen unterliegt, ist der [jeweilige] Zinszahlungsbetrag, der an [dem] [jedem] Zinszahlungstag, an dem ein variabler Zinssatz anwendbar ist, zahlbar ist, ungewiss und kann wesentlich niedriger sein als die Zinszahlungsbeträge, die für herkömmliche festverzinsliche Schuldtitel der Emittentin mit vergleichbarer Laufzeit gezahlt würden.]

**[bei Komplexen Produkten mit Spread-Linked Verzinsung:****Risiken im Zusammenhang mit einer Spread-Linked Verzinsung**

Bei Komplexen Produkten mit Spread-Linked Verzinsung sollten sich Potenzielle Anleger bewusst sein, dass der Zinssatz, auf dessen Grundlage [der Zinszahlungsbetrag] [die Zinszahlungsbeträge] berechnet [wird] [werden], **[bei Komplexen Produkten mit einem oder mehreren Zahlungstagen für Festzinsen: am [Zahl des Zinszahlungstags einfügen, von dem an der Zinssatz ein variabler Satz per annum sein wird: [●]]** Zinszahlungstag [und jeden folgenden Zinszahlungstag]] einem variablen Zinssatz entspricht. Dieser variable Zinssatz hängt von der Differenz aus dem Wert des Referenzsatzes 1 und dem Wert des Referenzsatzes 2 ab, die von der Berechnungsstelle am [jeweiligen] Zinsfeststellungstag festgestellt wird. Für die Feststellung des anwendbaren Zinssatzes wird diese Differenz [mit der Partizipation multipliziert] [zu [●]% per annum addiert]. Folglich gilt: je grösser die positive Differenz zwischen Referenzsatz 1 und Referenzsatz 2 ist, desto höher ist der anwendbare Zinssatz und der resultierende Zinszahlungsbetrag. Falls sich allerdings die Referenzsätze annähern oder falls der Wert von Referenzsatz 2 über dem Wert von Referenzsatz 1 liegt, kann der [anwendbare] Zinssatz null entsprechen. In Abhängigkeit von der tatsächlichen Differenz zwischen den Werten der beiden Referenzsätze kann der [anwendbare] Zinssatz und der resultierende Zinszahlungsbetrag selbst dann sehr gering sein, wenn sich beide Referenzsätze während der jeweiligen Zinsperiode positiv entwickeln.]

**[bei Komplexen Produkten mit Spread Range Accrual**

**Accrual interest:****Risks in connection with Spread Range Accrual interest**

In case of Complex Products with Spread Range Accrual interest, potential investors should be aware that the Interest Rate on the basis of which the Interest Payment Amount[s] [is][are] calculated will be dependent upon the number of Barrier Observation Dates during the [relevant] interest period on which the difference between the value of Reference Rate 2 and the value of Reference Rate 3 (i.e., the difference between two variable interest rates) breaches [or reaches] the [Barrier] [Lower Barrier or Upper Barrier]. The [applicable] Interest Rate will then be determined by multiplying (i) the number of Barrier Observation Dates on which such [Barrier was not] [Lower Barrier or Upper Barrier were not] breached [or reached] during the [relevant] interest period, divided by the total number of Barrier Observation Dates during such interest period, by (ii) the sum of the value of Reference Rate 1 on the Interest Determination Date and [●]% per annum. Consequently, not only is the Interest Rate dependent upon the value of Reference Rate 1 on the [relevant] Interest Determination Date, but the greater the number of Barrier Observation Dates on which such [Barrier] [Lower Barrier or Upper Barrier] is breached [or reached], the lower the [applicable] Interest Rate will be. If the [Barrier] [Lower Barrier or Upper Barrier] is breached [or reached] on each Barrier Observation Date, the Interest Rate, and the resulting Interest Payment Amount, will be zero.]

***[in case of Complex Products with Range Accrual interest:*****Risks in connection with Range Accrual interest**

In case of Complex Products with Range Accrual interest, potential investors should be aware that the Interest Rate on the basis of which the Interest Payment Amount[s] [is][are] calculated will be dependent upon the number of Barrier Observation Dates during the [relevant] interest period on which the value of the Reference Rate (i.e., a variable rate of interest) breaches [or reaches] the [Barrier] [Lower Barrier or Upper Barrier], as specified in the Terms and Conditions. The [applicable] Interest Rate will then be determined by multiplying (i) the number of Barrier Observation Dates during the [relevant] interest period on which such [Barrier was not] [Lower Barrier or Upper Barrier were not] breached [or reached], divided by the total number of Barrier Observation Dates during such interest period, by (ii) [●]% per annum. Consequently, the greater the number of Barrier Observation Dates on which such [Barrier] [Lower Barrier or Upper Barrier] is breached [or, reached], the lower the [applicable] Interest Rate and resulting Interest Payment Amount will be. If such [Barrier] [Lower Barrier or Upper Barrier] is breached [or, reached] on each Barrier Observation Date, the Interest Rate and the resulting Interest Payment Amount, will be zero.]

**Verzinsung:****Risiken im Zusammenhang mit einer Spread Range Accrual Verzinsung**

Bei Komplexen Produkten mit Spread Range Accrual Verzinsung sollten sich Potenzielle Anleger bewusst sein, dass der Zinssatz, auf dessen Grundlage [der Zinszahlungsbetrag][die Zinszahlungsbeträge] berechnet [wird][werden], von der Anzahl der Barriere-Beobachtungstage während der [jeweiligen] Zinsperiode abhängt, an denen die Differenz aus dem Wert des Referenzsatzes 2 und dem Wert des Referenzsatzes 3 (d.h. die Differenz aus zwei variablen Zinssätzen) die [Barriere] [Untere Barriere bzw. Obere Barriere] verletzt [oder diese erreicht]. Der [anwendbare] Zinssatz wird dann bestimmt, indem (i) die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage, an denen die [Barriere] [Untere Barriere bzw. Obere Barriere] während der [jeweiligen] Zinsperiode nicht verletzt wurde [oder nicht erreicht wurde], dividiert durch die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage während dieser Zinsperiode, mit (ii) der Summe aus dem Wert des Referenzsatzes 1 am Zinsfeststellungstag und [●]% per annum multipliziert wird. Folglich hängt der Zinssatz nicht nur vom Wert des Referenzsatzes 1 am [jeweiligen] Zinsfeststellungstag ab, sondern je grösser die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage ist, an denen die [Barriere] [Untere Barriere bzw. Obere Barriere] verletzt [(oder erreicht)] wurde, desto niedriger ist der [anwendbare] Zinssatz. Wird die [Barriere] [Untere Barriere bzw. Obere Barriere] an jedem Barriere-Beobachtungstag verletzt [oder erreicht], so betragen der Zinssatz und der resultierende Zinszahlungsbetrag null.]

***[bei Komplexen Produkten mit Range Accrual Verzinsung:*****Risiken im Zusammenhang mit einer Range Accrual Verzinsung**

Bei Komplexen Produkten mit Range Accrual Verzinsung sollten sich Potenzielle Anleger bewusst sein, dass der Zinssatz, auf dessen Grundlage [der Zinszahlungsbetrag][die Zinszahlungsbeträge] berechnet [wird][werden], von der Anzahl der Barriere-Beobachtungstage während der [jeweiligen] Zinsperiode abhängt, an denen der Wert des Referenzsatzes (d.h. eines variablen Zinssatzes) die in den Emissionsbedingungen angegebene [Barriere] [Untere Barriere bzw. Obere Barriere] verletzt [oder diese erreicht]. Der [anwendbare] Zinssatz wird dann bestimmt, indem (i) die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage während der [jeweiligen] Zinsperiode, an denen die [Barriere] [Untere Barriere bzw. Obere Barriere] nicht verletzt wurde [(oder nicht erreicht wurde)], dividiert durch die Gesamtzahl der Barriere-Beobachtungstage während dieser Zinsperiode, mit (ii) [●]% per annum multipliziert wird. Folglich gilt: je grösser die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage ist, an denen die [Barriere] [Untere Barriere bzw. Obere Barriere] verletzt wurde [oder erreicht wurde], desto niedriger ist der anwendbare Zinssatz und der resultierende Zinszahlungsbetrag. Wird die [Barriere] [Untere Barriere bzw. Obere Barriere] an jedem Barriere-Beobachtungstag verletzt [(oder erreicht)], so betragen der

**[in case of Complex Products with Cumulative Reverse Floater interest:****Risks in connection Cumulative Reverse Floater interest**

In case of Complex Products with Cumulative Reverse Floater interest, potential investors should be aware that the Interest Payment Amount on the *[insert number of Interest Payment Date, from which the Interest Rate will be a variable rate per annum: [●]]* Interest Payment Date [and any following Interest Payment Date] will be calculated on the basis of a variable Interest Rate. Such variable Interest Rate applicable on the [relevant] Interest Payment Date will be equal to the sum of (i) the Interest Rate applicable to the immediately preceding Interest Payment Date, and (ii) the relevant Spread Rate (i.e., a fixed rate per annum) less (iii) the [value of the Reference Rate (i.e., a variable rate of interest) on the [relevant] Interest Determination Date] [sum of the Reference Rate (i.e., a variable rate of interest) on the [relevant] Interest Determination Date and [●]% per annum]. Consequently, the higher the value of the Reference Rate on the Interest Determination Date [plus [●]% per annum] is in comparison to the relevant Spread Rate, the lower the applicable Interest Rate and resulting Interest Payment Amount will be. If the value of the Reference Rate on [the] [each] Interest Determination Date [plus [●]% per annum] is equal to or above the relevant Spread Rate (i.e., if the difference between the relevant Spread Rate and the Reference Rate [plus [●]% per annum] is equal to zero or a negative amount), the applicable Interest Rate for [the] [each] Interest Payment Date will be below the fixed rate per annum applicable to the [first] [first *[insert number of Interest Payment Dates, on which a fixed rate per annum is applicable: [●]]* Interest Payment Date[s] and may be equal to [zero] [the Minimum Interest Rate].

**[in case of Complex Products with Inverse Floating Rate interest:****Risks in connection with Inverse Floating Rate interest**

In case of Complex Products with Inverse Floating Rate interest, potential investors should be aware that the Interest Rate on the basis of which the Interest Payment Amount[s] [is][are] calculated will be equal to a variable Interest Rate *[in case of Complex Products with one or more Fixed Interest Payment Dates: on the [insert number of Interest Payment Date, from which the Interest Rate will be a variable rate per annum: [●]]* Interest Payment Date [and any following Interest Payment Date]]. Such variable Interest Rate will be equal to the Spread Rate (i.e., a fixed rate per annum) less the [Reference Rate (i.e., a variable rate of interest) on the relevant Interest Determination Date] [sum of the Reference Rate (i.e., a variable rate of interest) on the relevant Interest Determination Date and [●]% per annum]. Consequently, the closer the value of the Reference Rate

Zinssatz und der resultierende Zinszahlungsbetrag null.]

**[bei Komplexen Produkten mit Cumulative Reverse Floater Verzinsung:****Risiken im Zusammenhang mit einer Cumulative Reverse Floater Verzinsung**

Bei Komplexen Produkten mit Cumulative Reverse Floater Verzinsung sollten sich Potenzielle Anleger bewusst sein, dass der Zinszahlungsbetrag am *[Zahl des Zinszahlungstags einfügen, von dem an der Zinssatz ein variabler Satz per annum sein wird: [●]]* Zinszahlungstag [und jeden folgenden Zinszahlungstag] [wird] [werden] [der Zinszahlungsbetrag] [die Zinszahlungsbeträge] auf der Grundlage eines variablen Zinssatzes berechnet wird. Dieser variable Zinssatz, der am [jeweiligen] Zinszahlungstag anwendbar ist, entspricht der Summe aus (i) dem Zinssatz, der für den unmittelbar vorangegangenen Zinszahlungstag Anwendung gefunden hat und (ii) dem jeweiligen Spreadsatz (d.h., einem Festsatz per annum) abzüglich (iii) [des Werts des Referenzsatzes (d.h. einem variablen Zinssatz) am [jeweiligen] Zinsfeststellungstag] [der Summe aus dem Referenzsatz (d.h. einem variablen Zinssatz) am [jeweiligen] Zinsfeststellungstag und [●]% per annum]. Folglich gilt: je höher der Wert des Referenzsatzes am Zinsfeststellungstag [zuzüglich [●]% per annum] im Vergleich zum jeweiligen Spreadsatz ist, desto niedriger fällt der anwendbare Zinssatz und der resultierende Zinszahlungsbetrag aus. Falls der Wert des Referenzsatzes [am] [an jedem] Zinsfeststellungstag [zuzüglich [●]% per annum] dem Spreadsatz entspricht oder über diesem liegt (d.h., falls die Differenz zwischen dem jeweiligen Spreadsatz und dem Referenzsatz [zuzüglich [●]% per annum] null oder einem negativen Betrag entspricht), wird der anwendbare Zinssatz für [den] [jeden] Zinszahlungstag unter dem Festsatz per annum für [den ersten] [die ersten *[Anzahl der Zinszahlungstage einfügen, an denen ein Festsatz per annum anwendbar ist: [●]]* Zinszahlungstag[e] liegen und kann [null] [dem Mindestzinssatz] entsprechen.]

**[bei Komplexen Produkten mit Inverse Floating Rate Verzinsung:****Risiken im Zusammenhang mit einer Inverse Floating Rate Verzinsung**

Bei Komplexen Produkten mit Inverse Floating Rate Verzinsung sollten sich Potenzielle Anleger bewusst sein, dass der Zinssatz, auf dessen Grundlage [der Zinszahlungsbetrag] [die Zinszahlungsbeträge] berechnet [wird] [werden], *[bei Komplexen Produkten mit einem oder mehreren Zahlungstagen für Festzinsen: am [Zahl des Zinszahlungstags einfügen, von dem an der Zinssatz ein variabler Satz per annum sein wird: [●]]* Zinszahlungstag [und jeden folgenden Zinszahlungstag]] einem variablen Zinssatz entspricht. Dieser variable Zinssatz entspricht dem betreffenden Spreadsatz (d.h. einem Festsatz per annum) abzüglich des Referenzsatzes (d.h. einem variablen Zinssatz) am jeweiligen Zinsfeststellungstag [der Summe aus dem Referenzsatz (d.h. einem variablen Zinssatz) am jeweiligen Zinsfeststellungstag und [●]% per annum]

[plus [●]% per annum] on the relevant Interest Determination Date is to the relevant Spread Rate or if such value [plus [●]% per annum] exceeds the relevant Spread Rate, the lower the applicable interest rate and resulting Interest Payment Amount will be. If the value of the Reference Rate on each Interest Determination Date [plus [●]% per annum] is equal to or above the relevant Spread Rate, the applicable Interest Rate will be equal to [zero] [the Minimum Interest Rate] for each Interest Payment Date ***[in case of Complex Products without Minimum Interest Rate:*** and, consequently, investors will not receive any interest on the Complex Products].

***[in case of Complex Products with Stairway interest:***

**Risks in connection with Stairway interest**

In case of Complex Products with Stairway interest, potential investors should be aware that the Interest Payment Amount on the ***[insert number of Interest Payment Date, from which the Interest Rate will be a variable rate per annum: [●]]*** Interest Payment Date [and any following Interest Payment Date] will be calculated on the basis of a variable Interest Rate. Such variable Interest Rate will be equal to the lesser of (i) the relevant Maximum Interest Rate (which is equal to the Interest Rate applicable to the immediately preceding Interest Payment Date, plus [●]% per annum) and (ii) the greater of (a) the [Reference Rate (i.e., a variable rate of interest) on the relevant Interest Determination Date] [sum of the Reference Rate (i.e., a variable rate of interest) on the relevant Interest Determination Date and [●]% per annum], and (b) the relevant Minimum Interest Rate (which is equal to the Interest Rate applicable to the immediately preceding Interest Payment Date [plus [●]% per annum]). Consequently, an increase in the Reference Rate will generally result in a higher variable Interest Rate, but will in no event exceed the Maximum Interest Rate, while a decrease in the Reference Rate will generally result in a lower variable Interest Rate, but in no event falling below the Minimum Interest Rate. Consequently, the profit potential in relation to such Floating Rate Products is capped.]

***[in case of Complex Products with Inflation Index-Linked interest:***

**Risks in connection with Inflation Index-Linked interest**

In case of Complex Products with Inflation Index-Linked interest the Interest Rate on the basis of which the Interest Payment Amount[s] [is][are] calculated ***[in case of Complex Products with one or more Fixed Interest Payment Dates: on the [insert number of Interest Payment Date, from which the Interest Rate will be a variable rate per annum: [●]]*** Interest Payment Date [and any following Interest Payment Date] will be equal to a variable Interest Rate depending upon the performance of a Reference Rate in the form of an Inflation Index. The performance of the Reference Rate will be measured by

entspricht. Folglich sind der jeweilige Zinssatz und der resultierende Zahlungsbetrag umso geringer, je näher der Wert des Referenzsatzes [zuzüglich [●]% per annum] am Zinsfeststellungstag bei dem betreffenden Spreadsatz liegt oder wenn dieser Wert [zuzüglich [●]% per annum] den betreffenden Spreadsatz überschreitet. Falls der Wert des Referenzsatzes an jedem Zinsfeststellungstag [zuzüglich [●]% per annum] dem jeweiligen Spreadsatz entspricht oder über diesem liegt, wird der anwendbare Zinssatz an jedem Zinszahlungstag [null] [dem Mindestzinssatz] entsprechen ***[bei Komplexen Produkten ohne Mindestzinssatz:*** und folglich erhalten Anleger keine Zinsen auf die Komplexen Produkte].

***[bei Komplexen Produkten mit Stairway Verzinsung:***

**Risiken im Zusammenhang mit einer Stairway Verzinsung**

Bei Komplexen Produkten mit Stairway Verzinsung sollten sich Potenzielle Anleger bewusst sein, dass der Zinszahlungsbetrag am ***[Zahl des Zinszahlungstags einfügen, von dem an der Zinssatz ein variabler Satz per annum sein wird: [●]]*** Zinszahlungstag [und jeden folgenden Zinszahlungstag] auf der Grundlage eines variablen Zinssatzes berechnet wird. Dieser variable Zinssatz entspricht dem jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) dem jeweiligen Höchstzinssatz (der dem für den jeweils unmittelbar vorhergehenden Zinszahlungstag geltenden Zinssatz, zuzüglich [●]% per annum entspricht) und (ii) dem jeweils grösseren der folgenden Beträge (a) [der Referenzsatz (d.h. ein variabler Zinssatz) am jeweiligen Zinsfeststellungstag] [die Summe aus dem Referenzsatz (d.h. ein variabler Zinssatz) am jeweiligen Zinsfeststellungstag und [●]% per annum], und (b) der jeweilige Mindestzinssatz (der dem Zinssatz entspricht, der am unmittelbar vorangegangenen Zinszahlungstag Anwendung gefunden hat [, zuzüglich [●]% per annum]). Folglich führt ein Ansteigen des Referenzsatzes regelmässig zu einem höheren variablen Zinssatz, der aber in keinem Fall über den Höchstzinssatz steigen kann. Umgekehrt führt ein Absinken des Referenzsatzes regelmässig zu einem variablen Zinssatz, der aber in keinem Fall unter den Mindestzinssatz fallen kann. Folglich ist das Gewinnpotenzial bei diesen Variablen Verzinslichen Produkten nach oben hin begrenzt.]

***[bei Komplexen Produkten mit Inflation Index-Linked Verzinsung:***

**Risiken im Zusammenhang mit einer Inflation Index-Linked Verzinsung**

Bei Komplexen Produkten mit Inflation Index-Linked Verzinsung entspricht der Zinssatz, auf dessen Grundlage [der Zinszahlungsbetrag] [die Zinszahlungsbeträge] ***[bei Komplexen Produkten mit einem oder mehreren Zahlungstagen für Festzinsen: am [Zahl des Zinszahlungstags einfügen, von dem an der Zinssatz ein variabler Satz per annum sein wird: [●]]*** Zinszahlungstag [und jeden folgenden Zinszahlungstag] berechnet [wird] [werden], einem variablen Zinssatz, der von der Wertentwicklung eines Referenzsatzes in Form eines Inflationsindexes abhängig ist. Die Wertentwicklung des

comparing its value for one Inflation Fixing Month to its value for another Inflation Fixing Month. If the Inflation Index stagnates or if the Inflation Index develops negatively on an Interest Payment Date, the applicable Interest Rate may be equal to [zero][the [relevant] Minimum Interest Rate] **[in case of Complex Products without Minimum Interest Rate:** and, consequently, investors will not receive any interest on the Complex Products].]

**[in case of Complex Products with an Issuer call option:**

#### Risks associated with an Issuer's call option

The Complex Products provide for an Issuer's call option. In such case, the Issuer is entitled to redeem the Complex Products in whole but not in part prior to the Scheduled Maturity 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) the market value of such Complex Products generally will not rise substantially above the Optional Early Redemption Price, and (ii) investors in such Complex Products may incur additional transaction costs as a consequence of reinvesting proceeds received upon 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 Interest Payment Amounts that would otherwise have been due after the date of such early redemption will be paid and, if so specified in the applicable Terms and Conditions, no accrued and unpaid interest as of the date of such early redemption will be paid.]

#### **FINMA's broad statutory powers in the case of a restructuring proceeding in relation to Credit Suisse.**

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

**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.

**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

Referenzsatzes wird auf Grundlage eines Vergleichs des Werts des Referenzsatzes für einen Inflations-Feststellungsmonat mit dem Wert des Referenzsatzes für einen anderen Inflations-Feststellungsmonat gemessen. Falls der Inflationsindex stagniert oder sich an einem Zinszahlungstag negativ entwickelt, kann der anwendbare Zinssatz [null][dem [jeweiligen] Mindestzinssatz] entsprechen **[bei Komplexen Produkten ohne Mindestzinssatz:** und folglich erhalten Anleger keine Zinsen auf die Komplexen Produkte].]

**[bei Komplexen Produkten mit einem Kündigungsrecht der Emittentin: :**

#### **Mit einem Kündigungsrecht der Emittentin verbundene Risiken**

Die Komplexen Produkten sehen ein Kündigungsrecht der Emittentin vor, d.h. die Emittentin ist berechtigt, die Komplexen Produkte vor dem Planmässigen Fälligkeitstag ganz, jedoch nicht teilweise 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) der Marktwert dieser Komplexen Produkte in der Regel nicht wesentlich über den Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts steigen wird, und (ii) Anlegern in diese Komplexen Produkte unter Umständen zusätzliche Transaktionskosten für die Wiederanlage der bei vorzeitiger 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 die Anleger beachten, dass Zinszahlungsbeträge, die ansonsten nach dem Tag der vorzeitigen Rückzahlung fällig gewesen wären, nicht gezahlt werden und, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, keine zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung aufgelaufenen, aber ungezahlten Zinsen gezahlt werden.]

#### **Weitreichende gesetzliche Befugnisse der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) im Falle eines Sanierungsverfahrens in Bezug auf die Credit Suisse.**

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

**Das Gewinnpotenzial der Komplexen Produkte kann nach oben hin begrenzt sein.** Anleger in Komplexen Produkten sollten sich bewusst sein, dass das diesbezügliche Gewinnpotenzial nach oben hin begrenzt sein kann.

**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

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 creditworthiness of any Reference Entity or the value and volatility of the Reference Rate(s), as applicable, (iii) economic, financial, political and regulatory or judicial events that affect Credit Suisse, any Reference Entity, the Reference Rate(s) or financial markets generally, (iv) interest and yield rates in the market generally, (v) the time remaining until the Scheduled Maturity Date and (vi) Credit Suisse's creditworthiness.

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

***[insert if applicable: Regulation and reform of benchmarks***

Interest rates, indices and other underlyings which are deemed to be "benchmarks" within the meaning of regulation (EU) 2016/1011 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds (the "**Benchmark Regulation**") are the subject of recent national and international regulatory guidance and proposals for reform. These reforms may cause such benchmarks to perform differently than in the past, to disappear entirely, or have other consequences which cannot be predicted. Any such consequence could have a material adverse effect on any Complex Products linked to or referencing such a "benchmark".]

**Investors in Complex Products may be exposed to exchange rate risks.** The Issue Currency or, if applicable, the Settlement Currency of a Complex Product may not be the currency of the home jurisdiction of the investor therein. 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.

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

Marktwert der Komplexen Produkte und die auf die Komplexen Produkte erwartete Rendite können von zahlreichen Faktoren beeinflusst werden, die insgesamt oder teilweise nicht vorhersehbar sein können (und die sich möglicherweise gegenseitig aufheben oder verstärken), wie beispielsweise (i) die Angebots- und Nachfragesituation bei den Komplexen Produkten, (ii) die Bonität eines Referenzschuldners und der Wert und die Volatilität des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze, (iii) konjunkturelle, finanzielle, politische und aufsichtsrechtliche Umstände oder Ereignisse oder Gerichtsentscheidungen, die die Credit Suisse, einen Referenzschuldner, den Referenzsatz bzw. die Referenzsätze oder die Finanzmärkte im Allgemeinen betreffen, (iv) Marktzinssätze und -renditen allgemein, (v) die Restlaufzeit bis zum Planmässigen Fälligkeitstag und (vi) die Bonität der Credit Suisse.

**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.

***[einfügen falls anwendbar: Regulierung und Reform von "Benchmarks"***

Zinssätze, Indizes und sonstige Basiswerte, die als "Benchmarks" im Sinne der Verordnung (EU) Nr. 2016/1011 über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Referenzwert oder zur Messung der Wertentwicklung eines Investmentfonds verwendet werden (die "**Benchmark-Verordnung**") gelten, sind Gegenstand aktueller aufsichtsrechtlicher Vorgaben und Reformvorschläge auf nationaler und internationaler Ebene. Diese Reformen können bewirken, dass sich solche Benchmarks anders als in der Vergangenheit entwickeln, ganz wegfallen oder auch zu anderen nicht vorhersehbaren Auswirkungen führen. Jede dieser Folgen könnte sich in wesentlicher Hinsicht nachteilig auf Komplexe Produkte auswirken, die an eine solche Benchmark geknüpft sind und die mit einer Anlage in Komplexe Produkte erzielbare Rendite reduzieren.]]

**Anleger in Komplexe Produkte können Wechselkursrisiken ausgesetzt sein.** Die Emissionswährung bzw. die Abwicklungswährung eines Komplexen Produkts kann eine andere Währung sein als die Währung des Heimatlandes des Anlegers in das Komplexe Produkt. Wechselkurse zwischen Währungen bestimmen sich durch Angebot und Nachfrage an den internationalen Devisenmärkten, die insbesondere Einflüssen durch makroökonomische Faktoren, Spekulationsgeschäfte sowie Eingriffe durch Zentralbanken und Regierungen (darunter die Einführung von Devisenkontrollbestimmungen und -beschränkungen) unterliegen. Wechselkursschwankungen können sich daher nachteilig auf den Marktwert eines Komplexen Produkts auswirken.

***[bei Komplexen Produkten ohne COSI Merkmal: Die***

**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 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 without a COSI feature 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 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, in the case of Complex Products without a COSI feature, the performance of the Reference Entity/Entities.]

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

## Section E – Offer

### E.2b: Use of proceeds

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

For the avoidance of doubt, the Issuer shall not be obliged to invest the net proceeds from each issue of Complex Products in the Underlying and such proceeds can be freely used by the Issuer as described in the immediately preceding subparagraph.

### E.3: Terms and conditions of the offer

Issue Size [/ Offer Size]: [●]

**Komplexen Produkte ohne COSI Merkmal sind unbesicherte Verbindlichkeiten.** Bei den Komplexen Produkten ohne COSI Merkmal handelt es sich um direkte, unbedingte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Credit Suisse, die nicht durch ein Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem (wie beispielsweise ein Einlagensicherungssystem) geschützt sind. Im Fall einer Insolvenz der Credit Suisse wären die Forderungen der Anleger in Komplexen Produkten 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 Komplexen Produkten ohne COSI Merkmal das angelegte Kapital ganz oder teilweise verlieren, selbst wenn sich die übrigen wertbestimmenden Parameter, wie beispielsweise im Falle von Komplexen Produkten ohne COSI Merkmal, die Wertentwicklung des Referenzschuldners bzw. der Referenzschuldner, günstig entwickeln.]

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

## Abschnitt E – Angebot

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

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

Klarstellend wird darauf hingewiesen, dass die Emittentin nicht verpflichtet ist, den Nettoerlös aus einer Emission von Komplexen Produkten in den Basiswert zu investieren, und dass die Emittentin in der Verwendung dieser Erlöse frei ist, wie im unmittelbar vorstehenden Unterabsatz beschrieben.

### E.3: Beschreibung der Angebotskonditionen

Emissionsvolumen [/ Angebotsvolumen]: [●]

## SUMMARY

Denomination: [●]

Issue Price [/ Offer Price]: [●]

Subscription Period: [●]

Issue Date / Payment Date: [●]

[Trade Date: [●]]

Last Trading Date: [●]

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

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

### **[Potential conflicts of interest**

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 Reference Entities or Reference Obligations to which Complex Products are linked, 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.

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.

**[in case of Complex Products linked to one or more Reference Rates:** Credit Suisse is a major participant in the reference rate markets and is subject to conflicts of interest

Potential investors should note that certain Credit Suisse affiliates are regular participants in the 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 Reference Rate(s) and related derivatives. Such transactions may affect the 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.]

## ZUSAMMENFASSUNG

Stückelung: [●]

Emissionspreis [/ Angebotspreis]: [●]

Zeichnungsfrist: [●]

Emissionstag/ Zahlungstag: [●]

[Abschlussstag: [●]]

Letzter Handelstag: [●]

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

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

### **[Potenzielle Interessenkonflikte**

Die Emittentin, der/die Platzeur(e) und ihre jeweiligen verbundenen Unternehmen können von Zeit zu Zeit Transaktionen eingehen, die sich unter anderem auf die Referenzschuldner oder Referenzverbindlichkeiten, an welche Komplexe Produkte gekoppelt sind; diese Transaktionen können sich auf den Marktwert oder die Liquidität der betreffenden Komplexen Produkte auswirken und könnten als den Interessen der Anleger in die betreffenden Komplexen Produkte zuwiderlaufend eingestuft werden.

Die Credit Suisse oder eines ihrer verbundenen Unternehmen fungiert 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.

**[bei Komplexen Produkten, die an einen oder mehrere Referenzsätze gekoppelt sind:** Die Credit Suisse spielt eine wichtige Rolle auf den Referenzsatzmärkten und unterliegt dadurch Interessenkonflikten

Potenzielle Anleger sollten sich bewusst sein, dass bestimmte verbundene Unternehmen der Credit Suisse regelmässig auf den 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 Referenzsatz oder mehrere Referenzsätze sowie in damit verbundene Derivate tätigen. Solche Transaktionen können sich auf den betreffenden Referenzsatz bzw. die betreffenden Referenzsätze sowie den Marktwert oder die Liquidität der jeweiligen Komplexen Produkte auswirken und könnten den Interessen der Anleger in die Komplexen Produkte zuwiderlaufen. Kein verbundenes Unternehmen der Credit Suisse ist verpflichtet, solche Transaktionen in einer Weise abzuschliessen, die den

**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 issuer or the offeror will not charge any expenses to the investor]

[Underwriting and Placement Fees: [●]]

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

[Distribution Fee: [[up to] [●] (in percent of the Denomination and included in the Issue Price)] [●].]

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

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

Interessen der Anleger in Komplexe Produkte förderlich ist.]

**Potenzielle Interessenkonflikte in Bezug auf Vertriebsstellen**

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

**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: [●]]

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

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

[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 information incorporated by reference herein), before making a decision to invest in Complex Products. The risks described below are not the only risks an investor in Complex Products may face. Additional risks and uncertainties not currently known to Credit Suisse or that Credit Suisse currently deems to be immaterial may also materially and adversely affect an investment in Complex Products. In such case, or if any of the following risks occur, investors in Complex Products could lose all or part of their investment in, and any expected return on, Complex Products.*

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

### I. General

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

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

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

## 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 enthaltenen Angaben (einschliesslich aller in dieses Dokument durch Verweis einbezogenen Informationen) sorgfältig prüfen. Die nachfolgend beschriebenen Risiken sind nicht die einzigen, mit welchen ein Anleger in Komplexe Produkte unter Umständen konfrontiert ist. Weitere Risiken und Unsicherheiten, die der Credit Suisse derzeit nicht bekannt sind oder die die Credit Suisse derzeit als unwesentlich einstuft, können ebenfalls substantielle und nachteilige Auswirkungen auf eine Anlage in Komplexe Produkte haben. In einem solchen Fall oder bei Verwirklichung eines der nachstehend genannten Risiken könnten Anleger in Komplexe Produkte ihr gesamtes investiertes Kapital oder einen Teil davon sowie eine allfällig darauf erwartete Rendite verlieren.*

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

### I. Allgemeines

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

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

Potenzielle Anleger sollten alle in diesem Dokument enthaltenen Angaben (einschliesslich aller in dieses Dokument durch Verweis einbezogenen Informationen) 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.

legal, tax, accounting, financial and other professional advisors to assist them in determining the suitability of Complex 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. All references to Credit Suisse in the risk factors set out in this section "*II. Risk factors that may affect the ability of Credit Suisse to fulfil its obligations under Complex Products*" are also related to the consolidated businesses carried on by CSG and its subsidiaries (together the "**Group**"), including Credit Suisse, and therefore should also be read as references to CSG. Likewise, all references to CSG in the risk factors set out in this section "*II. Risk factors that may affect the ability of Credit Suisse to fulfil its obligations under Complex Products*" are related to the consolidated businesses carried on by CSG and its subsidiaries and therefore should be read as applying equally to CSG and Credit Suisse.

### 1. Liquidity risk

Liquidity, or ready access to funds, is essential to Credit Suisse's business, particularly Credit Suisse's investment banking businesses. Credit Suisse seeks to maintain available liquidity to meet its obligations in a stressed liquidity environment.

**Credit Suisse's liquidity could be impaired if it is unable to access the capital markets, sell its assets, its liquidity costs increase or as a result of uncertainties regarding the possible discontinuation of benchmark rates**

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

Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten daher ihre persönlichen Rechts-, Steuer- und Finanzberater, Wirtschaftsprüfer und sonstigen Fachberater konsultieren und mit ihrer Hilfe prüfen, ob die Komplexen Produkte als Anlageform für sie geeignet sind.

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

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

### 1. Liquiditätsrisiko

Die Liquidität oder der schnelle Zugang zu finanziellen Mitteln ist für die Tätigkeit der Credit Suisse, und insbesondere für ihre Investment-Banking-Geschäftsbereiche, von entscheidender Bedeutung. Die Credit Suisse ist bestrebt, flüssige Mittel bereitzuhalten, um ihren Verpflichtungen auch unter angespannten Liquiditätsbedingungen nachzukommen.

**Die Liquidität der Credit Suisse könnte beeinträchtigt werden, falls sie nicht in der Lage ist, Zugang zu den Kapitalmärkten zu erhalten, ihre Vermögenswerte zu verkaufen, wenn ihre Liquiditätskosten steigen oder infolge von Unsicherheiten über einen möglichen Wegfall von Leitzinsen**

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

liquidity or the market perceptions of risk relating to Credit Suisse, certain of its counterparties or the banking sector as a whole, 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 its results of operations. Following the financial crisis in 2008 and 2009, its costs of liquidity have been significant and Credit Suisse expects to incur ongoing costs as a result of regulatory requirements for increased liquidity. In addition, in July 2017, the United Kingdom (the "UK") Financial Conduct Authority (the "FCA"), which regulates the London interbank offered rate ("LIBOR"), announced that the FCA will no longer persuade or compel banks to submit rates for the calculation of the LIBOR benchmark after 2021. As such, it appears highly likely that LIBOR will be discontinued after 2021. Any such developments or future changes in the administration of benchmarks could result in adverse consequences to the return on, value of and market for securities and other instruments whose returns or contractual mechanics are linked to any such benchmark, including those issued by Credit Suisse or any other member of the Group. For example, alternative reference rates may not provide a term structure and may require a change in contractual terms of products currently indexed on terms other than overnight. The replacement of LIBOR or any other benchmark with an alternative reference rate could negatively impact the value of and return on existing securities and other contracts and result in mispricing and additional legal, financial, operational, compliance, reputational or other risks to Credit Suisse, its clients and other market participants. In addition, any transition to alternative reference rates will require changes to Credit Suisse's documentation, methodologies, processes, controls, systems and operations, which would result in increased effort and cost.

If Credit Suisse is unable to raise needed funds in the capital markets (including through offerings of equity, debt and regulatory capital securities), 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

Verfügbarkeit von Krediten, das Vorliegen von die Liquidität betreffenden Anforderungen oder die Einschätzung des Risikos in Bezug auf die Credit Suisse, bestimmte ihrer Gegenparteien oder das Bankengewerbe insgesamt durch den Markt, einschliesslich der tatsächlichen oder vermeintlichen Bonität der Credit Suisse. Ist an den Debt Capital Markets für ungedeckte lang- oder kurzfristige Finanzierungen keine Mittelaufnahme möglich oder besteht kein Zugang zu den Märkten für gedeckte Kredite, so könnte dies die Liquidität der Credit Suisse erheblich beeinträchtigen. Unter schwierigen Kreditmarktbedingungen ist es möglich, dass die Finanzierungskosten der Credit Suisse steigen oder dass die Credit Suisse die zur Unterstützung oder Erweiterung ihrer Tätigkeit benötigten Mittel nicht aufnehmen kann und dass sich diese Tatsache ungünstig auf ihr Geschäftsergebnis auswirkt. Seit der Finanzkrise 2008 und 2009 sind ihre Kosten für die Liquidität beträchtlich. Ausserdem geht die Credit Suisse davon aus, dass aufgrund der höheren regulatorischen Liquiditätsanforderungen mit laufenden Kosten zu rechnen ist. Darüber hinaus kündigte die britische Finanzaufsichtsbehörde (*Financial Conduct Authority*; die "FCA"), die den London Interbank Offered Rate ("LIBOR") reguliert, im Juli 2017 an, dass sie nach 2021 Banken nicht mehr zur Meldung der Zinssätze für die Ermittlung des LIBOR-Referenzzinssatzes auffordern oder verpflichten wird. Daher scheint es äusserst wahrscheinlich, dass der LIBOR nach 2021 abgeschafft wird. Derartige Entwicklungen oder zukünftige Veränderungen bei der Verwaltung von Referenzzätzen könnten sich nachteilig auf die Rendite von, den Wert von oder den Markt für Wertschriften und andere Instrumente auswirken, deren Renditen oder Vertragsmechanismen an einen derartigen Referenzzatz gekoppelt sind, einschliesslich derjenigen, die von der Credit Suisse oder einem anderen Unternehmen der Gruppe emittiert werden. So könnten alternative Referenzzätze beispielsweise keine Laufzeitstruktur bieten und eine Änderung der Vertragsbedingungen von Produkten erfordern, die derzeit nicht täglich indexiert sind. Die Ablösung des LIBOR oder eines anderen Benchmarks durch einen alternativen Referenzzatz könnte sich negativ auf den Wert und die Rendite bestehender Wertschriften und anderer Verträge auswirken und zu Fehlbewertungen sowie zusätzlichen rechtlichen, finanziellen, operativen, Compliance-, Reputations- oder sonstigen Risiken für die Credit Suisse, ihre Kunden und andere Marktteilnehmer führen. Darüber hinaus erfordert jeder Übergang zu alternativen Referenzzätzen Änderungen an der Dokumentation und den Methoden, Prozessen, Kontrollen, Systemen und Abläufen der Credit Suisse, was zu einem erhöhten Aufwand und höheren Kosten führen würde.

Sollte die Credit Suisse benötigte Mittel an den Kapitalmärkten nicht aufnehmen können (auch nicht durch Kapitalerhöhungen, Verschuldung und regulatorische Kapitalinstrumente), ist es möglich, dass sie unbelastete Vermögenswerte liquidieren muss, um ihren Verpflichtungen nachzukommen. Herrscht Liquiditätsknappheit, ist es möglich, dass die Credit

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 pose systemic risk in a financial or credit crisis, and on such firms' potential vulnerability to market sentiment and confidence, particularly during periods of severe economic stress. Any downgrades in Credit Suisse's ratings could increase its' borrowing costs, limit its access to capital markets, increase its cost of capital and adversely affect the ability of its businesses to sell or market its products, engage in business transactions – particularly financing and derivatives transactions – and retain its clients.

**2. Market risk**

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

Although Credit Suisse continued to strive to reduce its balance sheet and made significant progress in implementing CSG's strategy in 2018, 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

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 in einer Finanz- beziehungsweise Kreditkrise ein systemisches Risiko darstellen, sowie auf die potentielle Anfälligkeit solcher Unternehmen gegenüber der Stimmung am Markt und dem Vertrauen des Marktes, insbesondere in wirtschaftlich extrem angespannten Zeiten. Herabsetzungen der Ratings der Credit Suisse könnten ihre Fremdkapitalkosten 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 Finanzierungs- und Derivatetransaktionen - und zur Bindung von Kunden beeinträchtigen.

**2. Marktrisiko**

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

Obwohl die Credit Suisse ihre Bilanz weiter zu reduzieren versuchte und bei der Umsetzung der Strategie von CSG im Jahr 2018 bedeutende Fortschritte erzielt hat, hält sie nach wie vor grosse Handels- und Anlagepositionen sowie Absicherungen in den Kredit-, Devisen- und Aktienmärkten wie auch in Private Equity, Hedge-Fonds, Immobilien und anderen Vermögenswerten. Diese Positionen könnten durch die Volatilität der Finanz- und anderer Märkte - das heisst durch das Ausmass von

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 in the future may cause, a significant decline in Credit Suisse's net revenues and profitability.

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

As a global financial services company, Credit Suisse's businesses are materially affected by conditions in the financial markets, economic conditions generally and other developments in Europe, the United States, Asia and elsewhere around the world. The recovery from the economic crisis of 2008 and 2009 continues to be sluggish in several key developed markets. The European sovereign debt crisis as well as United States' debt levels and the federal budget process have not been permanently resolved. In addition, commodity price volatility and concerns about emerging markets have affected financial markets. Financial market volatility increased significantly during 2018, and several global financial market indices declined sharply in the fourth quarter of 2018. Credit Suisse's financial condition and results of operations could be materially adversely affected if these conditions do not improve, or if they stagnate or worsen. Further, various countries in which Credit Suisse operates or invests have experienced severe economic disruptions particular to that country or region, including extreme currency fluctuations, high inflation, or low or negative growth, among other negative conditions. Concerns about weaknesses in the economic and fiscal condition of certain European countries have 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.

Preisschwankungen über einen bestimmten Zeitraum in einem bestimmten Markt, ganz unabhängig vom Marktniveau - beeinträchtigt werden. Insofern als die Credit Suisse in diesen 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 und die Organisation der Credit Suisse sind einem Verlustrisiko ausgesetzt, das sich aus widrigen Marktbedingungen und ungünstigen wirtschaftlichen, geldpolitischen, politischen, rechtlichen, aufsichtsrechtlichen oder sonstigen Entwicklungen in den Ländern ergibt, in denen sie tätig ist.**

Als weltweit tätiges Finanzdienstleistungsunternehmen ist die Credit Suisse mit ihren Geschäftsbereichen von den Bedingungen an den Finanzmärkten, den allgemeinen Wirtschaftsbedingungen und sonstigen Entwicklungen in Europa, den USA, Asien 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. Die Staatsschuldenkrise in Europa sowie das Schuldenniveau und das nationale Budgetverfahren in den USA sind bisher nicht Gegenstand nachhaltiger Lösungen. Darüber hinaus haben sich die Volatilität der Rohstoffpreise und die Besorgnis in Bezug auf die Schwellenländer auf die Finanzmärkte ausgewirkt. Die Volatilität an den Finanzmärkten nahm 2018 signifikant zu und mehrere globale Finanzmarktindizes haben sich im vierten Quartal 2018 stark rückläufig entwickelt. Die Finanzlage und das Betriebsergebnis der Credit Suisse könnten sich im Falle einer ausbleibenden Verbesserung, einer Stagnation oder Verschlechterung der Rahmenbedingungen deutlich zum Negativen verändern. Ausserdem haben zahlreiche Länder, in denen die Credit Suisse tätig ist bzw. investiert, schwerwiegende konjunkturelle Einbrüche aufgrund besonderer Umstände in dem jeweiligen Land bzw. in der jeweiligen Region erlebt, einschliesslich extremer Wechselkurschwankungen, hoher Inflation oder langsamem bzw. negativem Wachstum, um nur einige dieser negativen Rahmenbedingungen zu nennen. Die Sorgen wegen der schwachen Wirtschafts- und Finanzlage bestimmter

Continued concern about European economies, including the refugee crisis and political uncertainty as well as in relation to the UK's withdrawal from the EU, could cause disruptions in market conditions in Europe and around the world. UK Prime Minister Theresa May initiated the two-year process of negotiations for withdrawal from the EU in March 2017, with an anticipated date of withdrawal in 2019 (subject to any transitional arrangements that may be agreed between the EU and the UK). The results of this negotiation and the macroeconomic impact of this decision are difficult to predict and are expected to remain uncertain for a prolonged period. Among the significant global implications of the UK referendum was the increased uncertainty concerning a potentially more persistent and widespread imposition by central banks of negative interest rate policies. Credit Suisse cannot accurately predict the impact of the UK leaving the EU on Credit Suisse or the Group and such impact may negatively affect Credit Suisse's future results of operations and financial condition. Credit Suisse's legal entities that are organised or operate in the UK could face limitations on providing services or otherwise conducting business in the EU following the UK's withdrawal, which may require Credit Suisse, immediately or following any applicable transitional period, to implement potentially significant changes to its legal entity structure and locations in which it conducts certain operations.

While the execution of the programme evolving the Group's legal entity structure to meet developing and future regulatory requirements has substantially concluded, there remain a number of uncertainties that may affect the feasibility, scope and timing of the intended results relating to the evolution of the Group's legal entity structure. Significant legal and regulatory changes affecting Credit Suisse and its operations may require it to make further changes in its legal structure. The implementation of these changes has required, and may further require, significant time and resources and has increased, and may potentially further increase, operational, capital, funding and tax costs as well as Credit Suisse's counterparties' credit risk. The environment of political uncertainty in continental Europe may also affect Credit Suisse's and the Group's business. The popularity of nationalistic sentiments may result in significant shifts in national policy and a decelerated path to further European integration. Similar uncertainties exist regarding the impact of recent and

europäischer Länder halten weiter an. Sie drehen 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 anhaltende Besorgnis über die europäischen Volkswirtschaften, unter anderem aufgrund der Flüchtlingskrise und politischer Unsicherheiten sowie wegen des Austritts Grossbritanniens aus der EU, könnte eine Störung der Marktbedingungen in Europa und dem Rest der Welt hervorrufen. Die britische Premierministerin Theresa May leitete die zweijährigen Verhandlungen über den Austritt aus der EU im März 2017 ein, wobei der definitive Austritt 2019 erwartet wird (vorbehaltlich etwaiger Übergangsbestimmungen, welche zwischen der EU und Grossbritannien vereinbart werden können). Die Ergebnisse dieser Verhandlungen und die makroökonomische Auswirkung dieser Entscheidung sind schwer vorherzusagen und dürften noch für längere Zeit ungewiss bleiben. Zu den wesentlichen globalen Auswirkungen des britischen Referendums gehört die wachsende Unsicherheit bezüglich einer möglicherweise anhaltenden und umfassenderen Einführung von Negativzinsen durch die Zentralbanken. Die Credit Suisse kann die Auswirkungen des EU-Austritts Grossbritanniens auf die Credit Suisse oder die Gruppe nicht genau vorhersagen und diese Auswirkungen könnten die künftigen Geschäftsergebnisse und die finanzielle Lage der Credit Suisse negativ beeinflussen. Die Rechtseinheiten der Credit Suisse, die in Grossbritannien gegründet wurden oder tätig sind, könnten nach dem Austritt Grossbritanniens Einschränkungen bei der Erbringung von Dienstleistungen oder sonstigen Geschäftsaktivitäten in der EU unterliegen. Gegebenenfalls wird es für die Credit Suisse dann umgehend oder nach einer Übergangsphase notwendig sein, potenziell erhebliche Änderungen an ihrer Struktur und den Standorten vorzunehmen, an denen sie bestimmte Tätigkeiten ausübt.

Während die Umsetzung des Programms zur Anpassung der Rechtsstruktur der Gruppe im Hinblick auf sich abzeichnende künftige regulatorische Anforderungen im Wesentlichen abgeschlossen wurde, besteht weiterhin eine Reihe von Unsicherheiten, die sich auf die Durchführbarkeit, den Umfang und den Zeitplan der beabsichtigten Ergebnisse im Zusammenhang mit der Anpassung der Rechtsstruktur der Gruppe auswirken können. Aufgrund wesentlicher gesetzlicher und regulatorischer Änderungen, die die Credit Suisse und ihre Geschäftstätigkeit betreffen, kann es für die Credit Suisse erforderlich sein, weitere Anpassungen ihrer Rechtsstruktur vorzunehmen. Für die Umsetzung dieser Änderungen war ein erheblicher Zeit- und Ressourcenaufwand erforderlich und könnte auch künftig noch erforderlich sein. Zudem sind dadurch die Betriebs-, Kapital-, Refinanzierungs- und Steueraufwendungen sowie das Kreditrisiko der Gegenparteien der Credit Suisse gestiegen und könnten potenziell weiter steigen. Das Umfeld politischer Ungewissheit in

proposed changes in U.S. policies on trade, immigration, climate change and foreign relations. Growing global trade tensions, including between key trading partners such as China, the United States and the EU, may be disruptive to global economic growth and may also negatively affect Credit Suisse's business.

Economic disruption in other countries, even in countries in which Credit Suisse does not currently conduct business or have operations, could adversely affect its businesses and results.

Adverse market and economic conditions continue to create a challenging operating environment for financial services companies. In particular, the impact of interest and currency exchange rates, the risk of geopolitical events, fluctuations in commodity prices and concerns about European stagnation have affected financial markets and the economy. In recent years, the low interest rate environment has adversely affected Credit Suisse's net interest income and the value of its trading and non-trading fixed income portfolios. Future changes in interest rates, including increasing interest rates or changes in the current negative short-term interest rates in Credit Suisse's home market, could adversely affect its businesses and results. In addition, movements in equity markets have affected the value of Credit Suisse's trading and non-trading equity portfolios, while the historical strength of the Swiss franc has adversely affected Credit Suisse's revenues and net income. Further, diverging monetary policies among the major economies in which Credit Suisse operates, in particular among the U.S. Federal Reserve (the "**Fed**"), the European Central Bank and the Swiss National Bank (the "**SNB**") may adversely affect its results.

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

Kontinentaleuropa könnte die Geschäftstätigkeit der Credit Suisse und der Gruppe ebenso beeinträchtigen. Die Popularität nationalistischer Gesinnungen kann zu bedeutenden Veränderungen der nationalen Politik führen und den Prozess der europäischen Integration verlangsamen. Vergleichbare Unsicherheiten bestehen hinsichtlich der Auswirkungen der jüngsten und vorgeschlagenen Veränderungen bei der Handels- und Einwanderungspolitik der USA sowie bei der US-Haltung im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Aussenbeziehungen. Zunehmende globale Spannungen in den Handelsbeziehungen, unter anderem zwischen wichtigen Handelspartnern wie China, den USA und der EU, könnten das globale Wirtschaftswachstum und im Übrigen die Geschäftsaktivitäten der Credit Suisse negativ beeinträchtigen.

Konjunkturelle Einbrüche in anderen Ländern könnten sich negativ auf die Geschäfte und Ergebnisse der Credit Suisse auswirken, selbst dann, wenn die Credit Suisse dort gerade keine Geschäfte durchführt bzw. dort nicht tätig ist.

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 sowie die Besorgnis über die Stagnation in Europa wirkten sich auf die Finanzmärkte und die Wirtschaft aus. In den letzten Jahren beeinträchtigte das Tiefzinsumfeld den Zinserfolg der Credit Suisse und den Wert ihrer Handels- und Anlagebestände im festverzinslichen Bereich. Künftige Zinsänderungen, einschliesslich steigende Zinssätze und Änderungen der aktuell negativen kurzfristigen Zinsen im Heimatmarkt der Credit Suisse, könnten ihre Geschäfte und Ergebnisse negativ beeinflussen. Zusätzlich haben Kursschwankungen an den Aktienmärkten den Wert der Handels- und Anlagebestände der Credit Suisse im Aktienbereich beeinträchtigt, während die historische Stärke des Schweizer Franken die Erträge und den Nettogewinn der Credit Suisse belastet hat. Darüber hinaus wirkt sich die voneinander abweichende Geldpolitik der grossen Volkswirtschaften, in denen die Credit Suisse tätig ist, insbesondere die der U.S. Federal Reserve (die "**Fed**"), der Europäischen Zentralbank und der Schweizerischen Nationalbank (die "**SNB**"), möglicherweise negativ auf ihre Ergebnisse aus.

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

supranational, national, state, provincial, municipal and local authorities. These activities can expose Credit Suisse to enhanced sovereign, credit-related, operational and reputational risks, including the risks that a governmental entity may default on or restructure its obligations or may claim that actions taken by government officials were beyond the legal authority of those officials, which could adversely affect Credit Suisse's financial condition and results of operations.

Unfavourable market and economic conditions have affected Credit Suisse's businesses over the last years, including the low interest rate environment, continued cautious investor behaviour and changes in market structure. These negative factors have been reflected in lower commissions and fees from Credit Suisse's client-flow sales and trading and asset management activities, including commissions and fees that are based on the value of Credit Suisse's clients' portfolios. Investment performance that is below that of competitors or asset management benchmarks could result in a decline in assets under management and related fees and make it harder to attract new clients. There has been a fundamental shift in client demand away from more complex products and significant client deleveraging, and Credit Suisse's results of operations related to private banking and asset management activities 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 and may negatively affect them in the future 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 addition to the macroeconomic factors discussed above, other events beyond Credit Suisse's control, including terrorist attacks, cyber attacks, military conflicts, economic or political sanctions, disease pandemics,

Geschäftsbereiche der Credit Suisse an Transaktionen mit bzw. handeln mit Anleihen von staatlichen Stellen, u.a. mit internationalen, nationalen, staatlichen, regionalen, kommunalen oder lokalen Behörden. Diese Aktivitäten können die Credit Suisse verschärften länder- und kreditbezogenen, operationellen und Reputationsrisiken aussetzen, einschliesslich des Risikos, dass eine staatliche Stelle ihre finanziellen Verpflichtungen nicht erfüllt bzw. neu ordnet oder behauptet, von Beamten ergriffene Massnahmen lägen ausserhalb des Zuständigkeitsbereichs dieser Beamten, wodurch die finanzielle Lage und das Geschäftsergebnis der Credit Suisse beeinträchtigt werden könnten.

Ungünstige Markt- und Wirtschaftsbedingungen haben die Geschäftsbereiche der Credit Suisse in den letzten Jahren beeinträchtigt. Dazu gehören das durch niedrige Zinssätze gekennzeichnete Umfeld, das immer noch vorsichtige Agieren der Anleger sowie Änderungen der Marktstruktur. Geringere Kommissions- und Gebührenerträge aus kundenbezogenen Geschäften der Credit Suisse im Handels- und Vermögensverwaltungsbereich (einschliesslich Kommissions- und Gebührenerträge, die vom Wert der Kundenportfolios der Credit Suisse abhängen) spiegeln den Einfluss dieser negativen Faktoren wider. Eine Anlageperformance, die unter derjenigen der Konkurrenz oder unter den Vermögensverwaltungs-Benchmarks liegt, könnte einen Rückgang der verwalteten Vermögen und der entsprechenden Gebühren zur Folge haben und die Gewinnung von Neukunden erschweren. Die Kunden haben ihre Nachfrage eindeutig zu Ungunsten der komplexen Produkte verlagert und in grossem Stil Fremdmittel abgebaut. Solange sich dieser Trend fortsetzt, sind negative Auswirkungen auf das Geschäftsergebnis der Credit Suisse im Zusammenhang mit ihren Aktivitäten im Private Banking und in der Vermögensverwaltung 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, was auch weiterhin der Fall sein könnte. Wenn nämlich ein Private-Equity-Investment erheblich an Wert einbüsst, ist es möglich, dass die Credit Suisse keine höhere Beteiligung an den Erträgen und Gewinnen der betreffenden Anlage erhalten (auf die sie in bestimmten Fällen Anspruch hat, wenn der Ertrag entsprechender Anlagen eine bestimmte Ertragsschwelle übersteigt), dass sie zuvor entgegengenommene Carried-Interest-Überschusszahlungen an Investoren rückerstatten muss und dass sie ihren Pro-Rata-Anteil am investierten Kapital verliert. Ausserdem könnte es schwieriger werden, die Anlage abzustossen, da auch gut abschneidende Anlagen schwer veräusserbar sein können.

Zusätzlich zu den vorstehend angesprochenen makroökonomischen Faktoren könnten andere Ereignisse, auf welche die Credit Suisse keinen Einfluss hat, wie z.B. Terroranschläge, Cyberangriffe, militärische

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.

#### **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 2018, the Group's real estate loans as reported to the SNB totalled approximately CHF 146 billion. Credit Suisse also securitises and trades in commercial and residential real estate and real estate-related whole loans, mortgages and other real estate and commercial assets and products, including commercial mortgage-backed securities and residential mortgage-backed securities ("RMBS"). Credit Suisse's real estate-related businesses and risk exposures could be adversely affected by any downturn in real estate markets, other sectors and the economy as a whole. In particular, the risk of potential price corrections in the real estate market in certain areas of Switzerland could have a material adverse effect on Credit Suisse's real estate-related businesses.

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

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

Credit Suisse has significant risk concentration in the financial services industry as a result of the large volume of transactions it routinely conducts 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

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.

#### **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 2018 beliefen sich die der SNB gemeldeten Immobilienausleihungen der Gruppe auf insgesamt rund CHF 146 Mrd. Weiter verbrieft und handelt die Credit Suisse mit Immobilien und Immobiliendarlehen und Hypotheken im Bereich Geschäfts- und Wohnimmobilien sowie mit anderen – Vermögenswerten und Produkten im Immobilien- und Geschäftsbereich, einschliesslich durch Hypotheken auf Geschäftsimmobilien besicherter Wertpapiere (*Commercial Mortgage-backed Securities*) und durch Hypotheken auf Wohnimmobilien besicherter Wertpapiere (*Residential Mortgage-backed Securities*; "RMBS"). Es ist nicht auszuschliessen, dass die immobilienbezogenen Geschäfte der Credit Suisse und ihre Risikopositionen unter einer Baisse der Immobilienmärkte, anderer Sektoren und dem allgemeinen Konjunkturrückgang leiden. Namentlich könnte das Risiko möglicher Preiskorrekturen im Immobilienmarkt in bestimmten Regionen der Schweiz die immobilienbezogenen Geschäfte der Credit Suisse erheblich beeinträchtigen.

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

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

Durch das grosse Transaktionsvolumen, das die Credit Suisse routinemässig mit Broker-Dealern, Banken, Fonds und anderen Finanzinstituten abwickelt, weist sie bedeutende Risikokonzentrationen im Finanzdienstleistungssektor auf. Auch kann die Credit Suisse durch ihre normale Geschäftstätigkeit eine Risikokonzentration bezüglich einer bestimmten Gegenpartei aufweisen. Wie andere Häuser auch passt die Credit Suisse in Abstimmung mit den für sie zuständigen Aufsichtsbehörden ihre Verfahren und ihre Geschäftstätigkeit laufend an die neuen Einsichten in die eingegangenen

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 industry, operations, practices and regulation will be effective in managing this risk.

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

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.

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 ihre Risikoexposition 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

currency exchange and other transactions. Credit Suisse's exposure to credit risk can be exacerbated by adverse economic or market trends, as well as increased volatility in relevant markets or instruments. In addition, disruptions in the liquidity or transparency of the financial markets may result in Credit Suisse's inability to sell, syndicate or realise the value of its positions, thereby leading to increased concentrations. Any inability to reduce these positions may not only increase the market and credit risks associated with such positions, but also increase the level of risk-weighted assets on Credit Suisse's balance sheet, thereby increasing its capital requirements, all of which could adversely affect its businesses.

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.

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.

Under certain circumstances, Credit Suisse may assume long-term credit risk, extend credit against illiquid collateral and price derivative instruments aggressively based on the credit risks that Credit Suisse takes. As a result of these risks, Credit Suisse's capital and liquidity requirements may continue to increase.

**Defaults by one or more large financial institutions could adversely affect financial markets generally and Credit Suisse specifically**

Concerns or even rumours about or a default by one institution could lead to significant liquidity problems, losses or defaults by other institutions because the commercial soundness of many financial institutions may be closely related as a result of credit, trading, clearing or other relationships between institutions. This risk is sometimes referred to as systemic risk. Concerns about defaults by and failures of many financial institutions, particularly those in or with significant exposure to the

von Kreditbeziehungen, Engagements und Akkreditiven ebenso wie von Derivat-, Devisen- und anderen Transaktionen. Die Kreditrisiken der Credit Suisse können durch ungünstige Konjunktur- oder Markttendenzen sowie eine gesteigerte Volatilität an den jeweiligen Märkten bzw. der jeweiligen Instrumente verschärft werden. Zusätzlich können Störungen der Liquidität oder Transparenz der Finanzmärkte dazu führen, dass die Credit Suisse nicht in der Lage ist, ihre Positionen zu veräussern, zu syndizieren oder glattzustellen und damit verstärkte Konzentrationen verursachen. Ist eine Reduzierung solcher Positionen nicht möglich, kann dies nicht nur die mit solchen Positionen einhergehenden Markt- und Kreditrisiken erhöhen, sondern auch den Anteil der risikogewichteten Aktiva in der Bilanz der Credit Suisse und damit ihren Eigenkapitalbedarf erhöhen - Umstände, die sich allesamt negativ auf ihre Geschäfte auswirken könnten.

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.

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.

Unter gewissen Umständen könnte die Credit Suisse langfristige Kreditrisiken eingehen, Kredite gegen illiquide Sicherheiten bereitstellen und für derivative Instrumente eine aggressive Bepreisung hinsichtlich der von Credit Suisse übernommenen Kreditrisiken verfolgen. Als Folge dieser Risiken könnten sich die Eigenkapital- und Liquiditätsanforderungen an die Credit Suisse weiterhin erhöhen.

**Zahlungsausfälle eines oder mehrerer grosser Finanzinstitute könnten sich ungünstig auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf die Credit Suisse im Besonderen auswirken**

Befürchtungen oder auch blosse entsprechende Gerüchte oder tatsächliche Zahlungsausfälle eines Finanzinstituts könnten zu erheblichen Liquiditätsproblemen, Verlusten oder Zahlungsausfällen auch anderer Institute führen, da die Bonität vieler Finanzinstitute aufgrund ihrer gegenseitigen Kredit-, Handels-, Clearing- und anderen Beziehungen eng miteinander verbunden ist. Dieses Risiko wird auch als systemisches Risiko bezeichnet. Die Befürchtungen

eurozone, continued in 2018 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 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 lack correct and complete information with respect to the credit or trading risks of a counterparty or risk associated with specific industries, countries and regions or misinterpret such information that is received or otherwise incorrectly assess a given risk situation. Additionally, there can be no assurance that measures instituted to manage such risk will be effective in all instances.

**4. Risks relating to CSG's strategy**

**Credit Suisse may not achieve all of the expected benefits of CSG's strategic initiatives**

In October 2015, CSG announced a comprehensive new strategic direction, structure and organisation of the Group, including Credit Suisse, which it updated in 2016, 2017 and 2018. CSG's ability to implement its strategic direction, structure and organisation is based on a number of key assumptions regarding the future economic environment, the economic growth of certain geographic regions, the regulatory landscape, its ability to meet certain financial goals and targets, anticipated interest rates and central bank action, among other things. If any of these assumptions (including but not limited to its ability to meet certain financial goals and targets) prove inaccurate in whole or in part, CSG's ability to achieve some or all of the expected benefits of this strategy could be limited, including its ability to meet its stated financial goals and targets and retain key employees. Factors beyond CSG's control, including but not limited to market and economic conditions, changes in laws, rules or regulations, including the application of

betreffend Zahlungsausfälle und Konkurse von vielen Finanzinstituten, namentlich derer, die in der Eurozone tätig sind oder den dortigen Risiken stark ausgesetzt sind, bestanden auch im Jahr 2018 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 korrekten und vollständigen Informationen über die Kredit- oder Handelsrisiken einer Gegenpartei oder über die mit bestimmten Branchen, Ländern und Regionen verbundenen Risiken erhält oder solche Informationen falsch interpretiert oder eine bestehende Risikosituation auf eine andere Weise falsch einschätzt. Ausserdem gibt es keine Gewähr dafür, dass die eingeleiteten Massnahmen zur Steuerung solcher Risiken stets wirksam sein werden.

**4. Risiken im Zusammenhang mit der Strategie von CSG**

**Die Credit Suisse könnte unter Umständen die erhofften Vorteile aus den strategischen Initiativen von CSG nicht vollumfänglich nutzen**

Im Oktober 2015 hat die CSG eine umfassende strategische, strukturelle und organisatorische Neuausrichtung der Gruppe, einschliesslich der Credit Suisse angekündigt. Die CSG hat diese Strategie 2016, 2017 und 2018 überarbeitet. Die Fähigkeit der CSG zur Umsetzung ihrer strategischen, strukturellen und organisatorischen Ausrichtung basiert auf einer Reihe wesentlicher Annahmen, unter anderem in Bezug auf das zukünftige wirtschaftliche Umfeld, das Wirtschaftswachstum bestimmter geographischer Regionen, die aufsichtsrechtlichen Rahmenbedingungen, ihre Fähigkeit zur Umsetzung bestimmter finanzieller Ziele und Zielvorgaben, erwartete Zinssätze und Zentralbank-Massnahmen. Sollten sich diese Annahmen (insbesondere in Bezug auf ihre Fähigkeit, bestimmte finanzielle Ziele und Zielvorgaben zu erreichen) insgesamt oder teilweise als unzutreffend erweisen, so könnte dies die Fähigkeit der CSG zur Ausschöpfung einiger oder aller erwarteten Vorteile aus dieser Strategie

regulations to be issued by the U.S. Internal Revenue Service related to the U.S. base erosion and anti-abuse tax, which was effective as of 1 January 2018 ("BEAT"), execution risk related to the implementation of its strategy and other challenges and risk factors discussed in this Base Prospectus, could limit its ability to achieve some or all of the expected benefits of this strategy. If CSG is unable to implement its strategy successfully in whole or in part or should the components of the strategy that are implemented fail to produce the expected benefits, CSG's and Credit Suisse's financial results and CSG's share price may be materially and adversely affected.

Additionally, part of CSG's strategy involves a change in focus within certain areas of its business, which may have unanticipated negative effects in other areas of the business and may result in an adverse effect on its business as a whole.

The implementation of CSG's strategy may increase its exposure to certain risks, including but not limited to credit risks, market risks, operational risks and regulatory risks. CSG also seeks to achieve certain financial goals and targets, for example in relation to return on tangible equity, which may or may not be successful. There is no guarantee that CSG will be able to achieve these goals and targets in the form described or at all. Finally, changes to the organisational structure of CSG's business, as well as changes in personnel and management, may lead to temporary instability of its operations.

In addition, acquisitions and other similar transactions it undertakes subjects CSG to certain risks. Even though CSG 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 CSG to become familiar enough with a business to assess fully its capabilities and deficiencies. As a result, CSG may assume unanticipated liabilities (including legal and compliance issues), or an acquired business may not perform as well as expected. CSG 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

beschränken, unter anderem ihre Fähigkeit, ihre ausgewiesenen finanziellen Ziele und Zielvorgaben zu erreichen und wichtige Mitarbeitende zu binden. Ausserhalb des Einflussbereiches der CSG liegende Faktoren, wie beispielsweise die Marktbedingungen und das wirtschaftliche Umfeld, Änderungen von Gesetzen, Vorschriften und Bestimmungen, einschliesslich der Anwendung der Vorschriften, die von der US-Steuerbehörde (*US Internal Revenue Service*) im Zusammenhang mit der Base Erosion and Anti-Abuse Tax ("BEAT") mit Wirkung zum 1. Januar 2018 erlassen wurden, mit der Ausführung ihrer Strategie verbundene Umsetzungsrisiken und sonstige in diesem Basisprospekt erörterte Herausforderungen und Risikofaktoren, könnten ihre Fähigkeit zur Ausschöpfung einiger oder aller erwarteten Vorteile aus dieser Strategie beschränken. Für den Fall, dass die CSG nicht in der Lage ist, ihre Strategie ganz oder teilweise erfolgreich umzusetzen, oder die umgesetzten Komponenten der Strategie nicht die erwarteten Vorteile bringen, könnte sich dies wesentlich nachteilig auf die Finanzergebnisse der CSG und der Credit Suisse und auf den Aktienpreis der CSG auswirken.

Darüber hinaus sieht die Strategie der CSG unter anderem eine Neuausrichtung des Schwerpunktes bestimmter ihrer Geschäftsbereiche vor, die sich möglicherweise unerwartet negativ auf andere Geschäftsbereiche und nachteilig auf ihr Gesamtgeschäft niederschlägt.

Die Umsetzung der Strategie der CSG erhöht möglicherweise bestimmte Risiken, u.a. Kreditrisiken, Marktrisiken, operationelle Risiken und aufsichtsrechtliche Risiken. Des Weiteren hat die CSG bestimmte finanzielle Ziele und Zielvorgaben festgelegt, beispielsweise im Hinblick auf die Rendite auf dem materiellen Eigenkapital (*Return on Tangible Equity*, RoTE), deren Erfüllung nicht vorhersehbar ist. Es kann nicht gewährleistet werden, dass die CSG diese Ziele und Zielvorgaben in der vorgesehenen Form oder überhaupt erreichen wird. Schliesslich führen die organisatorische Neuausrichtung des Geschäfts der CSG sowie Änderungen bei Personal und Management unter Umständen zu einer zeitweiligen Instabilität ihrer Aktivitäten.

Ausserdem ist die CSG aufgrund von Akquisitionen und weiteren ähnlichen Transaktionen bestimmten Risiken ausgesetzt. Obwohl die CSG die Unterlagen von Unternehmen, deren Übernahme sie plant, prüft, ist es ihr im Allgemeinen nicht möglich, alle entsprechenden Aufzeichnungen im Detail zu analysieren. Auch mit einer gründlichen Überprüfung der Aufzeichnungen bleiben bestehende oder potenzielle Probleme eventuell unerkannt oder die CSG kann sich nicht genügend mit einem Unternehmen vertraut machen, um seine Stärken und Schwächen vollständig zu erfassen. Deshalb ist nicht auszuschliessen, dass die CSG unerwartete Verbindlichkeiten (einschliesslich Streitpunkte im Zusammenhang mit Rechts- und Compliance-Fragen) übernimmt oder dass eine übernommene Gesellschaft

company into its organisational structure. CSG 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. CSG also faces the risk that unsuccessful acquisitions will ultimately result in it having to write down or write off any goodwill associated with such transactions. CSG continues to have a significant amount of goodwill relating to its acquisition of Donaldson, Lufkin & Jenrette Inc. and other transactions recorded on its balance sheet that could result in additional goodwill impairment charges.

CSG may also seek to engage in new joint ventures (within the Group and with external parties) and strategic alliances. Although it endeavours to identify appropriate partners, CSG's joint venture efforts may prove unsuccessful or may not justify its investment and other commitments.

## 5. Risks from estimates and valuations

Credit Suisse makes estimates and valuations that affect its reported results, including measuring the fair value of certain assets and liabilities, establishing provisions for contingencies and losses for loans, litigation and regulatory proceedings, accounting for goodwill and intangible asset impairments, evaluating its ability to realise deferred tax assets, valuing equity-based compensation awards, modelling its risk exposure and calculating expenses and liabilities associated with its pension plans. These estimates are based upon judgment and available information, and Credit Suisse's actual results may differ materially from these estimates.

Credit Suisse's estimates and valuations rely on models and processes to predict economic conditions and market or other events that might affect the ability of counterparties to perform their obligations to Credit Suisse or impact the value of assets. To the extent Credit Suisse's models and processes become less predictive due to unforeseen market conditions, illiquidity or volatility, its ability to make accurate estimates and

sich nicht erwartungsgemäss entwickelt. Auch besteht für die CSG das Risiko, dass Akquisitionen sich nicht effektiv in ihre bestehende Tätigkeit einbinden lassen, weil unter anderem unterschiedliche Abläufe, Geschäftspraktiken und technologische Systeme bestehen oder weil bei der Anpassung einer übernommenen Gesellschaft an ihre Organisationsstruktur Schwierigkeiten auftreten. Es besteht 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. Die CSG ist ferner dem Risiko ausgesetzt, dass erfolglose Akquisitionen letztlich dazu führen, dass sie den mit diesen Transaktionen verbundenen Goodwill im Wert mindern oder abschreiben muss. Die CSG verfügt weiterhin über einen erheblichen Goodwill-Betrag im Zusammenhang mit ihrer Akquisition von Donaldson, Lufkin & Jenrette Inc. und anderen in ihrer Bilanz ausgewiesenen Transaktionen, die zu weiteren Wertberichtigungen auf Goodwill führen könnten.

Es besteht die Möglichkeit, dass die CSG (innerhalb der Gruppe und mit externen Parteien) neue Joint Ventures und strategische Allianzen eingeht. Obwohl sie sich bemüht, geeignete Partner zu finden, kann nicht ausgeschlossen werden, dass die Joint-Venture-Bestrebungen der CSG sich als erfolglos erweisen und ihre Investitionen und sonstigen Verpflichtungen nicht rechtfertigen.

## 5. Schätzungs- und Bewertungsrisiken

Die Credit Suisse nimmt Schätzungen und Bewertungen vor, die einen Einfluss auf ihre ausgewiesenen Ergebnisse haben. Dazu gehören die Schätzung des Fair Value bestimmter Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die Vornahme von Rückstellungen für Erfolgsunsicherheiten und für Verluste im Zusammenhang mit Ausleihungen, Rechtsstreitigkeiten und regulatorischen Verfahren, die Verbuchung von Wertberichtigungen auf Goodwill und immaterielle Vermögenswerte, die Beurteilung ihrer Möglichkeiten zur Realisierung latenter Steuerguthaben, die Bewertung aktienbasierter Mitarbeiterentschädigungen, die Modellierung ihrer Risikoexposition 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.

Die von der Credit Suisse verwendeten Schätzungen und Bewertungen beruhen auf Modellen und Verfahren zur Prognose von wirtschaftlichen Bedingungen und Marktbeziehungsweise sonstigen Ereignissen, welche die Fähigkeit von Gegenparteien zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen gegenüber der Credit Suisse oder auch den Wert der Vermögenswerte beeinflussen könnten. Falls die von der Credit Suisse verwendeten Modelle und

valuations could be adversely affected.

## 6. Risks relating to off-balance sheet entities

Credit Suisse enters into transactions with special purpose entities ("**SPEs**") in its normal course of business, and certain SPEs with which Credit Suisse transacts business are not consolidated and their assets and liabilities are off-balance sheet. Credit Suisse may have to exercise significant management judgement in applying relevant accounting consolidation standards, either initially or after the occurrence of certain events that may require Credit Suisse to reassess whether consolidation is required. Accounting standards relating to consolidation, and their interpretation, have changed and may continue to change. If Credit Suisse is required to consolidate an SPE, its assets and liabilities would be recorded on its consolidated balance sheets and Credit Suisse would recognise related gains and losses in its consolidated statements of operations, and this could have an adverse impact on its results of operations and capital and leverage ratios.

## 7. Country and currency exchange risk

### **Country risks may increase market and credit risks Credit Suisse faces**

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

### **Credit Suisse may face significant losses in emerging markets**

An element of CSG's strategy is to scale up its private banking businesses in emerging market countries. Credit Suisse's implementation of that strategy will necessarily

Verfahren aufgrund unvorhergesehener Marktbedingungen, Illiquidität oder Volatilität an Aussagekraft verlieren, könnte die Fähigkeit der Credit Suisse zu korrekten Schätzungen und Bewertungen negativ beeinflusst werden.

## 6. Risiken im Zusammenhang mit ausserbilanziellen Gesellschaften

Die Credit Suisse geht im Rahmen ihrer normalen Geschäftstätigkeit Geschäfte mit Zweckgesellschaften (*Special Purpose Entities*, "**SPEs**") ein, wobei bestimmte SPEs, mit denen die Credit Suisse Geschäfte abschliesst, nicht zum Konsolidierungskreis gehören. Ihre Aktiven und Verbindlichkeiten sind somit ausserbilanzieller Art. Die Anwendung von Rechnungslegungsstandards für die Konsolidierung – entweder zu Beginn oder nach dem Eintreten bestimmter Ereignisse, die die Credit Suisse unter Umständen dazu verpflichtet zu überprüfen, ob eine Konsolidierung angebracht ist – ist gegebenenfalls wesentlich von Ermessensentscheidungen des Managements abhängig. Die Rechnungslegungsstandards 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.

## 7. Länderrisiken und Wechselkursrisiken

### **Länderrisiken könnten die Markt- und Kreditrisiken der Credit Suisse erhöhen**

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

### **Die Credit Suisse könnte erhebliche Verluste in den Emerging Markets erleiden**

Ein Teil der Strategie der CSG ist die Ausweitung ihres Private-Banking-Geschäfts in den Ländern der Emerging Markets. Die Umsetzung dieser Strategie durch die

increase its existing exposure to economic instability in those countries. Credit Suisse monitors these risks, seeks diversity in the sectors in which it invests and emphasises client-driven business. Credit Suisse's efforts at limiting emerging market risk, however, may not always succeed. In addition, various emerging market countries, such as Brazil during 2017 and 2018, have experienced and may continue to experience severe economic, financial and political disruptions or slower economic growth than in prior years. In addition, sanctions have been imposed on certain individuals and companies in Russia and further sanctions are possible. The possible effects of any such disruptions may include an adverse impact on Credit Suisse's businesses and increased volatility in financial markets generally.

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

Credit Suisse is exposed to risk from fluctuations in exchange rates for currencies, particularly the U.S. dollar. In particular, a substantial portion of Credit Suisse's assets and liabilities are denominated in currencies other than the Swiss franc, which is the primary currency of its financial reporting. Credit Suisse's capital is also stated in Swiss francs and it does not fully hedge its capital position against changes in currency exchange rates. The Swiss franc weakened slightly against the U.S. dollar and strengthened against the euro in 2018.

As Credit Suisse incurs a significant part of its expenses in Swiss francs while it generates a large proportion of its revenues in other currencies, its earnings are sensitive to changes in the exchange rates between the Swiss franc and other major currencies. Although Credit Suisse has implemented a number of measures designed to offset the impact of exchange rate fluctuations on its results of operations, 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.

#### **8. Operational risk**

**Credit Suisse is exposed to a wide variety of operational risks, including cybersecurity and other information technology risks**

Operational risk is the risk of financial loss arising from

Credit Suisse erhöht zwangsläufig ihre bestehenden Risiken bezüglich der wirtschaftlichen Instabilität, die in diesen Schwellenländern herrscht. Die Credit Suisse überwacht diese Risiken, strebt eine Diversifizierung in den Branchen, in die sie investiert, an und stellt das kundenbezogene Geschäft in den Mittelpunkt. Trotzdem ist es jedoch möglich, dass die Bestrebungen der Credit Suisse zur Begrenzung des Emerging-Market-Risikos nicht immer erfolgreich sind. Darüber hinaus haben verschiedene Emerging Markets, wie Brasilien in den Jahren 2017 und 2018, starke wirtschaftliche, finanzielle und politische Verwerfungen oder ein geringeres Wirtschaftswachstum als in den Vorjahren erfahren und dürften dies noch weiterhin tun. Darüber hinaus wurden Sanktionen gegen bestimmte Personen und Unternehmen in Russland verhängt, wobei weitere Sanktionen möglich sind. Dies könnte unter anderem nachteilige Auswirkungen für das Geschäft der Credit Suisse haben und zu einer erhöhten Volatilität an den Finanzmärkten allgemein führen.

#### **Wechselkursschwankungen könnten sich ungünstig auf das Geschäftsergebnis der Credit Suisse auswirken**

Die Credit Suisse ist Risiken ausgesetzt, die mit Wechselkursschwankungen verbunden sind, vor allem gegenüber dem US-Dollar. Vor allem ist ein bedeutender Anteil der Aktiven und Verbindlichkeiten der Credit Suisse in anderen Währungen als dem Schweizer Franken denominated, während ihre finanzielle Berichterstattung primär in Schweizer Franken erfolgt. Auch das Gesellschaftskapital der Credit Suisse ist in Schweizer Franken denominated, und sie verfügt nicht über eine vollständige Absicherung ihrer Kapitalausstattung gegenüber Wechselkursveränderungen. Der Schweizer Franken wertete 2018 leicht gegenüber dem US-Dollar ab und legte gegenüber dem Euro zu.

Da ein bedeutender Teil des Aufwands der Credit Suisse in Schweizer Franken anfällt, während sie einen Grossteil ihrer Einnahmen in anderen Währungen erwirtschaftet, sind ihre Erträge empfindlich gegenüber Wechselkursveränderungen zwischen dem Schweizer Franken und anderen Hauptwährungen. Obwohl die Credit Suisse eine Reihe von Massnahmen ergriffen hat, um die Auswirkungen der Wechselkursschwankungen auf ihr Geschäftsergebnis wettzumachen, wirkten sich die Aufwertung des Schweizer Frankens im Besonderen und die Wechselkursschwankungen im Allgemeinen in den letzten Jahren negativ auf ihr Geschäftsergebnis und ihre Kapitalausstattung aus und derartige Auswirkungen könnten auch in Zukunft eintreten.

#### **8. Operationelles Risiko**

**Die Credit Suisse ist einer breiten Vielfalt an operationellen Risiken einschliesslich Cybersicherheits- und anderen Informationstechnologierisiken ausgesetzt**

Das operationelle Risiko ist das Risiko von finanziellen

inadequate or failed internal processes, people or 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 well as from the interconnectivity of multiple financial institutions with central agents, exchanges and clearing houses. 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 from transactions not being properly recorded or accounted for. Cybersecurity and other information technology risks for financial institutions have significantly increased in recent years. Regulatory requirements in these areas have increased and are expected to increase further.

Information security, data confidentiality and integrity are of critical importance to Credit Suisse's businesses. Despite Credit Suisse's wide array of security measures to protect the confidentiality, integrity and availability of its systems and information, it is not always possible to anticipate the evolving threat landscape and mitigate all risks to its systems and information. Credit Suisse could also be affected by risks to the systems and information of clients, vendors, service providers, counterparties and other third parties. In addition, Credit Suisse may introduce new products or services or change processes, resulting in new operational risk that Credit Suisse may not fully appreciate or identify.

These threats may derive from human error, fraud or malice, or may result from accidental technological failure. There may also be attempts to fraudulently induce employees, clients, third parties or other users of Credit Suisse's systems to disclose sensitive information in order to gain access to Credit Suisse's data or that of its clients.

A cyber attack, information or security breach or technology failure may result in operational issues, the

Verlusten, die durch ungeeignete oder mangelhafte interne Prozesse, Personen oder 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 sowie durch die Vernetzung zahlreicher Finanzinstitute mit zentralen Stellen, Börsen und Clearinghäusern entstehen. Als weltweit tätiges Finanzdienstleistungsunternehmen verlässt die Credit Suisse sich in hohem Masse auf ihre Finanz-, Buchführungs- und sonstigen EDV-Systeme, die vielseitig und komplex sind. Die Credit Suisse ist bei ihrer Geschäftstätigkeit darauf angewiesen, grosse Volumina unterschiedlichster und komplexer Transaktionen (einschliesslich Derivatetransaktionen) verarbeiten zu können, deren Volumina und Komplexität zugenommen haben. Die Credit Suisse ist operationellen Risiken ausgesetzt, die aus Fehlern in der Ausführung, Bestätigung oder Abrechnung von Transaktionen oder aufgrund der nicht ordnungsgemässen Aufzeichnung und Verbuchung von Transaktionen stammen. In den letzten Jahren hat die Bedrohung von Finanzinstituten durch Cybersicherheits- und andere Informations-technologierisiken deutlich zugenommen. Die aufsichtsrechtlichen Anforderungen in diesen Bereichen 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. Auch könnten die Einführung neuer Produkte oder Dienstleistungen oder die Änderung von Prozessen durch die Credit Suisse neue operationelle Risiken mit sich bringen, die die Credit Suisse unter Umständen nicht vollständig abschätzen oder identifizieren kann.

Diese Bedrohungen können durch menschliches Versagen, Betrug oder Böswilligkeit entstehen oder die Folge von unbeabsichtigten technischen Fehlern sein. Auch kann es zu betrügerischen Versuchen kommen, Mitarbeitende, Kunden, Dritte oder andere Nutzer der Systeme der Credit Suisse dazu zu veranlassen, sensible Informationen offenzulegen, um Zugriff auf Daten der Credit Suisse oder die Daten ihrer Kunden zu erhalten.

Ein Cyberangriff, ein Verstoß gegen Informations- oder Sicherheitsvorschriften oder ein technischer Ausfall kann

infiltration of payment systems or the unauthorised release, gathering, monitoring, misuse, loss or destruction of confidential, proprietary and other information relating to Credit Suisse, its clients, vendors, service providers, counterparties or other third parties. Given Credit Suisse's global footprint and the high volume of transactions Credit Suisse processes, the large number of clients, partners and counterparties with which Credit Suisse does business, its growing use of digital, mobile and internet-based services, and the increasing frequency, sophistication and evolving nature of cyber attacks, a cyber attack, information or security breach or technology failure may occur without detection for an extended period of time. In addition, Credit Suisse expects that any investigation of a cyber attack, information or security breach or technology failure will be inherently unpredictable and it may take time before any investigation is complete. During such time, Credit Suisse may not know the extent of the harm or how best to remediate it and certain errors or actions may be repeated or compounded before they are discovered and rectified, all or any of which would further increase the costs and consequences of a cyber attack, information or security breach or technology failure.

If any of Credit Suisse's systems do not operate properly or are compromised as a result of cyber attacks, information or security breaches, technology failures, 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, damage to relationships with its vendors, 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 also be required to expend resources to comply with new and increasingly expansive regulatory requirements related to cybersecurity.

**Credit Suisse may suffer losses due to employee misconduct**

Credit Suisse's businesses are exposed to risk from

zu operativen Problemen, zu einem Eindringen in Zahlungssysteme, zur unbefugten Veröffentlichung, Erfassung, Überwachung, missbräuchlichen Verwendung oder zum Verlust beziehungsweise zur Vernichtung vertraulicher, eigener und sonstiger Informationen führen, die die Credit Suisse, ihre Kunden, Lieferanten, Dienstleister, Gegenparteien oder andere Drittparteien betreffen. Angesichts der weltweiten Präsenz der Credit Suisse, des grossen Volumens der von ihr verarbeiteten Transaktionen, der grossen Anzahl von Kunden, Partnern und Gegenparteien, mit denen sie Geschäfte tätigt, der zunehmenden Nutzung von digitalen, mobilen und internet-basierten Dienstleistungen durch die Credit Suisse sowie der zunehmenden Häufigkeit und Raffinertheit und der ständigen Weiterentwicklung von Cyberangriffen kann sich ein Cyberangriff, ein Verstoß gegen Informations- oder Sicherheitsvorschriften oder ein technischer Ausfall ereignen und längere Zeit unentdeckt bleiben. Ausserdem geht die Credit Suisse davon aus, dass jede Untersuchung eines Cyberangriffs, eines Verstosses gegen Informations- oder Sicherheitsvorschriften oder eines technischen Ausfalls notgedrungen schwer einschätzbar ist und dass einige Zeit bis zu deren Abschluss verstreichen könnte. Möglicherweise wüsste die Credit Suisse während dieser Zeit nicht, wie umfangreich der Schaden ist oder wie er am besten zu beheben wäre. Manche Fehler oder Aktionen können sich wiederholen oder verstärken, bevor sie entdeckt und behoben werden. All dies würde die Kosten und sonstigen Folgen eines Cyberangriffs, eines Verstosses gegen Informations- oder Sicherheitsvorschriften oder eines technischen Ausfalls zusätzlich erhöhen.

Falls Systeme der Credit Suisse infolge eines Cyberangriffs, eines Verstosses gegen Informations- oder Sicherheitsvorschriften, eines technischen Ausfalls, eines nicht genehmigten Zugriffes, eines Datenverlusts bzw. einer Datenlöschung, eines unmöglichen Zugriffes, 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, einer Beeinträchtigung ihrer Beziehungen zu ihren Lieferanten, 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 muss unter Umständen auch Ressourcen aufwenden, um neue und zunehmend umfangreiche regulatorische Anforderungen im Zusammenhang mit Cybersicherheit erfüllen zu können.

**Die Credit Suisse könnte durch Fehlverhalten von Mitarbeitern Verluste erleiden**

Die Geschäftsbereiche der Credit Suisse sind Risiken

potential non-compliance with policies or regulations, employee misconduct or negligence and fraud, which could result in civil or criminal investigations and charges, regulatory sanctions and serious reputational or financial harm. In recent years, a number of multinational financial institutions have suffered material losses due to, for example, the actions of traders performing unauthorised trades or other employee misconduct. 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 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.

## 9. Legal and regulatory risks

### Credit Suisse's exposure to legal liability is significant

Credit Suisse faces significant legal risks in its businesses, and the volume and amount of damages claimed in litigation, regulatory proceedings and other adversarial proceedings against financial services firms continue to increase in many of the principal markets in which it operates.

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.

It is inherently difficult to predict the outcome of many of

ausgesetzt, die durch eine mögliche Nichteinhaltung von Richtlinien oder Vorschriften, ein Fehlverhalten von Mitarbeitern, Fahrlässigkeit oder Betrug entstehen könnten und sowohl zivil- oder strafrechtliche Untersuchungen, Anklagen, Sanktionen der Aufsichtsbehörden als auch schwerwiegende Rufschädigungen und finanzielle Verluste nach sich ziehen könnten. So haben beispielsweise in den letzten Jahren Händler, die nicht genehmigte Geschäfte durchgeführt haben, oder Mitarbeiter, die durch anderweitiges Fehlverhalten aufgefallen sind, 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 Risikomanagement-techniken und Richtlinien zur Bewirtschaftung ihrer Risiken. Es ist jedoch möglich, dass diese Techniken und Richtlinien, insbesondere in hoch volatilen Märkten, nicht immer wirksam sind. Die Credit Suisse passt ihre Risikomanagementtechniken laufend an die Änderungen in den Finanz- und Kreditmärkten an. Diese Anpassungen betreffen in erster Linie die Value-at-Risk- und die Economic-Capital-Berechnung, welche auf historischen Daten beruhen. Risikomanagementprozesse können niemals alle Marktentwicklungen oder -ereignisse voraussagen. Deshalb ist es möglich, dass die Risikomanagementprozesse und Absicherungsstrategien der Credit Suisse, ebenso wie die ihnen zugrunde liegenden Beurteilungen, nicht ausreichend sind, die Risikoexposition der Credit Suisse in allen Märkten und gegenüber allen Arten von Risiken vollständig zu mindern.

## 9. Rechtliche und regulatorische Risiken

### Credit Suisse ist erheblichen rechtlichen Haftungsrisiken ausgesetzt

Die Credit Suisse ist erheblichen rechtlichen Risiken ausgesetzt. Der Umfang und die Zahl der in Gerichtsverfahren, regulatorischen Verfahren und anderen Rechtsstreiten gegen Finanzdienstleistungsunternehmen erhobenen Schadensersatzforderungen nehmen in vielen der wichtigsten Märkte, in denen sie tätig ist, weiter zu.

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.

Die Ergebnisse vieler rechtlicher, regulatorischer und

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. Management's determination is required to establish, increase or release reserves for losses that are probable and reasonably estimable in connection with these matters all of which requires significant judgment.

**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 EU, the UK and the United States and other jurisdictions in which Credit Suisse operates around the world. Such regulation is increasingly more extensive and complex and, in recent years, costs related to its compliance with these requirements and the penalties and fines sought and imposed on the financial services industry by regulatory authorities have all increased significantly and may increase further. Moreover, a number of these requirements are currently being finalised and their regulatory burden may further increase in the future. For example, the Basel III reforms are still being finalised and implemented and/or phased-in, as applicable, and new gone concern requirements may be introduced for Credit Suisse. These regulations often serve to limit Credit Suisse's activities, including through the application of increased or enhanced capital, leverage and liquidity requirements, the addition of capital surcharges for risks related to operational, litigation, regulatory and similar matters, 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.

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. Es ist eine Festlegung durch das Management erforderlich, um Reserven für Verluste im Zusammenhang mit diesen Angelegenheiten, die wahrscheinlich sind und angemessen abgeschätzt werden können, zu bilden, zu erhöhen oder freizugeben. All dies sind erhebliche Ermessenentscheidungen.

**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 EU, in dem Vereinigten Königreich und in den USA sowie in anderen Rechtsgebieten auf der ganzen Welt, in denen sie tätig ist. Diese Regulierungen werden immer umfangreicher und komplexer. Die Kosten der Einhaltung dieser Anforderungen für die Credit Suisse sowie die von den Aufsichtsbehörden beantragten und verhängten Strafen und Geldbussen für die Finanzdienstleistungsindustrie haben in den letzten paar Jahren deutlich zugenommen und könnten weiter zunehmen. Hinzu kommt, dass viele dieser Vorschriften derzeit finalisiert werden und der damit verbundene regulatorische Aufwand in Zukunft weiter steigen könnte. So ist etwa die Finalisierung und Umsetzung und/oder stufenweise Einführung der Basel-III-Reformen noch nicht abgeschlossen, und möglicherweise kommen auf die Credit Suisse neue "gone concern"-Anforderungen zu. Oft dienen sie dazu, die Tätigkeit der Credit Suisse einzuschränken, was unter anderem durch die Anwendung erhöhter oder erweiterter Anforderungen an die Kapital-, Fremdmittel- und Liquiditätsausstattung, durch die Einführung von Kapitalzuschlägen für Risiken in Zusammenhang mit Rechtsstreitigkeiten, operationellen, regulatorischen und sonstigen Angelegenheiten, 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

Since 2008, regulators and governments have focused on the reform of the financial services industry, including enhanced capital, leverage and liquidity requirements, changes in compensation practices (including tax levies) and measures to address systemic risk, including ring-fencing certain activities and operations within specific legal entities. Credit Suisse is already subject to extensive regulation in many areas of its business and expects to face increased regulation and regulatory scrutiny and enforcement. These various regulations and requirements could require CSG to reduce assets held in certain subsidiaries or inject capital or other funds into or otherwise change its operations or the structure of its subsidiaries and the Group. 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 affect its ability to conduct certain types of business, which could adversely affect its profitability and competitive position. Variations in the details and implementation of such regulations may further negatively affect Credit Suisse, as certain requirements currently are not expected to apply equally to all of its competitors or to be implemented uniformly across jurisdictions.

For example, the additional requirements related to minimum regulatory capital, leverage ratios and liquidity measures imposed by Basel III, as implemented in Switzerland, together with more stringent requirements imposed by the Swiss legislation and the related implementing ordinances and actions by Credit Suisse's regulators, have contributed to its 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 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. Recent Commodity Futures Trading Commission, U.S. Securities and Exchange Commission (the "**SEC**") and Fed rules and proposals have materially increased, or could in the future materially increase, the operating costs, including margin

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, einschliesslich einer Abschirmung von Risiken von bestimmten Aktivitäten und Geschäftstätigkeiten innerhalb bestimmter Rechtseinheiten. Die Credit Suisse unterliegt bereits einer umfangreichen Regulierung in vielen ihrer Geschäftsfelder und rechnet mit zunehmenden Regulierungen und Überprüfungen sowie Massnahmen zur Durchsetzung der betreffenden Vorschriften. Diese verschiedenen Regulierungen und Vorschriften könnten bewirken, dass die CSG Vermögenswerte in verschiedenen Tochtergesellschaften reduzieren oder Kapital oder andere Mittel einschiessen oder anderweitig ihr Geschäft oder die Struktur ihrer Tochtergesellschaften und die der Gruppe verändern muss. Die Credit Suisse geht davon aus, dass diese Entwicklung ihre Kosten weiter erhöhen wird, beispielsweise ihre Kosten im Zusammenhang mit Compliance, Systems and Operations und ihre Fähigkeit zur Durchführung bestimmter Arten von Geschäftstätigkeiten beeinflussen wird. Dies könnte ihre Profitabilität und ihre Wettbewerbsposition negativ beeinflussen. Abweichungen bezüglich der Einzelheiten und der Umsetzung entsprechender Regulierungen könnten für die Credit Suisse weitere negative Auswirkungen haben, da derzeit davon auszugehen ist, dass bestimmte Anforderungen nicht für alle ihre Mitbewerber gleich anwendbar sein oder in allen Rechtsgebieten einheitlich umgesetzt werden dürften.

So haben die zusätzlichen Anforderungen an das regulatorische Mindestkapital, die Leverage Ratios und die Liquiditätsmassnahmen gemäss Basel III, wie sie in der Schweiz umgesetzt wurden, zusammen mit den strengeren Anforderungen gemäss der Schweizer Gesetzgebung und den damit verbundenen Ausführungsverordnungen und Massnahmen der für die Credit Suisse zuständigen Aufsichtsbehörden, zu ihrem Entscheid beigetragen, die risikogewichteten Aktiva 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, 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. Kürzlich

requirements, compliance, information technology and related costs, associated with its derivatives businesses with U.S. persons, while at the same time making it more difficult for Credit Suisse to transact derivatives business outside the United States. Further, in 2014, the Fed adopted a final rule under the Dodd-Frank Act that created a new framework for regulation of the United States operations of foreign banking organisations such as Credit Suisse's. Certain aspects of the framework are still to be implemented. Implementation is expected to continue to result in Credit Suisse incurring additional costs and to affect the way it conducts its business in the United States, including through its U.S. intermediate holding company.

Certain of these proposals are not final or may be subject to further modification or changes, and the ultimate impact of any final requirements cannot be predicted at this time. Further, already enacted and possible future cross-border tax regulation with extraterritorial effect, such as the U.S. Foreign Account Tax Compliance Act, and other bilateral or multilateral tax treaties and agreements on the automatic exchange of information in tax matters, impose detailed reporting obligations and increased compliance and systems-related costs on Credit Suisse's businesses. In addition, the U.S. tax reform enacted on 22 December 2017 introduced substantial changes to the U.S. tax system, including the lowering of the corporate tax rate and the introduction of BEAT. Additionally, implementation of the Capital Requirements Regulation ("**CRD IV**"), MiFID II and the Markets in Financial Instruments Regulation (MiFIR) and their Swiss counterpart, the Federal Financial Services Act (the "**FFSA**"), and other reforms may negatively affect Credit Suisse's business activities. Whether or not the FFSA, together with supporting or implementing laws and regulations, will be deemed equivalent to MiFID II is uncertain. Swiss banks, including Credit Suisse, may accordingly be limited from participating in businesses regulated by such laws. Finally, Credit Suisse expects that total loss-absorbing capacity ("**TLAC**") requirements, which took effect on 1 January 2019 in Switzerland and the U.S., as well as in the UK, and are being finalised in many other jurisdictions, including the EU, as well as new requirements and rules with respect to the internal TLAC of globally systemically important banks (G-SIBs) and their operating entities, may increase Credit Suisse's cost of funding and restrict its ability to deploy capital and liquidity on a global basis as needed when they are implemented.

eingeführte Regelungen und Vorschläge der U.S.-Aufsichtsbehörde für den Warenterminhandel (*Commodity Futures Trading Commission*), der U.S.-Börsenaufsichtsbehörde Securities and Exchange Commission ("**SEC**") und der Fed haben die Betriebskosten, einschliesslich Marginanforderungen, Compliance-, Informationstechnologie- und damit verbundener Kosten, im Zusammenhang mit ihrem Derivategeschäft mit U.S.-Personen stark erhöht oder könnten künftig zu einer starken Erhöhung führen. Gleichzeitig erschweren es diese Vorschriften der Credit Suisse, Derivategeschäfte ausserhalb der USA durchzuführen. Ferner verabschiedete die Fed 2014 eine endgültige Vorschrift im Rahmen des Dodd-Frank-Gesetzes, mit der ein neuer Rahmen zur Regulierung des U.S.-Geschäfts ausländischer Bankinstitute wie der Credit Suisse geschaffen wurde. Bestimmte Aspekte dieses Rahmens müssen noch umgesetzt werden. Die Umsetzung dürfte dazu führen, dass der Credit Suisse zusätzliche Kosten entstehen, und die Art, wie sie ihre Tätigkeit in den USA ausübt, beeinflusst wird, unter anderem durch ihre U.S.-amerikanische Zwischenholding.

Einige dieser geplanten Vorschriften sind noch nicht endgültig oder können weiteren Änderungen und Ergänzungen unterliegen, sodass sich die Auswirkungen der endgültigen Anforderungen zurzeit noch nicht voraussagen lassen. Zudem führen bereits erlassene und mögliche zukünftige grenzüberschreitende Steuerregulierungen mit extraterritorialer Wirkung, wie etwa der U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (das U.S.-Gesetz zur Regelung des U.S.-Steuerreportings ausländischer Finanzinstitute) und andere bilaterale oder multilaterale Steuerabkommen sowie Vereinbarungen über den automatischen Informationsaustausch in Steuersachen, zu detaillierten Berichtspflichten sowie höheren Compliance- und Systemkosten für die Geschäftsbereiche der Credit Suisse. Darüber hinaus wurden mit der am 22. Dezember 2017 verabschiedeten US-Steuerreform erhebliche Änderungen des US-Steuersystems eingeführt, darunter die Senkung der Körperschaftssteuer und die Einführung der BEAT. Ausserdem können sich die Umsetzung der Eigenkapitalrichtlinie IV (*Capital Requirements Directive*, "**CRD IV**"), der Finanzmarktrichtlinie II (Marktes in Financial Instruments Directive, "**MiFID II**") und der Finanzmarktverordnung (*Markets in Financial Instruments Regulation*, "**MiFIR**") sowie die Umsetzung ihres Schweizer Pendantes, des Bundesgesetzes über die Finanzdienstleistungen ("**FIDLEG**") und andere Reformen negativ auf die Geschäftsaktivitäten der Credit Suisse auswirken. Ob das FIDLEG zusammen mit den ergänzenden oder umsetzenden Gesetzen und Verordnungen als der MiFID II entsprechend erachtet wird, ist ungewiss. Schweizer Banken wie die Credit Suisse können dementsprechend hinsichtlich der Beteiligung an von solchen Regelungen betroffenen Geschäften eingeschränkt werden. Schliesslich geht die Credit Suisse davon aus, dass Vorschriften bezüglich der Verlustabsorptionsfähigkeit (*total loss-absorbing capacity*; "**TLAC**"), die in der Schweiz, in den USA und in

Further, following the formal notification by the UK of its decision to leave the EU, negotiations have been carried out on the withdrawal agreement and the final outcome remains uncertain. Negotiations include the renegotiation, either during a transitional period or more permanently of a number of regulatory and other arrangements between the EU and the UK that could directly impact the Group's business. Adverse changes to any of these arrangements, and even uncertainty over potential changes during the remaining period of negotiation, could potentially impact the Group's results.

In addition, there have been frequent and complex changes in sanction regimes imposed on countries, entities and individuals in recent years. As a result, Credit Suisse's costs of monitoring and complying with sanctions requirements have increased, and there is an increased risk that Credit Suisse will not identify prohibited activity in a timely manner. Credit Suisse expects the financial services industry and its members, including Credit Suisse, to continue to be affected by the significant uncertainty over the scope and content of regulatory reform in 2019 and beyond. The uncertainty about the future United States regulatory agenda, which includes a variety of proposals to change existing regulations or the approach to regulation of the financial industry and potential changes in regulation following the withdrawal of the UK from the EU and the results of national elections in Europe may result in significant changes in the regulatory direction and policies applicable to the Group. Changes in laws, rules or regulations, or in their interpretation or enforcement, or the implementation of new laws, rules or regulations, may adversely affect Credit Suisse's results of operations.

Despite Credit Suisse's best efforts to comply with applicable regulations, a number of risks remain, particularly in areas where applicable regulations may be unclear or inconsistent among jurisdictions or where regulators or international bodies, organisations or unions revise their previous guidance or courts overturn previous rulings. Additionally, authorities in many jurisdictions have

Grossbritannien seit dem 1. Januar 2019 in Kraft sind und in zahlreichen anderen Rechtsgebieten, unter anderem der EU, derzeit finalisiert werden, sowie neue Anforderungen und Vorschriften in Bezug auf die interne Gesamtverlustabsorptionsfähigkeit von globalen systemrelevanten Banken (G-SIBs) und ihren operativen Einheiten nach ihrer Einführung die Finanzierungskosten der Credit Suisse erhöhen und ihre Fähigkeit, Kapital und Liquidität nach Bedarf weltweit einzusetzen, einschränken könnten.

Hinzu kommt, dass nach der formellen Mitteilung der Entscheidung Grossbritanniens, aus der EU auszutreten, Verhandlungen über die Austrittsvereinbarung geführt werden und der Ausgang weiterhin ungewiss ist. Teil der Verhandlungen ist die Neuverhandlung einer Reihe regulatorischer oder anderer Vereinbarungen zwischen der EU und Grossbritannien (entweder übergangsweise oder längerfristig), die sich unmittelbar auf die Geschäftstätigkeit der Gruppe auswirken könnten. Nachteilige Änderungen dieser Vereinbarungen und allein die Ungewissheit in Bezug auf mögliche Veränderungen während der übrigen Dauer solcher Verhandlungen könnten unter Umständen die Ergebnisse der Gruppe belasten.

Darüber hinaus gab es in den letzten Jahren häufige und komplexe Änderungen der Sanktionssysteme, die gegen Länder, Unternehmen und Einzelpersonen verhängt wurden. Infolgedessen sind die Kosten der Credit Suisse für die Überwachung und Einhaltung der Sanktionsanforderungen gestiegen und es besteht ein erhöhtes Risiko, dass die Credit Suisse verbotene Aktivitäten nicht rechtzeitig erkennt. Die Credit Suisse geht davon aus, dass sie – wie die gesamte Finanzdienstleistungsbranche und deren Akteure – auch im Jahr 2019 und darüber hinaus mit einer beträchtlichen Unsicherheit über den Umfang und Inhalt der regulatorischen Reformen zu rechnen hat. Die Ungewissheit in Bezug auf die künftige regulatorische Agenda in den Vereinigten Staaten, die eine Vielzahl von Vorschlägen zur Änderung bestehender Regulierungen oder des bei der Regulierung der Finanzdienstleistungsindustrie verfolgten Ansatzes beinhaltet, potenzielle Änderungen der Regulierung nach dem Austritt Grossbritanniens aus der EU und die Ergebnisse verschiedener nationaler Wahlen in Europa können zu erheblichen Veränderungen des regulatorischen Rahmens und der für die Gruppe geltenden Richtlinien führen. Änderungen von Gesetzen, Vorschriften und Regulierungen, von deren Auslegung und Durchsetzung wie auch die Einführung neuer Gesetze, Vorschriften und Regulierungen können sich negativ auf die Geschäftsergebnisse der Credit Suisse auswirken.

Trotz den besten Bemühungen der Credit Suisse um Einhaltung der geltenden Vorschriften bleiben verschiedene Risiken bestehen. Das gilt insbesondere für Bereiche, in denen die geltenden Vorschriften unklar oder in den verschiedenen Rechtsordnungen uneinheitlich sind, in denen die Aufsichtsbehörden oder internationale Einrichtungen, Organisationen oder

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.

**Swiss resolution proceedings and resolution planning requirements may affect CSG's shareholders and creditors**

Pursuant to Swiss banking laws, the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA ("**FINMA**") has broad powers and discretion in the case of resolution proceedings with respect to a Swiss bank, such as Credit Suisse or Credit Suisse (Schweiz) AG, and to a Swiss parent company of a financial group, such as CSG. These broad powers include the power to open restructuring proceedings with respect to Credit Suisse, Credit Suisse (Schweiz) AG or CSG and, in connection therewith, cancel the outstanding equity of the entity subject to such proceedings, convert such entity's debt instruments and other liabilities into equity and/or cancel such debt instruments and other liabilities, in each case, in whole or in part, and stay (for a maximum of two business days) certain rights under contracts to which such entity is a party, as well as the power to order protective measures, including the deferment of payments, and institute liquidation proceedings with respect to Credit Suisse, Credit Suisse (Schweiz) AG or CSG. The scope of such powers and discretion and the legal mechanisms that would be utilised are subject to development and interpretation.

Credit Suisse is currently subject to resolution planning requirements in Switzerland, the United States and the UK and may face similar requirements in other jurisdictions. If a resolution plan is determined by the relevant authority to be inadequate, relevant regulations may allow the authority to place limitations on the scope or size of Credit Suisse's business in that jurisdiction, require it to hold higher amounts of capital or liquidity, require it to divest assets or subsidiaries or to change its legal structure or business to remove the relevant impediments to resolution.

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

Verbände ihre bisherigen Richtlinien überarbeiten oder in denen die Gerichte frühere Urteile revidieren. Darüber hinaus sind die Behörden in vielen Rechtsgebieten 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.

**Schweizer Sanierungs- und Abwicklungsverfahren sowie Anforderungen an die Sanierungs- und Abwicklungsplanung können Auswirkungen auf die Aktionäre und Gläubiger der CSG haben**

Die Schweizer Bankengesetze räumen der Schweizer Finanzmarktaufsichtsbehörde FINMA ("**FINMA**") umfangreiche Befugnisse und Ermessensspielräume bei Sanierungs- und Abwicklungsverfahren von Schweizer Banken wie der Credit Suisse oder der Credit Suisse (Schweiz) AG, aber auch von Schweizer Muttergesellschaften von Finanzkonzernen wie der CSG ein. Diese umfangreichen Befugnisse umfassen das Recht, Restrukturierungsverfahren in Bezug auf die Credit Suisse, die Credit Suisse (Schweiz) AG oder die CSG einzuleiten und in diesem Zusammenhang das ausstehende Aktienkapital des vom Verfahren betroffenen Unternehmens herabzusetzen, dessen Schuldtitel jeweils ganz oder teilweise in Eigenkapital umzuwandeln und/oder abzuschreiben, sowie die Befugnis, bestimmte Rechte aus von einem solchen Unternehmen abgeschlossenen Verträgen (für höchstens zwei Arbeitstage) auszusetzen und Schutzmassnahmen einschliesslich der Aussetzung von Zahlungen anzuordnen und Liquidationsverfahren in Bezug auf die Credit Suisse, die Credit Suisse (Schweiz) AG oder die CSG einzuleiten. Der Geltungsbereich dieser Befugnisse und Ermessensspielräume sowie die Rechtsmechanismen, die angewandt würden, werden weiter ausgearbeitet und ausgelegt.

Die Credit Suisse unterliegt derzeit in der Schweiz, den USA und Grossbritannien Anforderungen an die Abwicklungsplanung. Ähnliche Anforderungen in anderen Rechtsgebieten sind ebenfalls möglich. Wird ein Abwicklungsplan durch die zuständige Behörde als unzureichend erachtet, gestatten geltende Vorschriften der Behörde möglicherweise die Festsetzung von Beschränkungen auf den Umfang oder das Volumen der Geschäftstätigkeit der Credit Suisse im betreffenden Rechtsgebiet, die Anforderung höherer Kapital- oder Liquiditätsreserven, die Vorschrift, Vermögenswerte oder Tochtergesellschaften zu veräussern oder ihre Rechtsstruktur bzw. ihre Geschäftstätigkeit zu verändern, um die betreffenden Hindernisse für eine Abwicklung zu beseitigen.

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

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

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

Credit Suisse may be materially affected not only by regulations applicable to it as a financial services company, but also by regulations and changes in enforcement practices applicable to its clients. Credit Suisse's business could be affected by, among other things, existing and proposed tax legislation, antitrust and competition policies, corporate governance initiatives and other governmental regulations and policies, and changes in the interpretation or enforcement of existing laws and rules that affect business and the financial markets. For example, focus on tax compliance and changes in enforcement practices could lead to further asset outflows from Credit Suisse's private banking businesses.

**10. 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, acquisitions, alliances and cooperation, including as a result of financial distress, has increased competitive pressures. Competition is based on many factors, including the products and services offered, pricing, distribution systems, customer service, brand recognition, perceived financial strength and the willingness to use capital to serve client needs. Consolidation has created a number

**voraussagen**

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

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

Die Credit Suisse könnte nicht nur durch Vorschriften, denen sie als Finanzdienstleistungsunternehmen untersteht, erheblich beeinträchtigt werden, sondern auch durch Vorschriften sowie durch Änderungen bei der Vollzugspraxis, die ihre Kunden betreffen. Die Geschäfte der Credit Suisse könnten unter anderem durch bestehende und vorgeschlagene Steuergesetze, Kartell- und Wettbewerbsrichtlinien, Corporate-Governance-Initiativen und andere staatliche Vorschriften oder Richtlinien beeinträchtigt werden oder durch Änderungen in der Auslegung oder Durchsetzung bestehender Gesetze und Vorschriften, die sich auf die Geschäfte und die Finanzmärkte auswirken. Beispielsweise könnten die Ausrichtung auf die Steuergesetzeskonformität und Änderungen in der Vollzugspraxis zu weiteren Mittelabflüssen aus Private-Banking-Geschäftsbereichen der Credit Suisse führen.

**10. 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, sorgen für zunehmenden Wettbewerbsdruck. Dieser betrifft viele Faktoren: die angebotenen Produkte und Dienstleistungen, die Preissetzung, die Vertriebssysteme, den Kundendienst, die Markenerkennung, die

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. Some new competitors in the financial technology sector have sought to target existing segments of Credit Suisse's businesses that could be susceptible to disruption by innovative or less regulated business models. Emerging technology may also result in further competition in the markets in which Credit Suisse operates. Credit Suisse 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 retain clients and employees. Credit Suisse's reputation could be harmed if its comprehensive procedures and controls fail, or appear to fail, to address conflicts of interest, prevent employee misconduct, produce materially accurate and complete financial and other information or prevent adverse legal or regulatory actions.

**Credit Suisse must recruit and retain highly skilled employees**

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

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. Einige neue Wettbewerber im Sektor Finanztechnologie haben bestehende Segmente der Geschäftsbereiche der Credit Suisse ins Visier genommen, die möglicherweise anfällig gegenüber Störungen durch innovative oder weniger regulierte Geschäftsmodelle sein könnten. Auch neue Technologien können den Wettbewerb in den Märkten, in denen die Credit Suisse tätig ist, intensivieren. Credit Suisse kann 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.

**Die Credit Suisse muss gut ausgebildete Mitarbeiter rekrutieren und binden**

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

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. In particular, limits on the amount and form of executive compensation imposed by regulatory initiatives, including the Swiss Ordinance Against Excessive Compensation with respect to Listed Stock Corporations in Switzerland and the implementation of CRD IV in the UK, could potentially have an adverse impact on Credit Suisse's ability to retain certain of its most highly skilled employees and hire new qualified employees in certain businesses.

#### **Credit Suisse faces competition from new trading technologies**

Credit Suisse's businesses face competitive challenges from new trading technologies, including trends towards direct access to automated and electronic markets, and the move to more automated trading platforms. Such technologies and trends 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.

### **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. See "*B. Risks associated with different categories of Complex Products*", and "*C. Risks associated with Complex Products that include certain features*" 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

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. Insbesondere könnten Einschränkungen betreffend die Höhe und die Art der Vergütung von leitenden Angestellten – unter anderem aufgrund regulatorischer Initiativen wie der Schweizer Verordnung gegen übermässige Vergütungen bei börsenkotierten Aktiengesellschaften in der Schweiz und der Einführung der CRD IV in Grossbritannien – die Fähigkeit der Credit Suisse beeinträchtigen, bestimmte hochqualifizierte Mitarbeiter zu halten und neue qualifizierte Mitarbeiter für bestimmte Geschäftsbereiche einzustellen.

#### **Die Credit Suisse ist mit Konkurrenz durch neue Handelstechnologien konfrontiert**

Die Geschäftsfelder der Credit Suisse stehen unter Wettbewerbsdruck durch neue Handelstechnologien, wie beispielsweise die Trends hin zum Direktzugriff auf automatisierte und elektronische Märkte und zu automatisierten Handelsplattformen. Solche Technologien und Trends könnten die Kommissions- und Handelserträge der Credit Suisse 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. 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.

### **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 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*" und "*C. Mit Komplexen Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken*" zu entnehmen.

Eine Anlage in Komplexe Produkte erfordert ein gründliches Verständnis der Eigenschaften der Komplexen Produkte.

## RISK FACTORS

investors in Complex Products should be experienced with respect to an investment in complex financial instruments and be aware of the related risks.

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

- have sufficient knowledge and experience to make a meaningful evaluation of Complex Products, the merits and risks of investing in Complex Products and the information contained in, or incorporated by reference into, the Base Prospectus and the applicable Terms and Conditions;
- have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate, in the context of such investor's particular financial situation, an investment in Complex Products and the impact the relevant Complex Products will have on such investor's overall investment portfolio;
- have sufficient financial resources to bear all the risks of an investment in the relevant Complex Products;
- understand thoroughly the Terms and Conditions applicable to the relevant Complex Products and be familiar with the behaviour of the relevant factors affecting the market value of such Complex Products 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. Potential 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

## RISIKOFAKTOREN

Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten über Erfahrungen mit Anlagen in komplexe Finanzinstrumente verfügen und sich der damit verbundenen Risiken bewusst sein.

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

- über ausreichende Kenntnisse und Erfahrungen verfügen, um eine sinnvolle Bewertung der Komplexen Produkte, der Vorteile und Risiken einer Anlage in Komplexe Produkte sowie der in diesem Basisprospekt (einschliesslich der in den Basisprospekt durch Verweis einbezogenen Informationen) und den anwendbaren Emissionsbedingungen enthaltenen Angaben vorzunehmen;
- Zugang zu geeigneten Analyseinstrumenten haben und mit deren Handhabung vertraut sein, um eine Anlage in Komplexe Produkte sowie die Auswirkungen der jeweiligen Komplexen Produkte auf sein Gesamtanlageportfolio unter Berücksichtigung seiner persönlichen Vermögenslage bewerten zu können;
- über ausreichende finanzielle Mittel verfügen, um alle Risiken einer Anlage in die jeweiligen Komplexen Produkte tragen zu können;
- die für die jeweiligen Komplexen Produkte geltenden Emissionsbedingungen im Einzelnen verstehen und mit der Entwicklung der jeweiligen Faktoren, die sich auf den Marktwert dieser Komplexen Produkte auswirken, 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 Rückzahlungstag zu tragen; und
- sich bewusst sein, dass eine Veräusserung der Komplexen Produkte vor dem jeweiligen Rückzahlungstag 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

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.

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

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

**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, in the case of Complex Products with a COSI feature, the performance of the Reference Entity/Entities.

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

bewusst kalkuliertes, ausgewogenes und angemessenes zusätzliches Risiko ein. Potenzielle Anleger sollten nur dann in Komplexe Produkte investieren, wenn sie (selbst oder mit Hilfe eines Finanzberaters) über die erforderliche Sachkenntnis verfügen, um beurteilen zu können, wie sich der Wert der jeweiligen Komplexen Produkte unter sich ändernden Bedingungen entwickeln wird, welche Folgen dies für den Marktwert der jeweiligen Komplexen Produkte haben wird und wie sich eine solche Anlage auf ihr Gesamtanlageportfolio auswirken wird.

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

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

**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 im Falle von Komplexen Produkten ohne COSI Merkmal, die Wertentwicklung des Referenzschuldners bzw. der Referenzschuldner, günstig entwickeln.

**Die Komplexen Produkte sind weder durch ein staatliches Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem geschützt noch durch eine**

**guarantee**

An investment in Complex Products will not be covered by any compensation or insurance scheme (such as a bank deposit protection scheme) of any government agency of Switzerland or any other jurisdiction and Complex Products do not have the benefit of any government guarantee. Complex Products are the obligations of the Issuer only and holders of Complex Products must look solely to the Issuer for the performance of the Issuer's obligations under such Complex Products. In the event of the insolvency of Credit Suisse, an investor in Complex Products may lose all or some of its investment therein. See "*— II. Risk factors that may affect the ability of Credit Suisse to fulfil its obligations under Complex Products*" above.

**Complex Products are not subject to authorisation or supervision by FINMA**

A Complex Product does not constitute a collective investment scheme within the meaning of the CISA. Therefore, Complex Products are not subject to authorisation or supervision by FINMA. Investors bear the Issuer risk. Prospective investors should therefore be aware that they are exposed to the credit risk of the Issuer. See "*— II. Risk factors that may affect the ability of Credit Suisse to fulfil its obligations under Complex Products*" above.

**Increased political and regulatory scrutiny of the derivatives and structured securities industries**

In Europe, the U.S. and elsewhere there is increased political and regulatory scrutiny of the derivatives and structured securities industries. This has resulted in a raft of measures for increased regulation which are currently at various stages of implementation and which may restrict investment in certain Complex Products, have an adverse impact on the regulatory position for certain investors and/or on the incentives for certain investors to hold Complex Products and may thereby also affect the liquidity of such Complex Products in the secondary market. Investors in the Complex Products are responsible for analysing their own regulatory position and none of the Issuer, the Lead Managers or the Dealers makes any representation to any prospective investor or purchaser of Complex Products regarding the regulatory treatment of their investment at the time of such investment or at any time in the future. When purchasing the Complex Products investors should therefore make sure that they have analysed and understood all legal and regulatory requirements applicable to them in connection with an investment in the Complex Products.

**staatliche Garantie besichert**

Eine Anlage in Komplexe Produkte ist nicht durch ein Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem (wie beispielsweise ein Einlagensicherungssystem) einer staatlichen Behörde der Schweiz oder einer anderen Rechtsordnung geschützt und nicht durch eine staatliche Garantie besichert. Die Komplexen Produkte stellen ausschliesslich Verbindlichkeiten der Emittentin dar, und die Inhaber der Komplexen Produkte können sich bezüglich der Erfüllung der Verpflichtungen der Emittentin aus den Komplexen Produkten nur an die Emittentin wenden. Im Fall einer Insolvenz der Credit Suisse kann ein Anleger in Komplexe Produkte das eingesetzte Kapital unter Umständen ganz oder teilweise verlieren. Siehe dazu den vorstehenden Abschnitt "*— II. Risikofaktoren, die die Fähigkeit der Credit Suisse zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus Komplexen Produkten beeinträchtigen können*".

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

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

**Verstärkte politische und aufsichtsrechtliche Überprüfungen in den Bereichen Derivate und strukturierte Wertpapiere**

In Europa, den Vereinigten Staaten sowie anderen Regionen und Ländern kommt es zu verstärkten politischen und aufsichtsrechtlichen Überprüfungen in den Bereichen Derivate und strukturierte Wertpapiere. Diese führten zu einer Vielzahl von Maßnahmen für eine verstärkte Regulierung, die sich derzeit in verschiedenen Phasen der Umsetzung befinden und die eine Anlage in bestimmte Komplexe Produkte einschränken können, sich nachteilig auf die aufsichtsrechtliche Position bestimmter Anleger und/oder die Anreize für bestimmte Anleger zum Halten von Komplexen Produkten auswirken können und dadurch auch die Liquidität dieser Komplexen Produkte im Sekundärmarkt beeinträchtigen können. Anleger in die Komplexen Produkte sind für die Prüfung ihrer aufsichtsrechtlichen Position selbst verantwortlich, und weder die Emittentin noch die Lead Manager oder die Platzeure geben gegenüber potenziellen Anlegern oder Käufern der Komplexen Produkte eine Zusicherung hinsichtlich der aufsichtsrechtlichen Behandlung ihrer Anlage zum Zeitpunkt der Investition oder zu einem künftigen Zeitpunkt ab. Anleger sollten daher bei einem Kauf von Komplexen Produkten sicherstellen, dass sie alle rechtlichen und regulatorischen Vorgaben, die auf sie im

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

The Issue Price of a Complex Product may be more than the market value of such Complex Product as at the Issue Date (as determined by reference to proprietary pricing models based upon well recognised financial principles used by the Issuer and/or the Calculation Agent). In particular, the Issue Price may include 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 may have an adverse effect on the value of such Complex Product, particularly during the period immediately after the Issue Date when any such fees, commissions and/or costs may be deducted from the price at which such Complex Products can be sold by the initial investor in the secondary market.

**The market value of 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.

**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

Zusammenhang mit einer Anlage in die Komplexen Produkte Anwendung finden, geprüft und verstanden haben.

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

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

Eine solche Differenz zwischen dem Emissionspreis und dem Marktwert eines Komplexen Produkts am Emissionstag kann sich nachteilig auf den Wert dieses Komplexen Produkts auswirken, insbesondere während des Zeitraums unmittelbar nach dem Emissionstag; in diesem Fall werden diese Gebühren, Kommissionen und/oder Kosten möglicherweise von dem Preis abgezogen, zu dem die betreffenden Komplexen Produkte vom ursprünglichen Anleger am Sekundärmarkt verkauft werden können.

**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*".

**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

Complex Products.

### **Potential conflicts of interest**

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 Reference Entities or Reference Obligations to which Complex Products are linked, 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.

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 Complex Products**

Potential conflicts of interest may arise in connection with 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 Complex Products.

### **Credit Spread Risk**

Potential 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 riskfree interest rates or as discounts on the price.

ebenso wie von ihr vorgenommene Berechnungen (ausser im Fall eines offensichtlichen Irrtums) für die Emittentin und alle Inhaber der betreffenden Komplexen Produkte bindend.

### **Potenzielle Interessenkonflikte**

Die Emittentin, der/die Platzeur(e) und ihre jeweiligen verbundenen Unternehmen können von Zeit zu Zeit Transaktionen eingehen, die sich unter anderem auf die Referenzschuldner oder Referenzverbindlichkeiten, an welche Komplexe Produkte gekoppelt sind; diese Transaktionen können sich auf den Marktwert oder die Liquidität der betreffenden Komplexen Produkte auswirken und könnten als den Interessen der Anleger in die betreffenden Komplexen Produkte zuwiderlaufend eingestuft werden.

Die Credit Suisse oder eines ihrer verbundenen Unternehmen fungiert 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, welche die Komplexen Produkte platziert, oder eine andere Stelle, die an dem Angebot oder dem Listing der Komplexen Produkte beteiligt ist, im Rahmen eines von der Emittentin und/oder dem bzw. den Managern erteilten Auftrags handelt und Provisionen und/oder Gebühren auf Basis der erbrachten Leistungen im Zusammenhang mit oder in Bezug auf das Ergebnis, das Angebot oder das Listing der Komplexen Produkten erhält.

### **Mit dem Kreditspread der Emittentin verbundenes Risiko**

Anleger in Komplexen Produkte sind dem Risiko ausgesetzt, dass sich der Kreditspread der Emittentin ausweitet, was zu einem Rückgang im Marktwert der Komplexen Produkte führen würde.

Der Kreditspread ist die Renditedifferenz, die ein Emittent einem Anleger als Prämie für das übernommene Kreditrisiko zahlen muss. Kreditspreads werden als Risikoaufschläge auf die aktuelle Verzinsung risikoloser Anlagen oder als Preisabschläge angeboten und verkauft.

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 Scheduled Maturity Date, as applicable, 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 involves interest rate risk since the intrinsic value of a Complex Product is 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 is denominated may also affect the market value of such Complex Product.

With respect to risks relating to Complex Products with Interest Payment Amounts based on a floating rate, see "*— C. Risks associated with Complex Products that include certain features*" below.

### Potential investors in Complex Products may be exposed to exchange rate risks

The Issue Currency or, if applicable, the Settlement Currency of a Complex Product may not be the currency of the home jurisdiction of the investor therein. 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.

Where the calculation of any amount payable under a Complex Product involves a currency conversion, fluctuations in the relevant exchange rate will directly

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 Planmässigen Fälligkeitstag des jeweiligen Komplexen Produkts. Die Liquiditätssituation, das allgemeine Zinsniveau, die wirtschaftliche, innen- und ausserpolitische 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 mit einem Zinsrisiko verbunden sind, weil Schwankungen des Zinsniveaus sich auf den inneren Wert eines Komplexen Produkts auswirken können.

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

Angaben zu den Risiken, die mit Komplexen Produkten verbunden sind, die Zinszahlungsbeträge auf Basis eines variablen Satzes vorsehen, sind dem nachstehenden Abschnitt "*— C. Mit Komplexen Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken*" zu entnehmen.

### Anleger in Komplexe Produkte können Wechselkursrisiken ausgesetzt sein

Die Emissionswährung oder, falls anwendbar, die Abwicklungswährung eines Komplexen Produkts kann auf eine andere Währung lauten als die Währung des Heimatlandes des betreffenden Anlegers. Devisenkurse zwischen Währungen bestimmen sich durch Angebot und Nachfrage auf den internationalen Devisenmärkten, die insbesondere Einflüssen durch makroökonomische Faktoren, Spekulationsgeschäfte sowie Eingriffe durch Zentralbanken und Regierungen (darunter die Einführung von Devisenkontrollbestimmungen und -beschränkungen) ausgesetzt sind. Wechselkursschwankungen können sich daher nachteilig auf den Marktwert eines Komplexen Produkts auswirken.

Soweit bei der Berechnung von auf ein Komplexes Produkt zahlbaren Beträgen eine Währungsumrechnung vorgenommen werden muss, wirken sich Schwankungen des betreffenden Devisenkurses unmittelbar auf den

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.

Further, the real economic value of the Scheduled Redemption Amount, as applicable, will be influenced by the rate of inflation and the term of such Complex Products. Consequently, the higher the rate of inflation and the longer the term of such Complex Products, the lower the real economic value of the Scheduled Redemption Amount will be.

### **Taxation**

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

Potential investors in Complex Products should be aware that they may be required to pay taxes or other documentary charges or duties in accordance with the laws and practices of the countries to and from which such Complex Products are transferred, the country in which the investor is resident or other applicable jurisdictions. In some jurisdictions, no official statements of the tax authorities or court decisions may be available for financial instruments such as Complex Products. Potential investors are advised not to rely upon the tax summary contained in this Document but to ask for their own tax adviser's advice on their individual taxation with respect to the acquisition, sale and redemption of, and other events in relation to, Complex Products. Only these advisers are in a position to duly consider the specific situation of the potential investor. The tax treatment of Complex Products depends on the individual tax situation of the relevant investor and may be subject to change.

### **Foreign Account Tax Compliance Act withholding may affect payments with respect to the Complex Products**

Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 ("**FATCA**") impose a new reporting regime and, potentially, a 30% withholding tax with respect to (i) certain payments from sources within the United States, (ii) "foreign passthru payments" made

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.

Darüber hinaus ist der reale wirtschaftliche Wert des Planmässigen Rückzahlungsbetrags abhängig von der Inflationsrate und der Laufzeit dieser Komplexen Produkte. Je höher die Inflationsrate und je länger die Laufzeit dieser Komplexen Produkte, desto geringer ist also der reale wirtschaftliche Wert des Planmässigen Rückzahlungsbetrags.

### **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, des Landes, in dem der Anleger seinen Wohnsitz hat, oder einer anderen massgeblichen Rechtsordnung unter Umständen zur Zahlung von Steuern oder sonstigen Dokumentationsabgaben verpflichtet sind. In einigen Rechtsordnungen liegen für Finanzinstrumente wie die Komplexen Produkte möglicherweise keine offiziellen Stellungnahmen der Steuerbehörden oder Gerichtsurteile vor. Potenziellen Anlegern wird daher empfohlen, sich nicht auf die zusammenfassende Darstellung der steuerlichen Behandlung in diesem Dokument zu stützen, sondern den Rat ihrer Steuerberater bezüglich ihrer persönlichen Besteuerung im Zusammenhang mit dem Verkauf und der Rückzahlung Komplexer Produkte sowie sonstigen diese betreffenden Ereignissen einzuholen. Nur ein Steuerberater ist in der Lage, die spezifische Situation des einzelnen potenziellen Anlegers hinreichend zu berücksichtigen. Die steuerliche Behandlung der Komplexen Produkte ist von der individuellen Steuersituation des jeweiligen Anlegers abhängig und kann Änderungen unterliegen.

### **Ein Steuereinbehalt nach FATCA kann sich auf die Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte auswirken**

Mit Sections 1471 bis 1474 des U.S.-amerikanischen Steuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code*) von 1986 ("**FATCA**") wird ein neues Steuermeldesystem und eine potenzielle Quellensteuer in Höhe von 30% auf (i) bestimmte Zahlungen aus Quellen innerhalb der

to certain non-U.S. financial institutions that do not comply with this new reporting regime, and (iii) payments to certain investors that do not provide identification information with respect to interests issued by a participating non-U.S. financial institution. Whilst the Complex Products are in global form and held within the clearing systems in all but the most remote circumstances, it is not expected that FATCA will affect the amount of any payment received by the clearing systems. However, FATCA may affect payments made to custodians or intermediaries in the subsequent payment chain leading to the ultimate investor if any such custodian or intermediary generally is unable to receive payments free of FATCA withholding. It also may affect payment to any ultimate investor that is a financial institution that is not entitled to receive payments free of withholding under FATCA, or an ultimate investor that fails to provide its broker (or other custodian or intermediary from which it receives payment) with any information, forms, other documentation or consents that may be necessary for the payments to be made free of FATCA withholding. Investors should choose the custodians or intermediaries with care (to ensure each is compliant with FATCA or other laws or agreements related to FATCA) and provide each custodian or intermediary with any information, forms, other documentation or consents that may be necessary for such custodian or intermediary to make a payment free of FATCA withholding. The Issuer's obligations under the Complex Products are discharged once it has made payment to, or to the order of, the clearing systems and the Issuer has therefore no responsibility for any amount thereafter transmitted through the clearing systems and custodians or intermediaries. Further, foreign financial institutions in a jurisdiction which has entered into an intergovernmental agreement with the United States (an "IGA") are generally not expected to be required to withhold under FATCA or an IGA (or any law implementing an IGA) from payments they make.

#### **Hiring Incentives to Restore Employment Act withholding may affect payments on the Complex Products**

The U.S. Hiring Incentives to Restore Employment Act imposes a 30% withholding tax on amounts attributable to U.S. source dividends that are paid or "deemed paid" under certain financial instruments if certain conditions are met. If the Issuer or any withholding agent determines that withholding is required, neither the Issuer

Vereinigten Staaten, (ii) "ausländische durchgeleitete Zahlungen" (*foreign passthru payments*) an bestimmte Nicht-U.S.-Finanzinstitute, die an dem neuen Steuermeldesystem nicht teilnehmen, sowie (iii) Zahlungen an bestimmte Anleger, die keinen Identitätsnachweis in Bezug auf die von einem teilnehmenden Nicht-U.S.-Finanzinstitut ausgegebenen Instrumente erbracht haben, eingeführt. Solange die Komplexen Produkte in Globalurkunden verbrieft sind und in den Clearingsystemen gehalten werden, wird sich FATCA aller Voraussicht nach nicht auf die Höhe der bei den Clearingsystemen eingehenden Zahlungen auswirken. FATCA kann sich jedoch anschliessend in der zum Endanleger führenden Zahlungskette auf an Depotstellen oder Finanzintermediäre geleistete Zahlungen auswirken, wenn solche Depotstellen oder Finanzintermediäre grundsätzlich nicht in der Lage sind, Zahlungen ohne Abzug der FATCA-Quellensteuer zu erhalten. FATCA kann sich auch auf Zahlungen an Endanleger auswirken, bei denen es sich um Finanzinstitute handelt, die nicht zum Erhalt von Zahlungen ohne Abzug der FATCA-Quellensteuer berechtigt sind, oder auf Zahlungen an Endanleger, die es versäumen, ihren Brokern (oder sonstigen Depotstellen oder Finanzintermediären, die Zahlungen an sie leisten) Informationen, Formulare, sonstige Unterlagen oder Einwilligungen vorzulegen, die zur Leistung von Zahlungen ohne Abzug der FATCA-Quellensteuer möglicherweise notwendig sind. Anleger sollten Depotstellen oder Finanzintermediäre mit Bedacht auswählen (um sicherzustellen, dass diese die FATCA-Vorgaben bzw. sonstige mit FATCA verbundenen Gesetze oder Vereinbarungen beachten) und sämtlichen Depotstellen oder Finanzintermediären alle Informationen, Formulare, sonstigen Unterlagen oder Einwilligungen vorlegen, die diese möglicherweise benötigen, um Zahlungen ohne Abzug der FATCA-Quellensteuer leisten zu können. Mit Zahlung an die Clearingsysteme oder an deren Order durch die Emittentin sind die Pflichten der Emittentin aus den Komplexen Produkten erfüllt und sie ist somit für anschliessend durch die Clearingsysteme und die Depotstellen bzw. Finanzintermediäre weitergeleitete Zahlungen nicht verantwortlich. Darüber hinaus sind ausländische Finanzinstitute in einem Staat, der eine zwischenstaatliche Vereinbarung mit den Vereinigten Staaten (*intergovernmental agreement*; "IGA") abgeschlossen hat, aller Voraussicht nach grundsätzlich nicht verpflichtet, auf von ihnen geleistete Zahlungen einen Einbehalt nach FATCA oder nach einem IGA (oder einem Gesetz zur Umsetzung eines IGA) vorzunehmen.

#### **Einbehalt nach dem Gesetz über Beschäftigungsanreize kann Auswirkungen auf Zahlungen auf die Komplexen Produkte haben**

Durch das U.S.-amerikanische Gesetz über Beschäftigungsanreize (*Hiring Incentives to Restore Employment Act*) wird unter bestimmten Umständen ein Steuereinbehalt in Höhe von 30% auf Beträge erhoben, die Dividenden aus U.S.-amerikanischen Quellen zuzurechnen sind, die auf bestimmte Finanzinstrumente

nor any withholding agent will be required to pay any additional amounts with respect to amounts so withheld.

### Reinvestment risk

Potential 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

gezahlt werden bzw. "als gezahlt gelten". Bei Feststellung des Erfordernisses eines Steuereinbehalts durch die Emittentin oder einen Abzugsverpflichteten (*withholding agent*) ist weder die Emittentin noch ein Abzugsverpflichteter zur Zahlung von Zusatzbeträgen für die einbehaltenen Beträge verpflichtet.

### Wiederanlagerisiko

Anleger in Komplexe Produkte sind unter Umständen einem Risiko im Zusammenhang mit der Wiederanlage der aus einem Komplexen Produkt frei werdenden Barmittel ausgesetzt, insbesondere infolge einer vorzeitigen Rückzahlung des betreffenden Komplexen Produkts. Die Rendite, die ein Anleger in Komplexe Produkte erzielt, ist nicht nur vom Marktwert dieser Komplexen Produkte und den zu vereinnahmenden Zahlungen (oder sonstigen Leistungen) abhängig, sondern auch davon, ob solche Zahlungen (oder sonstige Leistungen) zu gleichen oder ähnlichen Bedingungen wie die der Anlage in Komplexe Produkte wiederangelegt werden können.

### Kauf auf Kredit — Fremdfinanzierung

Nimmt ein Anleger ein Darlehen auf, um den Kauf Komplexer Produkte zu finanzieren, und kommt es dann zu einem Ausfall der Credit Suisse oder fällt der Marktpreis der Komplexen Produkte erheblich, so droht dem Anleger nicht nur der Verlust des angelegten Kapitals, sondern er muss zusätzlich auch das Darlehen tilgen und Zinsen darauf zahlen. Durch eine solche Darlehensaufnahme kann sich das Verlustrisiko also signifikant erhöhen. Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten nicht davon ausgehen, dass sie die Tilgung eines solchen Darlehens oder die Zahlung der darauf anfallenden Zinsen aus dem mit den Komplexen Produkten erzielten Gewinn finanzieren können. Vielmehr sollten potenzielle Anleger ihre Finanzlage vor einer solchen Anlage daraufhin analysieren, ob sie in der Lage sind, die Zins- und Tilgungszahlungen für das Darlehen jederzeit zu leisten, und sich bewusst sein, dass sie, anstatt einen Gewinn zu erzielen, unter Umständen einen Verlust hinsichtlich solcher Komplexen Produkte erleiden werden.

### 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

other fees and expenses of such parties (third party costs).

In addition to such costs directly related to the purchase of securities (direct costs), potential investors in Complex Products must also take into account any follow-up costs (such as custody fees). Potential investors should inform themselves about any 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 and/or SIX SIS Ltd ("**SIX SIS**") or by or on behalf of any other relevant clearing system, holders of such Complex Products will have to rely on the procedures of the relevant clearing system(s) for transfer, payment and communication with the Issuer. The Issuer shall not be held liable under any circumstances for any acts and omissions of Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg, SIX SIS or any other relevant clearing system or for any losses incurred by a holder of Complex Products as a result of such acts or omissions.

#### **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 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

Komplexe Produkte unter Umständen auch die Brokergebühren, Provisionen und sonstigen Gebühren und Auslagen dieser Beteiligten berechnet (Drittkosten).

Zusätzlich zu den unmittelbar mit dem Kauf von Wertpapieren verbundenen Kosten (direkte Kosten) müssen potenzielle Anleger in Komplexe Produkte auch etwaige Folgekosten (wie Depotgebühren) berücksichtigen. Potenzielle Anleger sollten sich vor 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 und/oder SIX SIS AG ("**SIX SIS**") oder einem anderen massgeblichen Clearingsystem gehalten werden können, sind die Inhaber der Komplexen Produkte in Bezug auf Übertragungen, Zahlungen und die Kommunikation mit der Emittentin auf die Verfahren des jeweiligen Clearingsystems bzw. der jeweiligen Clearingsysteme angewiesen. Die Emittentin haftet unter keinen Umständen für Handlungen oder Unterlassungen von Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg, SIX SIS 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

market (e.g., appointed to provide a secondary market or appointed as a liquidity provider or specialist) with respect to Complex Products may, under certain circumstances, have an impact on the price of such Complex Product in the secondary market.

#### **No obligation to make a market**

Under normal market circumstances, the Issuer will endeavour to provide a secondary market for Complex Products, but is under no legal obligation to do so, except, in 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 and Complex Products which are listed on an exchange may also be delisted during their term. Because other dealers or market participants are not likely to make a secondary market for listed or non-listed Complex Products, the price at which a holder of Complex Products may be able to trade listed or non-listed Complex Products is likely to depend on the bid and offer prices, if any, at which the Issuer or the Calculation Agent is willing to trade such Complex Products.

#### **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, 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

Unternehmens (z.B. beauftragt als Market-Maker oder beauftragt als Liquidity Provider oder Spezialist) in Bezug auf die Komplexen Produkte könnte sich unter bestimmten Umständen auf den Preis der Komplexen Produkte am Sekundärmarkt auswirken.

#### **Keine Verpflichtung zur Preisstellung**

Unter normalen Marktbedingungen wird sich die Emittentin bemühen, einen Sekundärmarkt für Komplexe Produkte zu stellen, wobei sie hierzu rechtlich nicht 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 und Komplexe Produkte, die an einer Börse notiert sind, können auch während ihrer Laufzeit dekotiert bzw. delistet werden. Da es unwahrscheinlich ist, dass andere Händler oder Marktteilnehmer einen Sekundärmarkt für börsennotierte oder nicht börsennotierte Komplexe Produkte schaffen werden, wird der Preis, zu dem ein Inhaber Komplexer Produkte börsennotierte oder nicht börsennotierte Komplexe Produkte handeln kann, voraussichtlich von etwaigen Geld- und Briefkursen abhängig sein, zu welchen die Emittentin oder die Berechnungsstelle bereit ist, solche Komplexen Produkte zu handeln.

#### **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

aggregate number of Complex Products issued and, therefore, an adverse effect on the liquidity of the Complex Products. In addition, under certain circumstances, the subscription period for a Complex Product specified in the applicable Terms and Conditions may be extended, in which case the original Issue Date specified in the applicable Terms and Conditions may be postponed. With respect to such a scenario potential investors should be aware that the postponement of the Issue Date will ultimately result in a later investment of the investment amount of an investor who already subscribed for the Complex Product.

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 of such Complex Products, but may also occur thereafter. On or before any date on which certain determinations pursuant to the Terms and Conditions applicable to Complex Products will be made, 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 such determinations will be influenced by such hedging transactions in individual cases.

jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) noch nicht erreicht ist, und unter diesen Umständen kann sich die vorzeitige Beendigung des Angebots auf die Zahl der insgesamt begebenen Komplexen Produkte auswirken und somit möglicherweise deren Liquidität beeinträchtigen. Darüber hinaus kann unter gewissen Umständen die in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehene Zeichnungsfrist für ein Komplexes Produkt verlängert werden, wobei in einem solchen Fall der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Emissionstag verschoben werden kann. Mit Bezug auf ein solches Szenario sollten sich potenzielle Anleger bewusst sein, dass die Verschiebung des Emissionstags letztlich zu einer späteren Anlage des Anlagebetrags eines Anlegers führt, der das Komplexes Produkt bereits gezeichnet hat.

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 Festlegungstag 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 der betreffenden Komplexen Produkte abgeschlossen, ein nachträglicher Abschluss ist jedoch ebenfalls möglich. An oder vor einem Tag, an dem bestimmte Feststellungen gemäss den Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte erfolgen, 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 diese Feststellungen in Einzelfällen von solchen Hedging-Geschäften beeinflusst werden.

Further, to the extent the Issuer is unable to conclude the above described hedging transactions, or such hedging transactions are difficult to conclude, the spread between the bid and offer prices relating to the relevant Complex Products may be temporarily expanded or the provision of such bid and offer prices may be temporarily suspended, in each case in order to limit the economic risks to the Issuer. Consequently, holders of such Complex Products may be unable to sell their Complex Products or, if able to sell their Complex Products on an exchange or on the over-the-counter market, may only be able to sell their Complex Products at a price that is substantially lower than their actual value at the time of such sale, which may lead to losses to those holders.

### **Change of Law**

The Complex Products will be governed either by Swiss, English or German law in effect from time to time, as specified in the applicable Terms and Conditions of the Complex Products. No assurance can be given as to the impact of any possible judicial decision or change to the law applicable to the Complex Products (or other law applicable in Switzerland, the United Kingdom or Germany, as the case may be) or administrative practice after the relevant Issue Date/Payment Date.

### **Rights of the Issuer and Calculation Agent to make determinations in relation to, modify or early terminate the Complex Products**

Upon the occurrence of an Extraordinary Event or certain other events specified in the applicable Terms and Conditions, the Calculation Agent or the Issuer, as applicable, has the right to, among other things, modify the terms of the Complex Products or exercise a right to early redeem the relevant Complex Products. In accordance with the applicable Terms and Conditions of the Complex Products such events principally relate to the Complex Product, the Issuer and the Reference Rate(s) or Reference Entity/Entities.

Upon the occurrence of an Extraordinary Event or certain other events specified in the applicable Terms and Conditions, the Calculation Agent has broad discretion to make certain modifications to the terms of the Complex Products to account for such event, including but not limited to adjusting the calculation of the relevant level of the Reference Rate, as applicable, or any amount payable or other benefit to be received under the relevant Complex Products. This may include substituting the Reference Rate(s) or Reference Entity/Entities with a different reference rate/rates or reference entity/entities, irrespective of whether such reference rate/rates or reference entity/entities are then currently used for

Ist die Emittentin nicht in der Lage, die vorstehend beschriebenen Hedging-Geschäfte abzuschliessen, oder sind diese nur unter Schwierigkeiten abzuschliessen, so kann darüber hinaus zeitweilig der Spread zwischen den Geld- und Briefkursen für die betreffenden Komplexen Produkte ausgeweitet oder die Stellung von Geld- und Briefkursen ausgesetzt werden, um jeweils die wirtschaftlichen Risiken für die Emittentin zu begrenzen. Folglich kann es für die Inhaber solcher Komplexen Produkte unter Umständen unmöglich sein, ihre Komplexen Produkte zu verkaufen, bzw. sofern ein Verkauf an einer Börse oder ausserbörslich möglich ist, kann dabei möglicherweise nur ein Preis erzielt werden, der deutlich unter dem eigentlichen Wert der betreffenden Komplexen Produkte im Zeitpunkt des Verkaufs liegt, was zu einem Verlust für die Inhaber führen kann.

### **Gesetzesänderungen**

Die Komplexen Produkte unterliegen Schweizer, englischem oder deutschem Recht wie jeweils in Kraft und in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen. Es kann keine Gewähr hinsichtlich der Auswirkungen möglicher gerichtlicher Entscheidungen oder Änderungen des auf die Komplexen Produkte anwendbaren Rechts (oder sonstigen in der Schweiz, im Vereinigten Königreich bzw. in Deutschland anwendbaren Rechts) oder der Verwaltungspraxis nach dem betreffenden Emissionstag/Zahlungstag gegeben werden.

### **Rechte der Emittentin und der Berechnungsstelle, Feststellungen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu treffen und Komplexe Produkte anzupassen oder vorzeitig zu kündigen**

Bei Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses oder bestimmten in den anwendbaren Emissionsbedingungen dargelegten anderen Ereignissen, sind die Berechnungsstelle oder die Emittentin jeweils berechtigt, die Bedingungen der Komplexen Produkte zu ändern oder Komplexe Produkte vorzeitig zurückzuzahlen. In Übereinstimmung mit den massgeblichen Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte beziehen sich die Ereignisse im Wesentlichen auf das Komplexe Produkt selbst, auf die Emittentin und auf den bzw. die Referenzsätze oder Referenzschuldner.

Bei Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses oder bestimmten in den anwendbaren Emissionsbedingungen dargelegten anderen Ereignissen, verfügt die Berechnungsstelle über weite Ermessensbefugnisse bei der Vornahme bestimmter Änderungen in den Bedingungen der Komplexen Produkte, um einem solchen Ereignis Rechnung zu tragen. Hierzu gehören unter anderem die Anpassung der Berechnung des Standes des Referenzsatzes oder eines etwaigen auf die jeweiligen Komplexen Produkte zahlbaren Betrags oder einer sonstigen darauf zu erbringenden Leistung. Dies kann die Ersetzung des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze oder des Referenzschuldners bzw. der

purposes of the Complex Products. Any such modification made by the Calculation Agent may have an adverse effect on the market value of or amount payable or other benefit to be received under the relevant Complex Products. Any such modification may be made without the consent of Holders of Complex Products.

Upon the occurrence of an Extraordinary Event or certain other events specified in the applicable Terms and Conditions, the Issuer is further entitled to early terminate the Complex Products if the Calculation Agent determines that it is unable to make any modification to the Complex Products or any such modification would not be reasonably acceptable to the Issuer and the Holders.

If the Complex Products are early terminated by the Issuer upon the occurrence of an Extraordinary Event or certain other events specified in the applicable Terms and Conditions, the applicable Terms and Conditions also provide that the Complex Products are early redeemed at the Unscheduled Termination Amount which may be considerably lower than the Scheduled Redemption Amount and considerably lower than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Complex Product). The applicable Terms and Conditions may provide that any accrued Interest, as applicable, may be paid or may not be paid.

### **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 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.

Referenzschuldner durch einen oder mehrere andere Referenzsätze bzw. Referenzschuldner beinhalten, unabhängig davon, ob dieser Referenzsatz bzw. diese Referenzsätze oder dieser Referenzschuldner bzw. diese Referenzschuldner zum betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Komplexen Produkte verwendet werden. Jede solche durch die Berechnungsstelle vorgenommene Änderung 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. Eine solche Änderung kann ohne Zustimmung der Inhaber der Komplexen Produkte erfolgen.

Bei Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses oder bestimmten in den anwendbaren Emissionsbedingungen dargelegten anderen Ereignissen ist die Emittentin zusätzlich berechtigt, die Komplexen Produkte vorzeitig zu beenden, wenn die Berechnungsstelle feststellt, dass sie nicht in der Lage ist, eine Änderung der Komplexen Produkte vorzunehmen, oder dass eine solche Änderung für die Emittentin und die Inhaber nicht zumutbar wäre.

Falls die Komplexen Produkte durch die Emittentin vorzeitig nach Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses oder bestimmten in den anwendbaren Emissionsbedingungen dargelegten anderen Ereignissen vorzeitig gekündigt werden, sehen die anwendbaren Emissionsbedingungen auch vor, dass die Komplexen Produkte vorzeitig zum Ausserplanmässigen Kündigungsbetrag zurückgezahlt werden, der deutlich geringer sein kann als der Planmässige Rückzahlungsbetrag und deutlich geringer als der Emissionspreis (oder, falls abweichend, der Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Komplexe Produkt gezahlt hat). Die anwendbaren Emissionsbedingungen können vorsehen, dass aufgelaufene Zinsen, wie jeweils anwendbar, entweder gezahlt oder nicht gezahlt werden.

### **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 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-

## B. Risks associated with different categories of Complex Products

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. Potential 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 Complex Products are set forth in the applicable Terms and Conditions.

### Risk of total loss

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

### Risks associated with Complex Products with auction settlement

#### Complex Products with auction settlement are linked to the creditworthiness of one or more Reference Entities

The payment of interest on, and the redemption of, Complex Products with auction settlement are dependent upon whether certain events (*i.e.*, "**Credit Events**") have occurred with respect to one or more Reference Entities and, if so, on the value of certain specified obligations of such Reference Entity/Entities. Investors in such Complex Products should be aware that, depending on the applicable Terms and Conditions, (i) they may receive no or a limited amount of interest on such Complex Products, (ii) the payment of the redemption amount or interest may occur at a different time than expected and (iii) the redemption amount may be considerably less than the initial principal amount of the Complex Products and investors may thus lose all or a substantial portion of their

Geschäfte erleidet.

## B. Mit unterschiedlichen Kategorien von Komplexen Produkten verbundene Risiken

Die in dem 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 Komplexer Produkte jedoch zusätzlich die nachstehend beschriebenen Risiken zu berücksichtigen. Anleger in Komplexen Produkten sollten zur Kenntnis nehmen, dass Komplexen Produkten 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.

### Risiko eines Totalverlusts

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

### Mit Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung verbundene Risiken

#### Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung sind an die Bonität eines Referenzschuldners bzw. mehrerer Referenzschuldner gebunden

Die Zahlung von Zinsen auf Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung sowie die Rückzahlung dieser Komplexen Produkte hängen davon ab, ob bestimmte Ereignisse (sog. "**Kreditereignisse**") in Bezug auf einen oder mehrere Referenzschuldner eingetreten sind und, soweit dies der Fall ist, vom Wert bestimmter festgelegter Verbindlichkeiten dieses Referenzschuldners bzw. dieser Referenzschuldner. Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass, jeweils abhängig von den anwendbaren Emissionsbedingungen, (i) sie unter Umständen nur der Höhe nach begrenzte oder gar keine Zinszahlungen auf diese Komplexen Produkte erhalten, (ii) die Zahlung des Rückzahlungsbetrags oder der Zinsen zu einem anderen Termin als erwartet erfolgen kann und

investment. As Complex Products with auction settlement are **not capital protected** it is not possible to predict the return of such a Complex Product at the time of issuance.

Potential investors should note that Complex Products with auction settlement differ from ordinary debt securities since the amount of principal and interest payable by the Issuer thereunder depends on whether a Credit Event Determination Date with respect to the relevant Reference Entity has occurred on or prior to the Scheduled Maturity (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date). In turn, a Credit Event Determination Date can only be triggered by a Credit Event, which can be a Bankruptcy, a Failure to Pay, a Governmental Intervention, an Obligation Acceleration, a Repudiation/Moratorium or a Restructuring, as specified in the applicable Terms and Conditions. Potential investors in Complex Products with auction settlement should be aware that a Credit Event may occur even if the relevant Reference Entity has not defaulted on any payment obligation.

In the case of a Complex Product with auction settlement that is linked to a single Reference Entity, if a Credit Event Determination Date with respect to such Reference Entity occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date), such Complex Product will (i) cease to bear interest and (ii) instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, be redeemed at the Auction Redemption Amount on the Auction Redemption Date (or, in the case of a Fallback Settlement Event, at the Cash Redemption Amount on the Cash Redemption Date), which amount will generally be considerably less than the initial principal amount of such Complex Product and may in certain circumstances be equal to zero.

In the case of a Complex Product with auction settlement and an N<sup>th</sup>-to-Default structure, such Complex Product is linked to multiple Reference Entities and the applicable Terms and Conditions will specify the number of Reference Entities (*i.e.*, "N" Reference Entities) with respect to which a Credit Event Determination Date must occur in order to determine which Reference Entity is the "**N<sup>th</sup>-to-Default Reference Entity**" (for the avoidance of

(iii) der Rückzahlungsbetrag erheblich unter dem anfänglichen Nennbetrag der Komplexen Produkte liegen kann und Investoren daher einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden können oder einen erheblichen Teil dieses Kapitals verlieren können. Da Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung **nicht kapitalgeschützt** sind, ist es nicht möglich, die Erträge eines solchen Komplexen Produkts zum Zeitpunkt seiner Ausgabe vorherzusagen.

Potenzielle Anleger sollten zur Kenntnis nehmen, dass sich Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung von herkömmlichen Schuldtiteln unterscheiden, da die Höhe des von der Emittentin im Zusammenhang mit diesen Produkten zahlbaren Kapital- und Zinsbetrags davon abhängt, ob an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner eingetreten ist. Ein Kreditereignis-Feststellungstag wiederum kann nur durch ein Kreditereignis ausgelöst werden; dabei kann es sich um eine Insolvenz, eine Nichtzahlung, eine Staatliche Intervention, eine Vorfälligkeit einer Verbindlichkeit, eine Nichtanerkennung/ein Moratorium oder um eine Restrukturierung handeln, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung sollten sich darüber im Klaren sein, dass ein Kreditereignis selbst dann eintreten kann, wenn sich der betreffende Referenzschuldner mit seinen Zahlungsverpflichtungen nicht in Verzug befindet.

Tritt bei einem Komplexen Produkt mit Auktionsabwicklung, das an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt ist, ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf diesen Referenzschuldner am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein, so (i) endet die Verzinsung dieses Komplexen Produkts und (ii) wird dieses Komplexe Produkt nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag zurückgezahlt, sondern zum Auktions-Rückzahlungsbetrag am Auktions-Rückzahlungstag (oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, zum Barrückzahlungsbetrag am Barrückzahlungstag), wobei dieser Betrag in der Regel wesentlich geringer ist als der anfängliche Nennbetrag dieser Komplexen Produkte und in bestimmten Fällen null sein kann.

Bei einem Komplexen Produkt mit Auktionsabwicklung und N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur ist das Komplexe Produkt an mehrere Referenzschuldner gekoppelt und die anwendbaren Emissionsbedingungen legen die Anzahl der Referenzschuldner fest (d.h. "N" Referenzschuldner), in Bezug auf welche ein Kreditereignis-Feststellungstag eintreten muss, um festzustellen, welcher Referenzschuldner der "**N<sup>th</sup>-to-Default-**

doubt, a Credit Event Determination Date may only occur once with respect to each Reference Entity). Once a Credit Event Determination Date with respect to the number "N" Reference Entities specified in the applicable Terms and Conditions (*i.e.*, with respect to the N<sup>th</sup>-to-Default Reference Entity) has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date), each Complex Product will (i) cease to bear interest and (ii) instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, be redeemed at the Auction Redemption Amount on the Auction Redemption Date (or, in the case of a Fallback Settlement Event, at the Cash Redemption Amount on the Cash Redemption Date), which amount will generally be considerably less than the initial principal amount of such Complex Product and may in certain circumstances be equal to zero. For example, the applicable Terms and Conditions may specify that N is equal to one, which means that upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to only one of the Reference Entities (such N<sup>th</sup>-to-Default Reference Entity, the "**1<sup>st</sup>-to-default Reference Entity**"), each Complex Product will already cease to bear interest as of the date on which such Credit Event Determination Date occurred and be redeemed on the Auction Redemption Date or Cash Redemption Date, as the case may be (any such Complex Product being referred to as a Complex Product with "first-to-default" structure). Alternatively, the applicable Terms and Conditions may specify that N is equal to two, three or some other number, which means that upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to two, three or such other number, respectively, of Reference Entities (*i.e.*, such 2<sup>nd</sup>, 3<sup>rd</sup> or other N<sup>th</sup> Reference Entity being the N<sup>th</sup>-to-Default Entity and, for the avoidance of doubt, such two, three or other number of Credit Event Determination Dates occurring on different days or the same day and in any order), the Complex Product will cease to bear interest as of the date on which a Credit Event Determination Date with respect to such 2<sup>nd</sup>-, 3<sup>rd</sup>- or other N<sup>th</sup>-to-Default Reference Entity occurred and will be redeemed on the Auction Redemption Date or Cash Redemption Date, as the case may be.

In the case of a Complex Product with auction settlement that is linked to a Basket of Reference Entities, if a Credit Event Determination Date with respect to any Reference Entity that is not an Affected Reference Entity (due to the occurrence of a Credit Event Determination Date such Reference Entity becomes an "Affected Reference Entity") occurs on or before the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date), the portion of the Principal Amount of the Complex Products equal to the Reference Entity Principal Amount of such Affected Reference Entity will (i) cease to bear interest and (ii) be redeemed at the relevant Auction Redemption Amount on the Auction Redemption Date (or, in the case of a

**Referenzschuldner**" ist (zur Klarstellung: ein Ereignisfeststellungstag kann in Bezug auf einen Referenzschuldner nur einmal eintreten). Sobald ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Zahl "N" von Referenzschuldnern (also in Bezug auf den N<sup>th</sup>-to-Default-Referenzschuldner) am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) eingetreten ist, so (i) endet die Verzinsung des Komplexen Produkts und (ii) es wird nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag, sondern zum Auktions-Rückzahlungsbetrag am Auktions-Rückzahlungstag (oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, zum Barrückzahlungsbetrag am Barrückzahlungstag) zurückgezahlt, wobei dieser Betrag in der Regel wesentlich geringer ist als der anfängliche Nennbetrag des Komplexen Produkts und in bestimmten Fällen null sein kann. Die anwendbaren Emissionsbedingungen können beispielsweise vorsehen, dass N eins entspricht, so dass bei Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf nur einen der Referenzschuldner (dieser N<sup>th</sup>-to-Default-Referenzschuldner der "**1<sup>st</sup>-to-Default-Referenzschuldner**") bereits die Verzinsung jedes Komplexen Produkts ab diesem Tag endet und die Rückzahlung am Auktions-Rückzahlungstag bzw. am Barrückzahlungstag erfolgt (ein solches Komplexes Produkt ein Komplexes Produkt mit "first-to-default" Struktur). Die anwendbaren Emissionsbedingungen können stattdessen auch vorsehen, dass N der Zahl zwei, drei oder einer anderen Zahl entspricht, so dass bei Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf zwei, drei oder die jeweils angegebene andere Zahl von Referenzschuldnern (d.h. dieser zweite, dritte oder Nte Referenzschuldner entspricht dem N<sup>th</sup>-to-Default-Referenzschuldner und, zur Klarstellung, diese zwei, drei oder andere Zahl von Kreditereignis-Feststellungstagen kann an unterschiedlichen Tagen oder am selben Tag und in beliebiger Reihenfolge eintreten), die Verzinsung des Komplexen Produkts ab dem Tag, an dem ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf den 2<sup>nd</sup>-, 3<sup>rd</sup>- oder anderen N<sup>th</sup>-to Default-Referenzschuldner eintritt, endet und die Rückzahlung am Auktions-Rückzahlungstag oder am Barrückzahlungstag erfolgt.

Tritt bei einem Komplexen Produkt mit Auktionsabwicklung, das an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt ist, an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf einen Referenzschuldner, bei dem es sich nicht um einen Betroffenen Referenzschuldner handelt, ein (auf Grund des Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags wird dieser Referenzschuldner ein "Betroffener Referenzschuldner"), so (i) endet die Verzinsung des Teils des Nennbetrags der Komplexen Produkte, der dem Referenzschuldner-Nennbetrag

Fallback Settlement Event, at the relevant Cash Redemption Amount on the Cash Redemption Date). Investors should be aware that any such Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as applicable, will generally be considerably less than the Reference Entity Principal Amount by which the Scheduled Redemption Amount is so reduced and may in certain circumstances be equal to zero.

Thus, the basic structure of Complex Products with auction settlement is that the Issuer will only pay interest and redeem such Complex Products on the Scheduled Maturity Date at the Scheduled Redemption Amount if, on the basis of the procedures described in the applicable Terms and Conditions, no Credit Event Determination Date with respect to (i) in the case of Complex Products that are linked to a single Reference Entity, such Reference Entity, (ii) in the case of Complex Products that are linked to a Basket of Reference Entities, all of the Reference Entities, or (iii) in the case of Complex Products with an N<sup>th</sup>-to-Default structure, the N<sup>th</sup>-to-Default Reference Entity, has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date). For this reason, potential investors in such Complex Products should be prepared to sustain a total or partial loss of their investment therein.

The likelihood of the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to a Reference Entity will generally fluctuate with, among other things, the financial condition and other characteristics of such Reference Entity, general economic conditions, the condition of certain financial markets, political events, developments or trends in any particular industry and changes in prevailing interest rates. Potential investors should perform a thorough review of the Reference Entity/Entities with respect to and conduct their own investigation and analysis with respect to the creditworthiness of, and the likelihood of the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to, such Reference Entity/Entities. Actions of the Reference Entity/Entities (for example, merger or demerger or the repayment or transfer of indebtedness) may adversely affect the value of Complex Products with auction settlement. Potential investors in such Complex Products should be aware that the Reference Entity/Entities to which such Complex Products are linked, and the terms of such linkage, may change over the term of such Complex Products (see "— B. Risks relating to the replacement of the Reference Entity/Entities and/or the

dieses Betroffenen Referenzschuldners entspricht, und (ii) dieser Teil des Nennbetrags des Komplexen Produkts, der dem Referenzschuldner-Nennbetrag des Betroffenen Referenzschuldner entspricht, wird zum jeweiligen Auktions-Rückzahlungsbetrag am Auktions-Rückzahlungstag (oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, zum Barrückzahlungsbetrag am Barrückzahlungstag) zurückgezahlt. Anleger sollten sich darüber bewusst sein, dass ein solcher Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. Barrückzahlungsbetrag in der Regel wesentlich geringer ist als der Referenzschuldner-Nennbetrag, um den sich der Planmässige Rückzahlungsbetrag verringert, und in bestimmten Fällen null sein kann.

Die Grundstruktur von Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung sieht also vor, dass die Emittentin nur dann Zinsen zahlt und diese Komplexen Produkte am Planmässigen Fälligkeitstag zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlt, wenn nach den in den anwendbaren Emissionsbedingungen beschriebenen Verfahren (i) bei Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, in Bezug auf diesen Referenzschuldner, (ii) bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldner gekoppelt sind, in Bezug auf alle Referenzschuldner und (iii) bei Komplexen Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur, in Bezug auf den N<sup>th</sup>-to-Default-Referenzschuldner kein Kreditereignis-Feststellungstag an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) eingetreten ist. Daher sollten sich potenzielle Anleger in diese Komplexen Produkte darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden können.

Die Wahrscheinlichkeit, dass in Bezug auf einen Referenzschuldner ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt, variiert in der Regel aufgrund der Finanzlage und anderer Kenndaten des betreffenden Referenzschuldners, der allgemeinen Konjunktur, der Lage an bestimmten Finanzmärkten sowie aufgrund von politischen Ereignissen, Entwicklungen oder Tendenzen in bestimmten Branchen, Änderungen der geltenden Zinssätze und weiteren Faktoren. Potenzielle Anleger sollten eine eingehende Prüfung des Referenzschuldners bzw. der Referenzschuldner vornehmen sowie eigene Nachforschungen und Analysen hinsichtlich der Bonität des Referenzschuldners bzw. der Referenzschuldner sowie der Wahrscheinlichkeit des Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf den bzw. die Referenzschuldner vornehmen. Massnahmen des Referenzschuldners bzw. der Referenzschuldner (wie beispielsweise ein Zusammenschluss oder eine Abspaltung oder die Rückzahlung oder Übertragung von Verbindlichkeiten) können sich nachteilig auf den Wert der Komplexen Produkte mit Auktionsabwicklung auswirken. Potenzielle Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich darüber im Klaren sein, dass sich der/die Referenzschuldner, auf den/die diese Komplexen

*Reference Obligation/Obligations*" below).

**Risk of a total or near total loss of the funds invested and a total loss of any interest payments**

In the case of a Complex Product with auction settlement that is linked to a single Reference Entity, upon the occurrence of a Credit Event Determination Date on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date), instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, such Complex Product will be redeemed by payment of a cash amount to the holder thereof equal to the Auction Redemption Amount on the Auction Redemption Date (or, in the case of a Fallback Settlement Event, equal to the Cash Redemption Amount on the Cash Redemption Date), which amount will generally be considerably less than such holder's initial investment in such Complex Product. In addition, any accrued and unpaid interest on such Complex Product as of the date on which such Credit Event Determination Date has occurred will be cancelled and not be paid to the holder thereof. In the worst case scenario, (i) a Credit Event Determination Date occurs prior to the first Interest Payment Date, which means that no interest payments on the relevant Complex Products will be made, and (ii) the Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as the case may be, is determined to be zero. In such case, the investor would suffer a total loss of its initial investment.

In the case of a Complex Product with auction settlement that is linked to a Basket of Reference Entities, upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to any Reference Entity (*i.e.*, an "Affected Reference Entity") on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date), the portion of the Principal Amount of the Complex Products equal to the Reference Entity Principal Amount of such Affected Reference Entity will (i) cease to bear interest and any accrued and unpaid interest on such Reference Entity Principal Amount as of the date on which such Credit Event Determination Date has occurred will be cancelled and not be paid to the Holder thereof on the relevant Interest Payment Date and (ii) be redeemed by payment of a cash amount to the Holder thereof equal to the relevant Auction Redemption Amount on the Auction Redemption Date (provided that no Fallback Settlement Event has occurred). The Calculation Agent will determine the Auction Redemption Amount on the basis

Produkte bezogen sind, und die Bedingungen dieser Beziehung während der Laufzeit dieser Komplexen Produkte ändern können (siehe dazu den nachstehenden Abschnitt "— B. Risiken in Bezug auf die Ersetzung des Referenzschuldners bzw. der Referenzschuldner und/oder der Referenzverbindlichkeit bzw. der Referenzverbindlichkeiten").

**Risiko eines Totalverlusts oder nahezu vollständigen Verlusts der angelegten Gelder und eines Totalverlusts von Zinszahlungen**

Tritt bei einem Komplexen Produkt mit Auktionsabwicklung, das an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt ist, an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein Kreditereignis-Feststellungstag ein, so wird dieses Komplexe Produkt nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag an den Inhaber zurückgezahlt, sondern durch Zahlung eines Barbetrags in Höhe des Auktions-Rückzahlungsbetrags am Auktions-Rückzahlungstag (oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, in Höhe des Barrückzahlungsbetrags am Barrückzahlungstag); dieser Betrag ist in der Regel wesentlich geringer als der von dem Inhaber ursprünglich eingesetzte Kapitalbetrag. Darüber hinaus verfallen etwaige zum Termin des Eintritts dieses Kreditereignis-Feststellungstags auf dieses Komplexe Produkt aufgelaufene und noch nicht gezahlte Zinsen und werden nicht an den Inhaber des Komplexen Produkts geleistet. Im schlimmsten Fall (i) tritt vor dem ersten Zinszahlungstag ein Kreditereignis-Feststellungstag ein, d.h. es erfolgen keine Zinszahlungen auf das betreffende Komplexe Produkt, und (ii) wird festgestellt, dass der Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. der Barrückzahlungsbetrag null ist. In diesem Fall würde der Anleger einen Totalverlust seines ursprünglich eingesetzten Kapitals erleiden.

Tritt bei einem an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelten Komplexen Produkt mit Auktionsabwicklung an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf einen Referenzschuldner ein (ein "Betroffener Referenzschuldner"), so (i) endet die Verzinsung des Teils des Nennbetrags der Komplexen Produkte, der dem Referenzschuldner-Nennbetrag dieses Betroffenen Referenzschuldners entspricht, und etwaige zum Termin des Eintritts des Kreditereignis-Feststellungstags auf den Referenzschuldner-Nennbetrag aufgelaufene und noch nicht gezahlte Zinsen verfallen und werden nicht am jeweiligen Zinszahlungstag an den Inhaber dieses Komplexen Produkts gezahlt und (ii) wird der Referenzschuldner-Nennbetrag des Betroffenen Referenzschuldners durch Zahlung eines Barbetrags in Höhe des jeweiligen Auktions-Rückzahlungsbetrags am Auktions-Rückzahlungstag

of the Auction Final Price of the Affected Reference Entity. The Auction Final Price of the Affected Reference Entity will be determined by the relevant Credit Derivatives Determinations Committee in accordance with an auction conducted by ISDA. Alternatively, if a Fallback Settlement Event has occurred, the Cash Redemption Amount rather than the Auction Redemption Amount will be payable per Complex Product by the Issuer to the Holder thereof on the Cash Redemption Date. Such amount will be determined based upon one or more quotations for the Reference Obligation or for a Valuation Obligation selected by the Calculation Agent of the Affected Reference Entity, obtained by the Calculation Agent from banks or securities trading firms. Any such Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as applicable, will generally be considerably less than the Reference Entity Principal Amount by which the Outstanding Principal Amount and consequently the Scheduled Redemption Amount is so reduced and may in certain circumstances be equal to zero. In such case, the greater the number of Reference Entities with respect to which a Credit Event Determination Date occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date, the greater the reduction of the Scheduled Redemption Amount will be. Furthermore, the smaller the applicable Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as the case may be, the greater the loss suffered by the investor will be. In the worst case scenario, (i) a Credit Event Determination Date with respect to each Reference Entity occurs prior to the first Interest Payment Date, which means that no interest payments on the relevant Complex Products will be made, and (ii) the Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as the case may be, in relation to each such Reference Entity is determined to be zero. In such case, the investor would suffer a total loss of its initial investment.

In the case of a Complex Product with auction settlement and an N<sup>th</sup>-to-Default structure, upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to the N<sup>th</sup>-to-Default Reference Entity as specified in the applicable Terms and Conditions on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date), instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, such Complex Product will be redeemed by payment of a cash amount to the holder thereof equal to the Auction Redemption Amount with respect to the N<sup>th</sup>-to-Default Reference Entity on the Auction Redemption Date (or, in the case of a Fallback Settlement Event, equal to the Cash Redemption Amount with respect to the N<sup>th</sup>-to-Default Reference Entity on the Cash Redemption Date), which amount will generally be considerably less than such holder's initial investment in such Complex Product. In addition, any accrued and unpaid interest on such

(vorausgesetzt, dass kein Ereignis der Alternativen Abwicklung eingetreten ist) an den Inhaber des Komplexen Produkts zurückgezahlt. Die Berechnungsstelle bestimmt den Auktions-Rückzahlungsbetrag auf der Grundlage des Auktions-Endpreises des Betroffenen Referenzschuldners. Der Auktions-Endpreis des Betroffenen Referenzschuldners wird von dem zuständigen Kreditderivate-Feststellungsausschuss nach Massgabe einer von ISDA durchgeführten Auktion berechnet. Falls dagegen ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eingetreten ist, hat die Emittentin nicht den Auktions-Rückzahlungsbetrag, sondern den Barrückzahlungsbetrag je Komplexes Produkt am Barrückzahlungstag an den Inhaber zu zahlen. Dieser Betrag wird auf der Grundlage einer oder mehrerer Quotierungen für die Referenzverbindlichkeit oder für eine von der Berechnungsstelle ausgewählte Bewertungsverbindlichkeit des Betroffenen Referenzschuldners, die die Berechnungsstelle von Banken oder Wertpapierhandelsunternehmen eingeholt hat, bestimmt. Ein solcher Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. Barrückzahlungsbetrag wird in der Regel wesentlich geringer sein als der Referenzschuldner-Nennbetrag, um den sich der Ausstehende Nennbetrag und folglich der Planmässige Rückzahlungsbetrag verringert, und in bestimmten Fällen kann dieser Betrag null sein. In diesem Fall gilt: je mehr Referenzschuldner, in Bezug auf die ein oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt, umso geringer der Planmässige Rückzahlungsbetrag. Ferner gilt: je geringer der jeweilige Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. Barrückzahlungsbetrag, umso höher ist der von dem Anleger erlittene Verlust. Im schlimmsten Fall (i) tritt vor dem ersten Zinszahlungstag ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf jeden Referenzschuldner ein, d.h. es erfolgen keine Zinszahlungen auf die betreffenden Komplexen Produkte, und (ii) wird festgestellt, dass der Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. Barrückzahlungsbetrag in Bezug auf jeden dieser Referenzschuldner null ist. In diesem Fall würde der Anleger einen Totalverlust seines ursprünglich eingesetzten Kapitals erleiden.

Tritt bei einem Komplexen Produkt mit Auktionsabwicklung und N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur in Bezug auf den in den anwendbaren Emissionsbedingungen festgelegten N<sup>th</sup>-to-Default-Referenzschuldner an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein Kreditereignis-Feststellungstag ein, so wird dieses Komplexe Produkt nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag an den Inhaber zurückgezahlt, sondern durch Zahlung eines Barbetrags in Höhe des Auktions-Rückzahlungsbetrags in Bezug auf den N<sup>th</sup>-to-Default-Referenzschuldner am Auktions-Rückzahlungstag (oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, in Höhe des Barrückzahlungsbetrags in Bezug auf den N<sup>th</sup>-to-Default-Referenzschuldner am Barrückzahlungstag); dieser Betrag ist in der Regel wesentlich geringer als der von dem Inhaber ursprünglich eingesetzte Kapitalbetrag.

Complex Product as of the date on which such Credit Event Determination Date has occurred will be cancelled and not be paid to the holder thereof. In the worst case scenario, (i) a Credit Event Determination Date with respect to the N<sup>th</sup>-to-Default Reference Entity occurs prior to the first Interest Payment Date, which means that no interest payments on the relevant Complex Products will be made, and (ii), the Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as the case may be, is determined to be zero. In such case, the investor would suffer a total loss of its initial investment.

#### **Risks relating to Complex Products with Zero-Recovery feature**

Complex Products with Zero-Recovery feature are either linked to the creditworthiness of a basket of Reference Entities or to the creditworthiness of multiple Reference Entities contained in an iTraxx or other similar index. By investing in Complex Products with Zero-Recovery feature, Holders are exposed to the credit risk relating to such Reference Entities. Different from Complex Products with Auction Settlement linked to a Basket or an iTraxx or other similar index, upon the occurrence of a Credit Event with respect to a Reference Entity contained in the Basket or the iTraxx or other similar index that is not an Affected Reference Entity (due to the occurrence of a Credit Event Determination Date such Reference Entity becomes an Affected Reference Entity), investors will not receive any redemption amount for the portion of the Principal Amount of the Complex Products equal to the Reference Entity Principal Amount of such Affected Reference Entity, that is, the recovery amount for such Affected Reference Entity will be equal to zero.

The payment of interest on, and the redemption of, such Complex Products is dependent upon whether a Credit Event Determination Date with respect to one or more Reference Entities has occurred. In turn, a Credit Event Determination Date can only be triggered by a Credit Event, which can be a Bankruptcy, a Failure to Pay, a Governmental Intervention, an Obligation Acceleration, a Repudiation/ Moratorium or a Restructuring, as specified in the applicable Terms and Conditions. Potential investors in Complex Products with Zero-Recovery feature should be aware that a Credit Event may occur even if the relevant Reference Entity has not defaulted on any payment obligation. Further, upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to one or more Reference Entities contained in the Basket or iTraxx or other similar index (i) investors in such Complex Products may receive no or a limited amount of interest on such Complex Products, (ii) the payment of the redemption amount or interest may occur at a different time than expected and (iii) the redemption amount may be considerably less than the initial principal amount of the Complex Products and investors may thus lose all or

Darüber hinaus verfallen etwaige zum Tag des Eintritts dieses Kreditereignis-Feststellungstags auf dieses Komplexe Produkt aufgelaufene und noch nicht gezahlte Zinsen und werden nicht an den Inhaber des Komplexen Produkts geleistet. Im schlimmsten Fall (i) tritt vor dem ersten Zinszahlungstag ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf den N<sup>th</sup>-to-Default-Referenzschuldner ein, d.h. es erfolgen keine Zinszahlungen auf das betreffende Komplexe Produkt, und (ii) wird festgestellt, dass der Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. Barrückzahlungsbetrag null ist. In diesem Fall würde der Anleger einen Totalverlust seines ursprünglich eingesetzten Kapitals erleiden.

#### **Mit Komplexen Produkten mit Zero-Recovery-Merkmal verbundene Risiken**

Komplexe Produkte mit Zero-Recovery-Merkmal sind entweder an die Bonität eines Korbs von Referenzschuldner oder die Bonität mehrerer Referenzschuldner, die in einem iTraxx- oder anderen ähnlichen Index enthalten sind, gekoppelt. Durch eine Anlage in Komplexe Produkte mit Zero-Recovery-Merkmal sind die Inhaber dem Kreditrisiko dieser Referenzschuldner ausgesetzt. Im Unterschied zu Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung, die an einen Korb oder einen iTraxx- oder anderen ähnlichen Index gekoppelt sind, erhalten Anleger bei Eintritt eines Kreditereignisses in Bezug auf einen im Korb oder iTraxx- oder anderen ähnlichen Index enthaltenen Referenzschuldner, bei dem es sich nicht um einen Betroffenen Referenzschuldner handelt (auf Grund des Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags wird dieser Referenzschuldner zu einem Betroffenen Referenzschuldner), keinen Rückzahlungsbetrag für den Teil des Nennbetrags der Komplexen Produkte, der dem Referenzschuldner-Nennbetrag des Betroffenen Referenzschuldner entspricht, d.h. der Ausgleichsbetrag für den Betroffenen Referenzschuldner ist gleich null.

Die Zahlung von Zinsen auf derartige Komplexe Produkte sowie die Rückzahlung dieser Komplexen Produkte hängen davon ab, ob ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf einen oder mehrere Referenzschuldner eingetreten ist. Ein Kreditereignis-Feststellungstag wiederum kann nur durch ein Kreditereignis ausgelöst werden; dabei kann es sich um eine Insolvenz, eine Nichtzahlung, eine Staatliche Intervention, eine Vorfälligkeit einer Verbindlichkeit, eine Nichtanerkennung/ein Moratorium oder um eine Restrukturierung handeln, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte mit Zero-Recovery-Merkmal sollten sich darüber im Klaren sein, dass ein Kreditereignis selbst dann eintreten kann, wenn sich der betreffende Referenzschuldner mit seinen Zahlungsverpflichtungen nicht in Verzug befindet. Darüber hinaus gilt bei Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf einen oder mehrere im Korb oder iTraxx- oder anderen ähnlichen Index enthaltene Referenzschuldner: (i) Anleger in die betreffenden Komplexen Produkte erhalten unter

a substantial portion of their investment.

The likelihood of the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to a Reference Entity will generally fluctuate with, among other things, the financial condition and other characteristics of such Reference Entity, general economic conditions, the condition of certain financial markets, political events, developments or trends in any particular industry and changes in prevailing interest rates. Actions of the Reference Entities (for example, merger or demerger or the repayment or transfer of indebtedness) may adversely affect the value of Complex Products. Furthermore, the Reference Entities to which such Complex Products are linked, and the terms of such linkage, may change over the term of such Complex Products.

Upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to any Reference Entity that is not an Affected Reference Entity (due to the occurrence of a Credit Event Determination Date such Reference Entity becomes an Affected Reference Entity) on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date in respect of such Reference Entity), the portion of the Principal Amount of the Complex Products equal to the Reference Entity Principal Amount of such Affected Reference Entity will (i) cease to bear interest and any accrued and unpaid interest on such Reference Entity Principal Amount as of the date on which such Credit Event Determination Date has occurred will be cancelled and not be paid to the Holder thereof on the relevant Interest Payment Date, and (ii) be written down to zero, thereby reducing the Outstanding Principal Amount, on the basis of which the Scheduled Redemption Amount of the Complex Products is calculated and no further payments shall be made in respect of such Reference Entity Principal Amount to the Holders of the Complex Products. In such case, the greater the number of Reference Entities with respect to which a Credit Event Determination Date occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date, the greater the loss suffered by the investor will be. In the worst case scenario, (i) a Credit Event Determination Date with respect to each Reference Entity occurs prior to the first Interest Payment Date, which means that no interest payments on the relevant Complex Products will be made, and the Scheduled Redemption Amount will be equal to zero. In such case, the investor would suffer a total loss of its initial investment.

Umständen nur der Höhe nach begrenzte oder gar keine Zinszahlungen auf diese Komplexen Produkte, (ii) die Zahlung des Rückzahlungsbetrags oder der Zinsen kann zu einem anderen Termin als erwartet erfolgen und (iii) der Rückzahlungsbetrag kann erheblich unter dem anfänglichen Nennbetrag der Komplexen Produkte liegen und Investoren können daher einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden oder einen erheblichen Teil dieses Kapitals verlieren.

Die Wahrscheinlichkeit, dass in Bezug auf einen Referenzschuldner ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt, variiert in der Regel aufgrund der Finanzlage und anderer Kenndaten des betreffenden Referenzschuldners, der allgemeinen Konjunktur, der Lage an bestimmten Finanzmärkten sowie aufgrund von politischen Ereignissen, Entwicklungen oder Tendenzen in bestimmten Branchen, Änderungen der geltenden Zinssätze und weiteren Faktoren. Massnahmen des der Referenzschuldner (wie beispielsweise ein Zusammenschluss oder eine Abspaltung oder die Rückzahlung oder Übertragung von Verbindlichkeiten) können sich nachteilig auf den Wert der Komplexen Produkte auswirken. Darüber hinaus können sich die Referenzschuldner, auf die diese Komplexen Produkte bezogen sind, und die Bedingungen dieser Beziehung während der Laufzeit dieser Komplexen Produkte ändern.

Tritt an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall, dass ein Zeitraum eines potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag in Bezug auf diesen Betroffenen Referenzschuldner besteht) ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf einen Referenzschuldner, bei dem es sich nicht um einen Betroffenen Referenzschuldner handelt, ein (auf Grund des Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags wird dieser Referenzschuldner zu einem Betroffenen Referenzschuldner), so (i) endet die Verzinsung des Teils des Nennbetrags der Komplexen Produkte, der dem Referenzschuldner-Nennbetrag dieses Betroffenen Referenzschuldners entspricht und etwaige zum Termin des Eintritts des Kreditereignis-Feststellungstags auf den Referenzschuldner-Nennbetrag aufgelaufene und noch nicht gezahlte Zinsen verfallen und werden nicht am jeweiligen Zinszahlungstag an den Inhaber dieses Komplexen Produkts gezahlt und (ii) wird der Teil des Nennbetrags der Komplexen Produkte, der dem Referenzschuldner-Nennbetrag des Betroffenen Referenzschuldner entspricht, auf null herab gesetzt, wodurch der Ausstehende Nennbetrag, auf dessen Basis der Planmässige Rückzahlungsbetrags berechnet wird, reduziert wird und es werden keine weiteren Zahlungen in Bezug auf diesen Referenzschuldner-Nennbetrag mehr an die Inhaber der Komplexen Produkte geleistet. In diesem Fall gilt: je mehr Referenzschuldner, in Bezug auf die an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt, umso grösser ist der Verlust, den der Anleger erleidet. Im schlimmsten Fall (i) tritt vor dem ersten Zinszahlungstag ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf jeden Referenzschuldner ein, d.h. es erfolgen keine Zinszahlungen auf die

### Risks relating to Credit Protection Warrants

Credit Protection Warrants are either linked to the creditworthiness of a single Reference Entity, a basket of Reference Entities or to the creditworthiness of multiple Reference Entities contained in an iTraxx or other similar index.

Holder will only receive one or more payments in form of the Warrant Settlement Amount under the Complex Products, where a Credit Event Determination Date has occurred in respect of one or more Reference Entities on or prior to the Expiration Date.

If no Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Expiration Date with respect to any Reference Entity, the Complex Product will, in general, expire worthless.

The likelihood of the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to a Reference Entity will generally fluctuate with, among other things, the financial condition and other characteristics of such Reference Entity, general economic conditions, the condition of certain financial markets, political events, developments or trends in any particular industry and changes in prevailing interest rates. Actions of the Reference Entities (for example, merger or demerger or the repayment or transfer of indebtedness) may adversely affect the value of Credit Protection Warrants. Furthermore, the Reference Entities to which such Complex Products are linked, and the terms of such linkage, may change over the term of such Complex Products.

### A Credit Event may occur even if the Issuer does not suffer any loss

The Issuer's obligations with respect to Complex Products are independent of the existence or amount of the Issuer's and/or any of its affiliates' credit exposure to a Reference Entity and the Issuer and/or any of its affiliates need not suffer any loss or provide evidence of any loss as a result of the occurrence of a Credit Event.

### There may be increased risks associated with Complex Products with an N<sup>th</sup>-to-Default structure

In the case of Complex Products with auction settlement and an N<sup>th</sup>-to-Default structure, the Complex Products will be subject to a redemption scenario pursuant to

betreffenden Komplexen Produkte, und der Planmässige Rückzahlungsbetrag ist gleich null. In diesem Fall würde der Anleger einen Totalverlust seines ursprünglich eingesetzten Kapitals erleiden.

### Mit Warrants mit Ausfallschutz verbundene Risiken

Warrants mit Ausfallschutz sind entweder an die Bonität eines einzelnen Referenzschuldners, eines Korbs von Referenzschuldner oder die Bonität mehrerer Referenzschuldner, die in einem iTraxx- oder anderen ähnlichen Index enthalten sind, gekoppelt.

Inhaber werden unter den Komplexen Produkten nur eine oder mehrere Zahlungen in Form von Warrant-Abwicklungsbeträgen erhalten, wenn ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf einen oder mehrere Referenzschuldner an oder vor dem Verfalltag eingetreten ist.

Wenn kein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf einen der Referenzschuldner an oder vor dem Verfalltag eingetreten ist, verfallen die Komplexen Produkte im Allgemeinen wertlos.

Die Wahrscheinlichkeit, dass in Bezug auf einen Referenzschuldner ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt, variiert in der Regel aufgrund der Finanzlage und anderer Kenndaten des betreffenden Referenzschuldners, der allgemeinen Konjunktur, der Lage an bestimmten Finanzmärkten sowie aufgrund von politischen Ereignissen, Entwicklungen oder Tendenzen in bestimmten Branchen, Änderungen der geltenden Zinssätze und weiteren Faktoren. Massnahmen der Referenzschuldner (wie beispielsweise ein Zusammenschluss oder eine Abspaltung oder die Rückzahlung oder Übertragung von Verbindlichkeiten) können sich nachteilig auf den Wert der Warrants mit Ausfallschutz auswirken. Darüber hinaus können sich die Referenzschuldner, auf die diese Komplexen Produkte bezogen sind, und die Bedingungen dieser Beziehung während der Laufzeit dieser Komplexen Produkte ändern.

### Ein Kreditereignis kann selbst dann eintreten, wenn die Emittentin keine Verluste erleidet

Die Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf Komplexen Produkte sind unabhängig von dem Bestehen oder der Höhe eines Kreditengagements der Emittentin und/oder eines mit ihr verbundenen Unternehmens in Bezug auf einen Referenzschuldner, und die Emittentin und/oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen müssen infolge des Eintritts eines Kreditereignisses keinen Verlust erleiden oder Verlustnachweise erbringen.

### Im Zusammenhang mit Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur können erhöhte Risiken bestehen

Bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung und N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur erfolgt in Bezug auf die Komplexen Produkte bei Eintritt eines Kreditereignis-

which the redemption amount may be considerably less than the initial principal amount of the Complex Products as described under "*B. Risk of a total or near total loss of the funds invested and a total loss of any interest payments*" above upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to the N<sup>th</sup>-to-Default Reference Entity as specified in the applicable Terms and Conditions (for example the first Reference Entity with respect to which a Credit Event Determination Date occurs, in the case of a Complex Product with a "first-to-default" structure, or the fifth Reference Entity with respect to which a Credit Event Determination Date occurs, in the case of a Complex Product with a "fifth-to-default" structure or any other "N<sup>th</sup>" Reference Entity specified in the applicable Terms and Conditions).

In the case of Complex Products with a "first-to-default" structure, a Credit Event Determination Date only needs to occur with respect to one Reference Entity out of all the Reference Entities in order to trigger the abovedescribed redemption. Consequently, potential investors in a Complex Product with "first-to-default" structure should be aware that generally there is a significantly increased risk (which risk is typically the higher the higher the number of Reference Entities linked to such Complex Product is) that (i) such Complex Product will cease to bear interest at some point prior to the Scheduled Maturity Date and (ii) instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, such Complex Product will be redeemed at the relevant Auction Redemption Amount on the Auction Redemption Date (or, in the case of a Fallback Settlement Event, at the relevant Cash Redemption Amount on the Cash Redemption Date), which amount will generally be considerable less than the initial principal amount of such Complex Product and may in certain circumstances be equal to zero.

In the case of Complex Products without a "first-to-default" structure, the credit risk to investors in such Complex Products may be increased as a result of, among other things, the concentration of the Reference Entities in a particular industry sector or geographic area or the exposure of the Reference Entities to similar financial or other risks, so that, if such risks manifest themselves, the likelihood increases that a Credit Event Determination Event with respect to more than one Reference Entity will occur during the term of the Complex Products and that such Complex Products will be redeemed as described above.

**Additional risks relating to Complex Products with auction settlement linked to a Basket of Reference Entities and relating to Complex Products with Zero-Recovery feature linked to a Basket of Reference Entities or multiple Reference Entities contained in an iTraxx or other similar index**

Feststellungstags in Bezug auf den in den anwendbaren Emissionsbedingungen festgelegten N<sup>th</sup>-to-Default-Referenzschuldner (z.B. den ersten Referenzschuldner, in Bezug auf den ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt, bei einem Komplexen Produkt mit "First-to-Default"-Struktur, oder den fünften Referenzschuldner, bei einem Komplexen Produkt mit "Fifth-to-Default"-Struktur oder einen anderen in den anwendbaren Emissionsbedingungen bezeichneten "N<sup>th</sup>" Referenzschuldner) eine Rückzahlung, gemäss der der Rückzahlungsbetrag wesentlich geringer als der anfängliche Nennbetrag dieser Komplexen Produkte sein kann, wie unter "*B. Risiko eines Totalverlusts oder nahezu vollständigen Verlusts der angelegten Gelder und eines Totalverlusts von Zinszahlungen*" vorstehend beschrieben.

Bei Komplexen Produkten mit "First-to-Default"-Struktur muss nur in Bezug auf einen Referenzschuldner aus der Gesamtheit der Referenzschuldner ein Kreditereignis-Feststellungstag eintreten, damit die vorstehend beschriebene Rückzahlung ausgelöst wird. Potenzielle Anleger in ein Komplexes Produkt mit "First-to-Default"-Struktur sollten sich bewusst sein, dass im Allgemeinen ein wesentlich höheres Risiko besteht (wobei das Risiko typischerweise umso grösser ist, je grösser die Anzahl der Referenzschuldner ist), dass (i) die Verzinsung eines solchen Komplexen Produkts vor der Planmässigen Fälligkeit endet und (ii) dieses Komplexen Produkt nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag zur Planmässigen Fälligkeit, sondern zum relevanten Auktions-Rückzahlungsbetrag am Auktions-Rückzahlungstag zurückgezahlt wird (oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, zum Barrückzahlungsbetrag am Barrückzahlungstag), einem Betrag der in der Regel wesentlich geringer ist als der anfängliche Nennbetrag dieser Komplexen Produkte und in bestimmten Fällen null sein kann.

Bei Komplexen Produkten ohne "First-to-Default"-Struktur kann sich das Kreditrisiko der Anleger in diese Komplexen Produkte unter anderem aufgrund der Konzentration der Referenzschuldner in einer bestimmten Branche oder einem bestimmten geographischen Gebiet oder aufgrund der Tatsache erhöhen, dass die Referenzschuldner ähnlichen finanziellen oder anderen Risiken ausgesetzt sind, so dass sich bei einer Verwirklichung dieser Risiken die Wahrscheinlichkeit erhöht, dass ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf mehr als einen Referenzschuldner während der Laufzeit der Komplexen Produkte eintreten wird und dass diese Komplexen Produkte wie vorstehend beschrieben zurückgezahlt werden.

**Zusätzliche Risiken in Bezug auf an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelte Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung und in Bezug auf Komplexe Produkte mit Zero-Recovery-Merkmal, die an einen Korb von Referenzschuldnern oder mehrere Referenzschuldner, die in einem iTraxx- oder anderen ähnlichen Index enthalten sind,**

Potential investors in Complex Products with auction settlement or in Complex Products with Zero-Recovery feature that are linked to a Basket of Reference Entities will be exposed to the credit risks of the Reference Entities contained in the Basket since the redemption amount and the interest payments depend on whether a Credit Event Determination Date occurs with respect to the Reference Entities contained in the Basket. The applicable Terms and Conditions will specify a weighting for each Reference Entity contained in the Basket, which will be expressed as a percentage of the principal amount of such Complex Products and may be different for each such Reference Entity. If there is any difference in the weightings of the Reference Entities, the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to each Reference Entity will affect the value of such Complex Products (and amounts payable thereunder) to varying degrees. The greater the weighting of a Reference Entity, the greater the potential negative effect the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to such Reference Entity will have on such Complex Products. If, on the other hand, the Reference Entities are equally weighted, the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to one Reference Entity will typically affect the value of such Complex Products (and amounts payable thereunder) to the same degree as the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to any other Reference Entity contained in the Basket.

In addition, in the case of Complex Products with auction settlement or Complex Products with Zero-Recovery feature that are linked to a Basket of Reference Entities, the credit risk to investors in such Complex Products may be increased as a result of, among other things, the concentration of the Reference Entities in a particular industry sector or geographic area or the exposure of the Reference Entities to similar financial or other risks. The risks set out above in respect of Complex Products with Zero-Recovery feature linked to a Basket of Reference Entities apply in the same way also to Complex Products with Zero-Recovery feature linked to multiple Reference Entities contained in an iTraxx or other similar index.

**Additional risks in case of Complex Products linked to one Reference Entity that provide for payment of the Auction Redemption Amount and the Cash Redemption Amount, as the case may be, not before the Scheduled Maturity Date**

The applicable Terms and Conditions may provide that upon occurrence of a Credit Event Determination Date, the Auction Redemption Date (or, in the case of a

**gekoppelt sind**

Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung oder in Komplexe Produkte mit Zero-Recovery-Merkmal, die an einen Korb von Referenzschuldern gekoppelt sind, sind den Kreditrisiken der in dem Korb enthaltenen Referenzschuldner ausgesetzt, da der Rückzahlungsbetrag und die Zinszahlungen davon abhängen, ob in Bezug auf die in dem Korb enthaltenen Referenzschuldner ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt. In den anwendbaren Emissionsbedingungen wird für jeden in dem Korb enthaltenen Referenzschuldner eine als Prozentsatz des Nennbetrags dieser Komplexen Produkte ausgedrückte Gewichtung angegeben, die für jeden dieser Referenzschuldner unterschiedlich sein kann. Bei unterschiedlichen Gewichtungen der Referenzschuldner wirkt sich der Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf die einzelnen Referenzschuldner in unterschiedlichem Masse auf den Wert dieses Komplexen Produkts (und im Rahmen dieses Komplexen Produkts zahlbarer Beträge) aus. Je höher die Gewichtung eines Referenzschuldners ist, umso stärker ist die mögliche nachteilige Wirkung, die der Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner auf diese Komplexen Produkte hat. Falls die Referenzschuldner hingegen die gleiche Gewichtung haben, wirkt sich der Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf einen Referenzschuldner in der Regel in gleichem Masse auf diese Komplexen Produkte (und die im Rahmen dieser Komplexen Produkte zahlbaren Beträge) aus wie der Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf jeden anderen in dem Korb enthaltenen Referenzschuldner.

Darüber hinaus kann sich das Kreditrisiko bei Anlegern in an einen Korb von Referenzschuldern gekoppelte Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung oder Komplexe Produkte mit Zero-Recovery-Merkmal unter anderem aufgrund der Konzentration der Referenzschuldner in einer bestimmten Branche oder einem bestimmten geographischen Gebiet oder aufgrund der Tatsache erhöhen, dass die Referenzschuldner ähnlichen finanziellen oder anderen Risiken ausgesetzt sind. Die oben beschriebenen Risiken in Bezug auf an einen Korb von Referenzschuldern gekoppelte Komplexe Produkte mit Zero-Recovery-Merkmal gelten in selber Weise auch für Komplexe Produkte mit Zero-Recovery-Merkmal, die an mehrere Referenzschuldner, die in einem iTraxx- oder anderen ähnlichen Index enthalten sind, gekoppelt sind.

**Zusätzliche Risiken bei Komplexen Produkten, die an einen Referenzschuldner gekoppelt sind, welche die Zahlung des Auktions-Rückzahlungsbetrags bzw. des Barrückzahlungsbetrags nicht vor dem Planmässigen Fälligkeitstag vorsehen**

Die anwendbaren Emissionsbedingungen können vorsehen, dass bei Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags der Auktions-Rückzahlungstag (oder,

Fallback Settlement Event, the Cash Redemption Date) of the Complex Products will not occur prior to the Scheduled Maturity Date irrespective of when such Credit Event Determination Date occurs. Consequently, investors will only receive the Auction Redemption Amount or the Cash Redemption Amount, as applicable, on the Scheduled Maturity Date or such later date as determined pursuant to the definition of Auction Redemption Date or Cash Redemption Date, as applicable. Investors should note that they will not receive any interest payments on the Complex Products after the occurrence of a Credit Event Determination Date and they will receive no other payment in respect of the Complex Product other than the Auction Redemption Amount on the Auction Redemption Date or the Cash Redemption Amount on the Cash Redemption Date, as applicable.

**Risks relating to the calculation of the Auction Redemption Amount, the Auction Final Price and the Issuer's ability to influence the Auction Final Price**

The Auction Redemption Amount payable by the Issuer to the holders of Complex Products with auction settlement on the Auction Redemption Date following the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to (i) in the case of Complex Products that are linked to a single Reference Entity, such Reference Entity, (ii) in the case of Complex Products with an N<sup>th</sup>-to-Default structure, the N<sup>th</sup>-to-Default Reference Entity, or (iii) in the case of Complex Products that are linked to a Basket of Reference Entities, any Reference Entity, will be determined by the Calculation Agent in accordance with the applicable Terms and Conditions on the basis of the Auction Final Price of (i) in the case of Complex Products that are linked to a single Reference Entity, such Reference Entity, (ii) in the case of Complex Products with an N<sup>th</sup>-to-Default structure, the N<sup>th</sup>-to-Default Reference Entity, or (iii) in the case of Complex Products that are linked to a Basket of Reference Entities, the Affected Reference Entity.

The Auction Final Price of (i) in the case of Complex Products that are linked to a single Reference Entity, such Reference Entity, (ii) in the case of Complex Products with an N<sup>th</sup>-to-Default structure, the N<sup>th</sup>-to-Default Reference Entity, or (iii) in the case of such Complex Products that are linked to a Basket of Reference Entities, the Affected Reference Entity, will be determined by the relevant Credit Derivatives Determinations Committee in accordance with an auction conducted by ISDA. The relevant Credit Derivatives Determinations Committee makes decisions on critical issues such as whether a Credit Event has occurred, which obligations are to be valued and whether an auction should take place. The Issuer and certain affiliates of the Issuer are members of ISDA and similar industry associations. In such capacity, the Issuer and such affiliates may be involved in the pricing and valuation

im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, der Barrückzahlungstag) der Komplexen Produkte nicht vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eintritt, unabhängig davon, wann der Kreditereignis-Feststellungstag eintritt. Folglich erhalten Anleger nur den Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. den Barrückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag oder dem späteren Tag, der sich aus der Definition von Auktions-Rückzahlungstag bzw. Barrückzahlungstag ergibt. Anleger sollten zur Kenntnis nehmen, dass sie nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags keine Zinszahlungen auf die Komplexen Produkte erhalten und dass sie ausser dem Auktions-Rückzahlungsbetrag am Auktions-Rückzahlungstag bzw. dem Barrückzahlungsbetrag am Barrückzahlungstag keine andere Zahlung bezüglich der Komplexen Produkte erhalten.

**Risiken in Bezug auf die Berechnung des Auktions-Rückzahlungsbetrags, des Auktions-Endpreises und die Möglichkeit einer Beeinflussung des Auktions-Endpreises durch die Emittentin**

Der Auktions-Rückzahlungsbetrag, der von der Emittentin nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags (i) bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, in Bezug auf diesen Referenzschuldner oder (ii) bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur, in Bezug auf den N<sup>th</sup>-to-Default-Referenzschuldner, oder (iii) bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, in Bezug auf einen Referenzschuldner, an dem Auktions-Rückzahlungstag an die Inhaber dieser Komplexen Produkte zu zahlen ist, wird von der Berechnungsstelle gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen auf der Grundlage des Auktions-Endpreises (i) bei Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, dieses Referenzschuldners oder, (ii) bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur, in Bezug auf den N<sup>th</sup>-to-Default-Referenzschuldner, oder, (iii) bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, in Bezug auf den Betroffenen Referenzschuldner berechnet.

Der Auktions-Endpreis (i) bei Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, dieses Referenzschuldners oder, (ii) bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur, des N<sup>th</sup>-to-Default-Referenzschuldners oder, (iii) bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, des Betroffenen Referenzschuldners, wird von dem zuständigen Kreditderivate-Feststellungsausschuss nach Massgabe einer von ISDA durchgeführten Auktion berechnet. Der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss trifft Entscheidungen zu wichtigen Fragen, wie z.B. zu den Fragen, ob ein Kreditereignis eingetreten ist, welche Verbindlichkeiten zu bewerten sind und ob eine Auktion durchzuführen ist. Die Emittentin und bestimmte mit der Emittentin verbundene Unternehmen sind Mitglied der ISDA und ähnlicher Branchenverbände. In dieser

process.

There is a probability that the Issuer or the Calculation Agent (or one of their respective affiliates) would participate as bidders in an auction used to determine the Auction Final Price of, (i) in the case of Complex Products that are linked to a single Reference Entity, such Reference Entity, (ii) in the case of Complex Products with an N<sup>th</sup>-to-Default structure, the N<sup>th</sup>-to-Default Reference Entity, or (iii) in the case of such Complex Products that are linked to a Basket of Reference Entities, the Affected Reference Entity, and, therefore, their actions at such an auction may influence the Auction Final Price. In deciding whether to participate as bidders in such an auction or in taking any action with respect to such an auction, none of the Issuer, the Calculation Agent or any of their affiliates will be under an obligation to consider the interests of the potential investors.

#### **Risks relating to the calculation of the Cash Redemption Amount**

Upon the occurrence of a Fallback Settlement Event, the Cash Redemption Amount rather than the Auction Redemption Amount will be payable by the Issuer to the holder of each Complex Product on the Cash Redemption Date, which means that the amount payable as a result of the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to which (i) in the case of Complex Products that are linked to a single Reference Entity, such Reference Entity, (ii) in the case of Complex Products with an N<sup>th</sup>-to-Default structure, the N<sup>th</sup>-to-Default Reference Entity, or (iii) in the case of Complex Products that are linked to a Basket of Reference Entities, any Reference Entity, will not be based on a determination by a Credit Derivatives Determinations Committee, but instead on one or more quotations for the Reference Obligation or for a Valuation Obligation selected by the Calculation Agent of (i) in the case of Complex Products that are linked to a single Reference Entity, such Reference Entity, (ii) in the case of Complex Products with an N<sup>th</sup>-to-Default structure, the N<sup>th</sup>-to-Default Reference Entity, or (iii) in the case of Complex Products that are linked to a Basket of Reference Entities, the Affected Reference Entity, obtained by the Calculation Agent from banks or securities trading firms. There is a risk that these quotations will be below the actual market value of such Reference Obligation or Valuation Obligation, as the case may be. Moreover, the quotations may be lower than the Auction Final Price that would have been determined in a potential auction for obligations ranking pari passu with such Reference Obligation. Any quotations used in the calculation of the Cash Redemption Amount may be affected by factors other than the occurrence of the

Eigenschaft können die Emittentin und die betreffenden verbundenen Unternehmen am Preisfeststellungs- und Bewertungsprozess beteiligt sein.

Es besteht die Wahrscheinlichkeit, dass die Emittentin oder die Berechnungsstelle (oder ein mit der Emittentin oder der Berechnungsstelle verbundenes Unternehmen) als Bieter an einer zur Feststellung des Auktions-Endpreises (i) bei Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, dieses Referenzschuldners oder, (ii) bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur, des N<sup>th</sup>-to-Default-Referenzschuldners oder, (iii) bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, des Betroffenen Referenzschuldners durchgeführten Auktion teilnimmt, und die von ihnen auf dieser Auktion vorgenommenen Handlungen somit den Auktions-Endpreis beeinflussen können. Bei der Entscheidung, ob sie als Bieter an einer solchen Auktion teilnehmen oder Massnahmen in Bezug auf eine solche Auktion ergreifen, sind weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle oder ein mit der Emittentin oder der Berechnungsstelle verbundenes Unternehmen verpflichtet, die Interessen der potenziellen Anleger zu berücksichtigen.

#### **Risiken in Bezug auf die Berechnung des Barrückzahlungsbetrags**

Nach Eintritt eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung hat die Emittentin nicht den Auktions-Rückzahlungsbetrag, sondern den Barrückzahlungsbetrag am Barrückzahlungstag an den Inhaber jedes Komplexen Produkts zu zahlen, d.h. der aufgrund des Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags (i) bei Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, in Bezug auf diesen Referenzschuldner oder, (ii) bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur, in Bezug auf den N<sup>th</sup>-to-Default-Referenzschuldner oder, (iii) bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, in Bezug auf einen Referenzschuldner zahlbare Betrag basiert nicht auf einer Feststellung durch einen Kreditderivate-Feststellungsausschuss, sondern vielmehr auf einer oder mehreren Quotierungen für die Referenzverbindlichkeit oder für eine von der Berechnungsstelle ausgewählte Bewertungsverbindlichkeit (i) bei Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, dieses Referenzschuldners oder, (ii) bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur, des N<sup>th</sup>-to-Default-Referenzschuldners oder, (iii) bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, des Betroffenen Referenzschuldners, die die Berechnungsstelle von Banken oder Wertpapierhandelsunternehmen eingeholt hat. Es besteht das Risiko, dass diese Quotierungen unter dem tatsächlichen Marktwert dieser Referenzverbindlichkeit bzw. Bewertungsverbindlichkeiten liegen. Darüber hinaus können die Quotierungen unter dem Auktions-Endpreis liegen, der im Rahmen einer möglichen Auktion für mit dieser Referenzverbindlichkeit gleichrangige

relevant Credit Event. Such quotations may vary widely from bank to bank and securities trading firm to securities trading firm. The obligations selected may be illiquid and such illiquidity may be expected to be more pronounced following the occurrence of a Credit Event, thereby adversely affecting any determination of the value of such obligation which in turn will impact on the Cash Redemption Amount payable to a potential investor.

#### **Risks relating to determinations by Credit Derivatives Determinations Committees**

Potential investors in Complex Products should note that Credit Derivatives Determinations Committees make decisions on critical issues such as whether a Credit Event has occurred, which obligations are to be valued and whether an auction should take place. In accordance with the applicable Terms and Conditions, holders of such Complex Products will be bound by any such decisions and will have no recourse against the Issuer, the Calculation Agent or any institutions serving on Credit Derivatives Determinations Committees in the event of any loss under such Complex Products arising directly or indirectly from any action, determination or resolution taken or made by any Credit Derivatives Determinations Committee.

#### **Potential investors will have no role in the composition of Credit Derivatives Determinations Committees and the Issuer or the Calculation Agent (or one of their affiliates) may act as voting members on such committees**

Separate criteria apply with respect to the selection of dealer and non-dealer institutions to serve on Credit Derivatives Determinations Committees and holders of Complex Products will have no role in establishing such criteria. In addition, the composition of Credit Derivatives Determinations Committees will change from time to time, as the term of a member institution may expire or a member institution may be required to be replaced. Holders of such Complex Products will have no control over the process for selecting institutions to participate on Credit Derivatives Determinations Committees and, to the extent provided for in the applicable Terms and Conditions, will be bound by the determinations made by such selected institutions.

The Issuer or the Calculation Agent (or one of their affiliates) may act as voting members on a Credit

Verbindlichkeiten festgestellt worden wäre. Bei der Berechnung des Barrückzahlungsbetrags verwendete Quotierungen können durch andere Faktoren als den Eintritt des betreffenden Kreditereignisses beeinflusst werden. Diese Quotierungen können von Bank zu Bank und von Wertpapierhandelsunternehmen zu Wertpapierhandelsunternehmen stark variieren. Die ausgewählten Verbindlichkeiten können illiquide sein, wobei diese Illiquidität nach Eintritt eines Kreditereignisses voraussichtlich noch ausgeprägter sein kann, wodurch eine Feststellung des Werts dieser Verbindlichkeit nachteilig beeinflusst wird, was sich wiederum auf den an einen potenziellen Anleger zahlbaren Barrückzahlungsbetrag auswirkt.

#### **Risiken in Bezug auf Feststellungen von Kreditderivate-Feststellungsausschüssen**

Potenzielle Anleger in Komplexe Produkte sollten zur Kenntnis nehmen, dass die zuständigen Kreditderivate-Feststellungsausschüsse Entscheidungen zu wichtigen Fragen treffen, wie z.B. zu den Fragen, ob ein Kreditereignis eingetreten ist, welche Verbindlichkeiten zu bewerten sind und ob eine Auktion durchzuführen ist. Gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen sind die Inhaber dieser Komplexen Produkte an sämtliche dieser Entscheidungen gebunden und bei Verlusten aus diesen Komplexen Produkten, die sich unmittelbar oder mittelbar aufgrund einer Massnahme oder Feststellung oder eines Beschlusses eines Kreditderivate-Feststellungsausschusses ergeben, steht ihnen kein Rückgriffsrecht gegen die Emittentin, die Berechnungsstelle oder gegen Institute zu, die in dem Kreditderivate-Feststellungsausschuss mitwirken.

#### **Potenzielle Anleger haben keinen Einfluss auf die Zusammensetzung von Kreditderivate-Feststellungsausschüssen und die Emittentin oder die Berechnungsstelle (oder ein mit der Emittentin oder der Berechnungsstelle verbundenes Unternehmen) kann als stimmberechtigtes Mitglied solcher Ausschüsse fungieren**

Hinsichtlich der Auswahl von Händlern und Nicht-Händler-Instituten für die Mitwirkung in Kreditderivate-Feststellungsausschüssen gelten jeweils gesonderte Kriterien, und Inhaber von Komplexen Produkten haben keinen Einfluss auf die Aufstellung dieser Kriterien. Ferner ändert sich die Zusammensetzung von Kreditderivate-Feststellungsausschüssen im Laufe der Zeit, da die Amtszeit eines als Mitglied fungierenden Instituts ablaufen kann oder ein solches Institut unter Umständen ersetzt werden muss. Inhaber dieser Komplexen Produkte können das Verfahren zur Auswahl der bei Kreditderivate-Feststellungsausschüssen mitwirkenden Institute nicht steuern und sind durch die von diesen ausgewählten Instituten getroffenen Feststellungen gebunden, soweit die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen.

Die Emittentin oder die Berechnungsstelle (oder ein verbundenes Unternehmen der Emittentin oder der

Derivatives Determinations Committee. As a consequence, they may take certain actions that may influence the process and outcome of decisions of such Credit Derivatives Determinations Committee. Such actions may be adverse to the interests of holders of Complex Products and may result in an economic benefit accruing to the Issuer or the Calculation Agent or their respective affiliates, as the case may be. In taking action relating to Credit Derivatives Determinations Committees or performing any duty in connection with an auction process, the Issuer or Calculation Agent or one of their affiliates, as the case may be, shall have no obligation to consider the interests of the holders of such Complex Products and may ignore any conflict of interest arising due to their responsibilities under such Complex Products.

**Holders of Complex Products will not be able to refer questions to Credit Derivatives Determinations Committees**

Holders of Complex Products will not have the ability to refer questions to a Credit Derivatives Determinations Committee because such Complex Products are not credit default swap transactions. As a result, potential investors will be dependent on other market participants to refer specific questions to Credit Derivatives Determinations Committees that may be relevant to the potential investors. Neither the Issuer nor the Calculation Agent nor any of their affiliates has any duty to the potential investors to refer specific questions to Credit Derivatives Determinations Committees.

**Risks relating to the Calculation Agent's discretion as to whether or not to give a Credit Event Notice**

If neither a DC Credit Event Announcement nor a DC No Credit Event Announcement has occurred, in order for a Credit Event Determination Date to be deemed to have occurred, among other things, the Calculation Agent must give a Credit Event Notice with respect to the relevant Credit Event. However, the Calculation Agent is not obligated to give such notice, and may wait to give a Credit Event Notice until the occurrence of a subsequent Credit Event. If a Credit Event occurs, but the Calculation Agent chooses to wait until the occurrence of another Credit Event to give a Credit Event Notice, the Cash Redemption Amount relating to the subsequent Credit Event may be lower than the Cash Redemption Amount would have been if it had been determined with respect to the initial Credit Event. Similarly, the holders of such Complex Products are not entitled to deliver a Credit Event Notice themselves in order to benefit from a

Berechnungsstelle) kann als stimmberechtigtes Mitglied eines Kreditderivate-Feststellungsausschusses fungieren. Folglich können sie bestimmte Massnahmen ergreifen, die den Entscheidungsprozess und das Ergebnis von Entscheidungen eines solchen Kreditderivate-Feststellungsausschusses beeinflussen können. Diese Massnahmen können sich nachteilig auf die Inhaber von Komplexen Produkten auswirken und dazu führen, dass der Emittentin oder der Berechnungsstelle bzw. einem ihrer verbundenen Unternehmen ein wirtschaftlicher Vorteil entsteht. Bei der Ergreifung von Massnahmen in Bezug auf Kreditderivate-Feststellungsausschüsse oder der Erfüllung von Pflichten im Zusammenhang mit dem Auktionsverfahren ist die Emittentin oder die Berechnungsstelle bzw. ein mit der Emittentin oder der Berechnungsstelle verbundenes Unternehmen nicht verpflichtet, die Interessen der Inhaber dieser Komplexen Produkte zu berücksichtigen und kann alle Interessenkonflikte ausser Acht lassen, die sich aufgrund ihrer bzw. seiner Verpflichtungen im Rahmen der Komplexen Produkte ergeben.

**Inhaber von Komplexen Produkten können keine Fragen an Kreditderivate-Feststellungsausschüsse richten**

Inhaber von Komplexen Produkten sind nicht berechtigt, Fragen an einen Kreditderivate-Feststellungsausschuss zu richten, da es sich bei diesen Komplexen Produkten nicht um Credit Default Swaps handelt. Daher sind potenzielle Anleger auf andere Marktteilnehmer angewiesen, wenn es darum geht, bestimmte Fragen an Kreditderivate-Feststellungsausschüsse zu richten, die für die potenziellen Anleger relevant sein können. Weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle oder ein mit der Emittentin oder der Berechnungsstelle verbundenes Unternehmen sind gegenüber den potenziellen Anlegern verpflichtet, bestimmte Fragen an Kreditderivate-Feststellungsausschüsse zu richten.

**Risiken in Bezug auf das Ermessen der Berechnungsstelle in Bezug auf die Vornahme oder Nicht-Vornahme einer Kreditereignismitteilung**

Wenn weder eine Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses noch eine Bekanntgabe des Nichtvorliegens eines Kreditereignisses stattgefunden hat, muss die Berechnungsstelle unter anderem eine Kreditereignismitteilung in Bezug auf das jeweilige Kreditereignis vornehmen, damit ein Kreditereignis-Feststellungstag als eingetreten gilt. Die Berechnungsstelle ist jedoch nicht zur Vornahme einer solchen Mitteilung verpflichtet, und kann damit bis zum Eintritt eines nachfolgenden Kreditereignisses warten. Falls ein Kreditereignis eintritt und die Berechnungsstelle entscheidet, mit der Kreditereignismitteilung bis zum Eintritt eines weiteren Kreditereignisses zu warten, ist der Barrückzahlungsbetrag in Bezug auf das nachfolgende Kreditereignis möglicherweise geringer als der Barrückzahlungsbetrag, der in Bezug auf das ursprüngliche Kreditereignis festgestellt worden wäre. Die Inhaber dieser Komplexen Produkte sind ferner nicht

potentially higher Auction Final Price.

Neither the Issuer nor the Calculation Agent will have any liability to any holder of Complex Products or any other person as a result of giving (or not giving) a Credit Event Notice with respect to any such Complex Product.

**Risks relating to the extension of the period during which a Credit Event can be determined and postponement of principal and interest payments**

The Issuer will redeem Complex Products with auction settlement or Complex Products with Zero-Recovery feature on the Scheduled Maturity Date by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount, provided that no Credit Event Determination Date with respect to (i) in the case of Complex Products that are linked to a single Reference Entity, such Reference Entity, (ii) in the case of Complex Products with an N<sup>th</sup>-to-Default structure, the N<sup>th</sup>-to-Default Reference Entity, or (iii) in the case of Complex Products that are linked to a Basket of Reference Entities or to multiple Reference Entities contained in an iTraxx or other similar index, any Reference Entity, has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date.

If no such Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, but a Potential Credit Event Period with respect to (i) in the case of Complex Products that are linked to a single Reference Entity, such Reference Entity, (ii) in the case of Complex Products with an N<sup>th</sup>-to-Default structure, any Potential N<sup>th</sup>-to-Default Reference Entity, or (iii) in the case of Complex Products that are linked to a Basket of Reference Entities or to multiple Reference Entities contained in an iTraxx or other similar index, any Reference Entity that is not an Affected Reference Entity, has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, the Scheduled Maturity Date and any payments of principal and interest in respect of such Complex Products otherwise scheduled to be made on such date (or, in the case of Complex Products linked to a Basket of Reference Entities or to multiple Reference Entities contained in an iTraxx or other similar index, any payments of principal and interest in respect of the portion of the Principal Amount of the Complex Products equal to the Reference Entity Principal Amount of such Affected Reference Entity) will be postponed to a Business Day shortly after the last day of the Potential Credit Event Period.

berechtigt, eine Kreditereignismitteilung selbst zu übermitteln, um einen möglicherweise höheren Auktions-Endpreis zu erhalten.

Weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle sind gegenüber einem Inhaber von Komplexen Produkten oder einer anderen Person aufgrund einer erfolgreichen (oder nicht erfolgreichen) Kreditereignismitteilung in Bezug auf ein Komplexes Produkt haftbar.

**Risiken in Bezug auf die Verlängerung des Zeitraums, während dessen ein Kreditereignis festgestellt werden kann, und die Verschiebung von Kapital- und Zinszahlungen**

Die Emittentin wird Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung bzw. Komplexe Produkte mit Zero-Recovery-Merkmal am Planmässigen Fälligkeitstag durch Zahlung eines Barbetrags in Höhe des Planmässigen Rückzahlungsbetrags zurückzahlen, vorausgesetzt, dass kein Kreditereignis-Feststellungstag (i) bei Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, in Bezug auf diesen Referenzschuldner oder, (ii) bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur, in Bezug auf den N<sup>th</sup>-to-Default-Referenzschuldner oder, (iii) bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern oder an mehrere Referenzschuldner, die in einem iTraxx- oder anderen ähnlichen Index enthalten sind, gekoppelt sind, in Bezug auf einen der Referenzschuldner, an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist.

Wenn zwar kein Kreditereignis-Feststellungstag an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, aber ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert (i) bei Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, in Bezug auf diesen Referenzschuldner, oder (ii) bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur, in Bezug auf irgendeinen Potenziellen N<sup>th</sup>-to-Default-Referenzschuldner, oder (iii) bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern oder an mehrere Referenzschuldner, die in einem iTraxx- oder anderen ähnlichen Index enthalten sind, gekoppelt sind, in Bezug auf einen Referenzschuldner, bei dem es sich nicht um einen Betroffenen Referenzschuldner handelt, wird der Planmässige Fälligkeitstag und alle Zahlungen in Bezug auf Zinsen und Kapital, die andernfalls an diesem Tag in Bezug auf die Komplexen Produkte gemacht werden würden (oder bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern oder an mehrere Referenzschuldner, die in einem iTraxx- oder anderen ähnlichen Index enthalten sind, gekoppelt sind, alle Zahlungen von Kapital und Zinsen in Bezug auf den Teil des Nennbetrags der Komplexen Produkte, der dem Referenzschuldner-Nennbetrag dieses Betroffenen Referenzschuldners entspricht) auf einen Geschäftstag kurz nach dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses verschoben.

However, if during such Potential Credit Event Period the relevant Potential Failure to Pay (or, if provided for in the applicable Terms and Conditions, the relevant Potential Repudiation/Moratorium) or a DC Pending Request, as applicable, has resulted in the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to (i) in the case of Complex Products that are linked to a single Reference Entity, such Reference Entity, (ii) in the case of Complex Products with an N<sup>th</sup>-to-Default structure, the N<sup>th</sup>-to-Default Reference Entity, or (iii) in the case of Complex Products that are linked to a Basket of Reference Entities or to multiple Reference Entities contained in an iTraxx or other similar index, any Reference Entity that is not an Affected Reference Entity, the Issuer will redeem such Complex Products (or, in the case of Complex Products linked to a Basket of Reference Entities or to multiple Reference Entities contained in an iTraxx or other similar index, the portion of the Principal Amount of the Complex Products equal to the Reference Entity Principal Amount of the Affected Reference Entity) at the Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as applicable, as described under "*B. Risk of a total or near total loss of the funds invested and a total loss of any interest payments*" above, which means that potential investors may sustain a total or partial loss of their investment.

Potential investors should also be aware that due to the mechanism used to determine the Auction Redemption Amount or the Cash Redemption Amount, as applicable, a considerable period of time following the occurrence of a Credit Event Determination Date may pass before Complex Products with auction settlement or Complex Products with Zero-Recovery feature are in fact redeemed.

In addition, if a Potential Credit Event Period with respect to (i) in the case of Complex Products that are linked to a single Reference Entity, such Reference Entity, (ii) in the case of Complex Products with an N<sup>th</sup>-to-Default structure, any Potential N<sup>th</sup>-to-Default Reference Entity, or (iii) in the case of Complex Products that are linked to a Basket of Reference Entities or to multiple Reference Entities contained in an iTraxx or other similar index, any Reference Entity that is not an Affected Reference Entity, has occurred on or prior to, and is continuing on, an Interest Payment Date, the payment of the relevant Interest Payment Amount (or, in the case of Complex Products that are linked to a Basket of Reference Entities or to multiple Reference Entities contained in an iTraxx or other similar index, the portion of the relevant Interest Payment Amount in respect of the portion of the Principal Amount of the Complex Products equal to the Reference Entity Principal Amount of such Affected Reference Entity ) will be postponed to a Business Day shortly after the last day of the Potential Credit Event Period. The Issuer will not be liable to the holders of the

Falls jedoch während dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung (oder, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/das jeweilige Potenzielle Moratorium) oder ein Ausstehender Antrag zum Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags geführt hat, jeweils in Bezug auf (i) bei Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, diesen Referenzschuldner, oder (ii) bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur den N<sup>th</sup>-to-Default-Referenzschuldner, oder (iii) bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern oder an mehrere Referenzschuldner, die in einem iTraxx- oder anderen ähnlichen Index enthalten sind, gekoppelt sind, einen Referenzschuldner, bei dem es sich nicht um einen Betroffenen Referenzschuldner handelt, zahlt die Emittentin diese Komplexen Produkte (oder, bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern oder an mehrere Referenzschuldner, die in einem iTraxx- oder anderen ähnlichen Index enthalten sind, gekoppelt sind, den Teil des Nennbetrags der Komplexen Produkte, der dem Referenzschuldner-Nennbetrag des Betroffenen Referenzschuldners entspricht) zum Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. zum Barrückzahlungsbetrag wie im vorstehenden Abschnitt "*B. Risiko eines Totalverlusts oder nahezu vollständigen Verlusts der angelegten Gelder und eines Totalverlusts von Zinszahlungen*" beschrieben zurück, d.h., dass potenzielle Anleger einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

Potenzielle Anleger sollten sich auch darüber im Klaren sein, dass aufgrund des Mechanismus zur Feststellung des Auktions-Rückzahlungsbetrags bzw. Barrückzahlungsbetrags nach dem Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags beträchtliche Zeit vergehen kann, bevor Komplexe Produkte mit Zero-Recovery-Merkmal tatsächlich zurückgezahlt werden.

Darüber hinaus wird auch, falls ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses, (i) bei Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, in Bezug auf diesen Referenzschuldner, oder (ii) bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur, in Bezug auf irgendeinen Potenziellen N<sup>th</sup>-to-Default-Referenzschuldner, oder (iii) bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern oder an mehrere Referenzschuldner, die in einem iTraxx- oder anderen ähnlichen Index enthalten sind, gekoppelt sind, in Bezug auf einen Referenzschuldner, bei dem es sich nicht um einen Betroffenen Referenzschuldner handelt, an oder vor einem Zinszahlungstag eingetreten ist und an diesem Tag andauert, die Zahlung des jeweiligen Zinszahlungsbetrags (oder bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern oder an mehrere Referenzschuldner, die in einem iTraxx- oder anderen ähnlichen Index enthalten sind, gekoppelt sind, der Teil des jeweiligen Zinszahlungsbetrags in Bezug auf den Teil des Nennbetrags der Komplexen Produkte, der dem Referenzschuldner-Nennbetrag des

Complex Products for additional interest or other payments by reason of any such delayed interest payment. However, if during such Potential Credit Event Period the relevant Potential Failure to Pay (or, if provided for in the applicable Terms and Conditions, the relevant Potential Repudiation/Moratorium) or a DC Pending Request, as applicable, has resulted in the occurrence of a Credit Event Determination Date, with respect to (i) in the case of Complex Products that are linked to a single Reference Entity, such Reference Entity, (ii) in the case of Complex Products with an N<sup>th</sup>-to-Default structure, the N<sup>th</sup>-to-Default Reference Entity, or (iii) in the case of Complex Products that are linked to a Basket of Reference Entities or to multiple Reference Entities contained in an iTraxx or other similar index, the relevant Reference Entity, occurs, the Issuer will not pay the relevant Interest Payment Amount.

**Holders may be affected by Credit Events that occur prior to the Issue Date or the Trade Date**

Holders of Complex Products with auction settlement or Complex Products with Zero-Recovery feature may suffer a loss of some or all of their investment if one or more Credit Events occur on or after the Credit Event Backstop Date, which may fall prior to the Issue Date or the Trade Date, as specified in the applicable Terms and Conditions. Neither the Calculation Agent nor the Issuer nor any of their respective affiliates has any responsibility to avoid or mitigate the effects of a Credit Event that has taken place prior to the Issue Date or the Trade Date, as the case may be.

**Risks relating to the replacement of the Reference Entity/Entities and/or the Reference Obligation/Obligations**

Potential investors should note that the Reference Entity/Entities may change from time to time as set out in a Successor Notice from the Issuer to the Holders and the Calculation Agent and, if more than one Reference Entity is to be succeeded pursuant to such Successor Notice, the applicable Terms and Conditions of the relevant Complex Products will be amended without the consent of the potential investors to reflect such additional Reference Entities. The Calculation Agent will determine the Successor(s) pursuant to the definition of "Reference Entity" in Section 1.1 of the Terms and Conditions or pursuant to a DC Resolution in respect of a

Betroffenen Referenzschuldners entspricht) auf einen Geschäftstag kurz nach dem letzten Tag eines solchen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses verschoben. Die Emittentin schuldet den Inhabern der Komplexen Produkte keine zusätzlichen Zins- oder sonstige Zahlungen aufgrund einer solchen verzögerten Zinszahlung. Falls jedoch während dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung (oder, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/das jeweilige Potenzielle Moratorium) oder ein Ausstehender Antrag zum Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags geführt hat, jeweils in Bezug auf, (i) bei Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, diesen Referenzschuldner, oder (ii) bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur, den N<sup>th</sup>-to-Default-Referenzschuldner, oder (iii) bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern oder an mehrere Referenzschuldner, die in einem iTraxx- oder anderen ähnlichen Index enthalten sind, gekoppelt sind, einen Referenzschuldner, bei dem es sich nicht um einen Betroffenen Referenzschuldner handelt, so wird die Emittentin den relevanten Zinszahlungsbetrag nicht zahlen.

**Inhaber können von vor dem Emissionstag oder Abschlussstag eintretenden Kreditereignissen betroffen sein**

Inhaber von Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung oder Komplexen Produkten mit Zero-Recovery-Merkmal können einen Teil- oder Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden, wenn an oder nach dem Kreditereignis-Rückschau-Stichtag, der auch vor dem Emissionstag oder dem Abschlussstag (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) liegen kann, ein oder mehrere Kreditereignisse eintreten. Weder die Berechnungsstelle noch die Emittentin oder ein verbundenes Unternehmen der Berechnungsstelle oder der Emittentin sind dafür verantwortlich, die Auswirkungen eines Kreditereignisses, das vor dem Emissionstag bzw. dem Abschlussstag eingetreten ist, zu vermeiden oder zu mildern.

**Risiken in Bezug auf die Ersetzung des Referenzschuldners bzw. der Referenzschuldner und/oder der Referenzverbindlichkeit bzw. der Referenzverbindlichkeiten**

Potenzielle Anleger sollten zur Kenntnis nehmen, dass sich der bzw. die Referenzschuldner zu gegebener Zeit in Bezug auf diesen bzw. diese Referenzschuldner ändern kann bzw. können, wie in der Rechtsnachfolge-Mitteilung der Emittentin an die Inhaber und die Berechnungsstelle beschrieben, und dass, falls gemäss einer solchen Rechtsnachfolge-Mitteilung mehr als ein Referenzschuldner ersetzt werden soll, die anwendbaren Emissionsbedingungen des jeweiligen Komplexen Produkts ohne die Zustimmung der potenziellen Anleger geändert werden, um diesen zusätzlichen Referenzschuldnern Rechnung zu tragen. Die

Successor Resolution Request Date which is publicly announced by the DC Secretary. Any succession to a Reference Entity may result in an increase in the likelihood of the occurrence of a Credit Event with respect to the substitute Reference Entity/Entities, which may adversely affect the value of such Complex Products.

Furthermore, a replacement of the Reference Entity/Entities may, in case of Complex Products with one or more Reference Obligation, lead to the replacement of the Reference Obligation/Obligations by another Reference Obligation. Such replacement may adversely affect the redemption amount payable to potential investors should a Credit Event occur and/or the value of Complex Products.

#### **Risks associated with Complex Products with simplified settlement**

##### **Complex Products with simplified settlement are linked to the creditworthiness of the Reference Entity**

The payment of interest on, and the redemption of, Complex Products with simplified settlement are dependent upon whether a Credit Redemption Event (*i.e.*, a Default Event or a Redemption Event) with respect to the Reference Entity to which the Complex Products are linked to have occurred and, if so, on the value of certain specified obligations of such Reference Entity. Investors in such Complex Products should be aware that if a Credit Redemption Event occurs with respect to the Reference Entity to which the Complex Products are linked and depending on the applicable Terms and Conditions, (i) they may receive no or a limited amount of interest on such Complex Products, (ii) the payment of the redemption amount or interest may occur at a different time than expected and (iii) the redemption amount may be considerably less than the initial principal amount of the Complex Products and they may lose all or a substantial portion of their investment. As Complex Products with simplified settlement are **not capital protected** it is not possible to predict the return on such a Complex Product at the time of issuance.

Potential investors should note that Complex Products with simplified settlement differ from ordinary debt

Berechnungsstelle bestimmt den bzw. die Rechtsnachfolger gemäss der Definition "Referenzschuldner" in Abschnitt 1.1 der Emissionsbedingungen oder unter Bezugnahme auf einen Feststellungsausschussbeschluss in Bezug auf ein Rechtsnachfolgebeschluss-Antragsdatum, der vom Secretary öffentlich bekanntgegeben wird. Jede Ersetzung eines Referenzschuldners kann die Wahrscheinlichkeit des Eintritts eines Kreditereignisses in Bezug auf den bzw. die Ersatz-Referenzschuldner erhöhen, was sich nachteilig auf den Wert dieser Komplexen Produkte auswirken kann.

Darüber hinaus können Ersetzungen des Referenzschuldners bzw. der Referenzschuldner bei Komplexen Produkten mit einer oder mehreren Referenzverbindlichkeiten zu einer Ersetzung der Referenzverbindlichkeit bzw. der Referenzverbindlichkeiten durch eine andere Referenzverbindlichkeit führen. Diese Ersetzung kann sich nachteilig auf den im Falle des Eintritts eines Kreditereignisses an potenzielle Anleger zahlbaren Rückzahlungsbetrag und/oder den Wert von Komplexen Produkten auswirken.

#### **Mit Komplexen Produkten mit vereinfachter Abwicklung verbundene Risiken**

##### **Komplexe Produkte mit vereinfachter Abwicklung sind an die Bonität eines oder mehrerer Referenzschuldner gebunden**

Die Zahlung von Zinsen auf Komplexe Produkte mit vereinfachter Abwicklung sowie die Rückzahlung dieser Komplexen Produkte hängen davon ab, ob ein Kredit-Rückzahlungsereignis (d.h. ein Ausfallereignis oder ein Rückzahlungsereignis) in Bezug auf den Referenzschuldner, an welchen die Komplexen Produkte gekoppelt sind, eingetreten sind und, soweit dies der Fall ist, vom Wert bestimmter festgelegter Verbindlichkeiten dieses Referenzschuldners. Anleger in diese Komplexen Produkte sollten sich bewusst sein, dass wenn ein Kredit-Rückzahlungsereignis in Bezug auf den Referenzschuldner, an welchen die Komplexen Produkte gekoppelt sind, (i) sie unter Umständen nur der Höhe nach begrenzte oder gar keine Zinszahlungen auf diese Komplexen Produkte erhalten, (ii) die Leistung des Rückzahlungsbetrags oder der Zinsen zu einem anderen Termin als erwartet erfolgen kann und (iii) der Rückzahlungsbetrag erheblich unter dem anfänglichen Nennbetrag der Komplexen Produkte liegen kann und sie einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden können oder einen erheblichen Teil dieses Kapitals verlieren können, jeweils abhängig von den anwendbaren Emissionsbedingungen. Da Komplexe Produkte mit vereinfachter Abwicklung **nicht kapitalgeschützt** sind, ist es nicht möglich, die Erträge eines solchen Komplexen Produkts zum Zeitpunkt seiner Ausgabe vorherzusagen.

Potenzielle Anleger sollten zur Kenntnis nehmen, dass sich Komplexe Produkte mit vereinfachter Abwicklung

securities since the amount of principal and interest payable by the Issuer thereunder depends on whether a Credit Redemption Event with respect to the Reference Entity specified in the applicable Terms and Conditions has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Suspension Period is in effect on the Scheduled Maturity Date). A Credit Redemption Event shall be deemed to have occurred if the Calculation Agent determines in its discretion that a Default Event or a Redemption Event has occurred with respect to the Reference Entity. Potential investors in Complex Products with simplified settlement should be aware that a Credit Redemption Event may occur even if the Reference Entity has not defaulted on any payment obligation. In the case of a Complex Product with simplified settlement, if a Credit Redemption Event occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Suspension Period is in effect on the Scheduled Maturity Date), such Complex Product will (i) cease to bear interest and (ii) instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, be redeemed at the Credit Redemption Amount (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, by delivery of the number of Reference Obligations in the Ratio) on the Credit Redemption Date, which amount (or value of such Reference Obligations) will generally be considerably less than the initial principal amount of such Complex Product and may in certain circumstances be equal to zero. Thus, the basic structure of Complex Products with simplified settlement is that the Issuer will only pay interest and redeem such Complex Products on the Scheduled Maturity Date at the Scheduled Redemption Amount if, on the basis of the procedures described in the applicable Terms and Conditions, no Credit Redemption Event with respect to the Reference Entity has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Suspension Period is in effect on the Scheduled Maturity Date). For this reason, potential investors in such Complex Products should be prepared to sustain a total or partial loss of their investment therein.

The likelihood of the occurrence of a Credit Redemption Event will generally fluctuate with, among other things, the financial condition and other characteristics of the Reference Entity, general economic conditions, the condition of certain financial markets, political events, developments or trends in any particular industry and changes in prevailing interest rates. Potential investors should perform a thorough review of the Reference Entity and conduct their own investigation and analysis with respect to the creditworthiness of, and the likelihood of the occurrence of a Credit Redemption Event with respect to, the Reference Entity. Actions of the

von herkömmlichen Schuldtiteln unterscheiden, da die Höhe des von der Emittentin im Zusammenhang mit diesen Produkten zahlbaren Kapital- und Zinsbetrags davon abhängt, ob an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Aussetzungszeitraum am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein Kredit-Rückzahlungsereignis in Bezug auf den in den anwendbaren Emissionsbedingungen festgelegten Referenzschuldner eingetreten ist. Ein Kredit-Rückzahlungsereignis gilt als eingetreten, wenn die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen feststellt, dass ein Ausfallereignis oder ein Rückzahlungsereignis in Bezug auf den Referenzschuldner eingetreten ist. Potenzielle Anleger in Komplexen Produkten mit vereinfachter Abwicklung sollten sich darüber im Klaren sein, dass ein Kredit-Rückzahlungsereignis selbst dann eintreten kann, wenn sich der Referenzschuldner mit seinen Zahlungsverpflichtungen nicht in Verzug befindet. Tritt bei einem Komplexen Produkt mit vereinfachter Abwicklung ein Kredit-Rückzahlungsereignis vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Aussetzungszeitraum am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein, so (i) endet die Verzinsung dieses Komplexen Produkts und (ii) wird dieses Komplexen Produkt nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag zurückgezahlt, sondern zum Kredit-Rückzahlungsbetrag (oder, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, durch Lieferung der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Referenzverbindlichkeiten) am Kredit-Rückzahlungstag, wobei dieser Betrag (oder der Wert dieser Referenzverbindlichkeiten) in der Regel wesentlich geringer ist als der anfängliche Nennbetrag dieser Komplexen Produkte und in bestimmten Fällen null sein kann. Die Grundstruktur von Komplexen Produkten mit vereinfachter Abwicklung sieht also vor, dass die Emittentin nur dann Zinsen leistet und diese Komplexen Produkte am Planmässigen Fälligkeitstag zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlt, wenn nach den in den anwendbaren Emissionsbedingungen beschriebenen Verfahren an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Aussetzungszeitraum am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) kein Kredit-Rückzahlungsereignis in Bezug auf den Referenzschuldner eingetreten ist. Daher sollten sich potenzielle Anleger in diese Komplexen Produkte darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden können.

Die Wahrscheinlichkeit, dass ein Kredit-Rückzahlungsereignis eintritt, variiert in der Regel aufgrund der Finanzlage und anderer Kenndaten des Referenzschuldners, der allgemeinen Konjunktur, der Lage an bestimmten Finanzmärkten sowie aufgrund von politischen Ereignissen, Entwicklungen oder Tendenzen in bestimmten Branchen, Änderungen der geltenden Zinssätze und weiteren Faktoren. Potenzielle Anleger sollten eine eingehende Prüfung des Referenzschuldners sowie eigene Nachforschungen und Analysen hinsichtlich der Bonität des Referenzschuldners sowie der Wahrscheinlichkeit des Eintritts eines Kredit-

Reference Entity (for example, merger or demerger or the repayment or transfer of indebtedness) may adversely affect the value of Complex Products with simplified settlement.

**Risk of a total or near total loss of the funds invested and a total loss of any interest payments**

Upon the occurrence of a Credit Redemption Event on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Suspension Period is in effect on the Scheduled Maturity Date), instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, a Complex Product with simplified settlement will be redeemed by payment of a cash amount equal to the Credit Redemption Amount (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, by delivery of the number of Reference Obligations in the Ratio) to the holder thereof, which amount (or value of such Reference Obligations) will generally be considerably less than such holder's initial investment in such Complex Product. In addition, any accrued and unpaid interest on such Complex Product as of the date on which such Credit Redemption Event has occurred will be cancelled and not be paid to the holder thereof. In the worst case scenario, (i) a Credit Redemption Event occurs prior to the first Interest Payment Date, which means that no interest payments on the relevant Complex Products will be made, and (ii) the Credit Redemption Amount will be determined to be zero or, if applicable, the Reference Obligations to be delivered on the Credit Redemption Date will be worthless. In such case, the investor would suffer a total loss of its initial investment.

**Risks relating to the calculation of the Credit Redemption Amount**

Upon the occurrence of a Credit Redemption Event on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Suspension Period is in effect on the Scheduled Maturity Date), the Credit Redemption Amount (except in the case of physical settlement) rather than the Scheduled Redemption Amount will be payable by the Issuer to the holder of each Complex Product with simplified settlement on the Credit Redemption Date, which amount will be equal to the greater of zero and the sum of the Value of the Reference Obligation and the Asset Swap Value. The Value of the Reference Obligation will be determined by the Calculation Agent based on quotations obtained from leading banks or securities trading firms of the "all-in" bid price at which they would purchase the Reference Obligation on the Valuation Date, and the Asset Swap Value will be

Rückzahlungsereignisses in Bezug auf den Referenzschuldner vornehmen. Massnahmen des Referenzschuldners (wie beispielsweise ein Zusammenschluss oder eine Abspaltung oder die Rückzahlung oder Übertragung von Verbindlichkeiten) können sich nachteilig auf den Wert der Komplexen Produkte mit vereinfachter Abwicklung auswirken.

**Risiko eines Totalverlusts oder nahezu vollständigen Verlusts der angelegten Gelder und eines Totalverlusts von Zinszahlungen**

Tritt an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Aussetzungszeitraum am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein Kredit-Rückzahlungsereignis ein, so wird ein Komplexes Produkt mit vereinfachter Abwicklung nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag an den Inhaber zurückgezahlt, sondern durch Zahlung eines Barbetrags in Höhe des Kredit-Rückzahlungsbetrags (oder, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, durch Lieferung der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Referenzverbindlichkeiten), wobei dieser Betrag (oder der Wert dieser Referenzverbindlichkeiten) in der Regel wesentlich geringer ist als der ursprüngliche von diesen Inhabern in dieses Komplexes Produkt investierte Kapitalbetrag. Darüber hinaus verfallen etwaige zum Tag des Eintritts dieses Kredit-Rückzahlungsereignisses auf dieses Komplexes Produkt aufgelaufene und noch nicht gezahlte Zinsen und werden nicht an den Inhaber des Komplexen Produkts geleistet. Im schlimmsten Fall (i) tritt vor dem ersten Zinszahlungstag ein Kredit-Rückzahlungsereignis ein, d.h. es erfolgen keine Zinszahlungen auf die betreffenden Komplexen Produkte, und (ii) wird festgestellt, dass der Kredit-Rückzahlungsbetrag null ist oder, falls anwendbar, dass die am Kredit-Rückzahlungstag zu liefernden Referenzverbindlichkeiten wertlos sein werden. In diesem Fall würde der Anleger einen Totalverlust seines ursprünglich eingesetzten Kapitals erleiden.

**Risiken in Bezug auf die Berechnung des Kredit-Rückzahlungsbetrags**

Nach Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Aussetzungszeitraum am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) hat die Emittentin nicht den Planmässigen Rückzahlungsbetrag, sondern den Kredit-Rückzahlungsbetrag (ausser im Fall einer physischen Abwicklung) am Kreditrückzahlungstag an den Inhaber jedes Komplexen Produkts mit vereinfachter Abwicklung zu leisten; der Kredit-Rückzahlungsbetrag entspricht dem höheren der folgenden Beträge: null oder der Summe des Werts der Referenzverbindlichkeit und des Asset-Swap-Werts. Der Wert der Referenzverbindlichkeit wird von der Berechnungsstelle basierend auf von führenden Banken oder Wertpapierhandelsunternehmen eingeholten Quotierungen für den "all-in" Geldkurs ermittelt, zu dem

determined by the Calculation Agent based on quotations obtained from banks or securities trading firms of the amount of certain payments they would expect to pay to, or receive from, the Counterparty, if such bank or securities trading firm were to enter into an agreement with the Counterparty pursuant to which such bank or securities trading firm would fulfil the rights and obligations of the Counterparty, and the Counterparty would fulfil the rights and obligations of the Issuer, under the Swap Agreement described in the applicable Terms and Conditions. There is a risk that these quotations will be below the actual market value of the Reference Obligation or the amount that such bank or securities trading firm would actually pay to or receive from the Counterparty in order to enter such an agreement, respectively. Any quotations used in the calculation of the Credit Redemption Amount may be affected by factors other than the occurrence of the relevant Credit Redemption Event. Such quotations may vary widely from bank to bank or securities trading firm to securities trading firm.

**Risks relating to Complex Products with simplified settlement that include the possibility of physical settlement**

The applicable Terms and Conditions of Complex Products with simplified settlement may specify that the redemption of such Complex Products upon the occurrence of a Credit Redemption Event that is a Default Event will be physically settled. This means that, upon the occurrence of a Credit Redemption Event that is a Default Event on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Suspension Period is in effect on the Scheduled Maturity Date), the Issuer will redeem such Complex Products on the Credit Redemption Date by delivery of the number of Reference Obligations specified in the Ratio per Complex Product to the holder thereof. Since the delivery of such Reference Obligation(s) will be made on the Credit Redemption Date (or the first Reference Obligation Delivery Day thereafter), rather than on the Valuation Date, an investor in any such Complex Products will be exposed to the risk that the value of such Reference Obligation(s) will decline between the date of their valuation and the time of their delivery. In addition, after receipt of such Reference Obligation(s), an investor in such Complex Products should not assume that he or she will be able to sell any such Reference Obligation(s) for a specific price (in particular, not for a price corresponding to the amount of capital such investor used to purchase such Complex Products). Furthermore, if the investor does not sell such Reference Obligation(s), they may decrease in value or may even become worthless and, in such case, the investor runs the risk of losing all the capital such investor

diese die Referenzverbindlichkeit am Bewertungstag kaufen würden, und der Asset-Swap-Wert wird von der Berechnungsstelle basierend auf von Banken oder Wertpapierhandelsunternehmen eingeholten Quotierungen für die Höhe bestimmter Zahlungen ermittelt, die die betreffende Bank oder das betreffende Wertpapierhandelsunternehmen voraussichtlich an den Kontrahenten leisten würde oder von dem Kontrahenten erhalten würde, wenn sie bzw. es eine Vereinbarung mit dem Kontrahenten schliessen würde, nach der sie bzw. es die Rechte und Pflichten des Kontrahenten und der Kontrahent die Rechte und Pflichten der Emittentin aus der Swap-Vereinbarung erfüllen würde, die in den anwendbaren Emissionsbedingungen näher beschrieben ist. Es besteht das Risiko, dass diese Quotierungen niedriger sind als der tatsächliche Marktwert der Referenzverbindlichkeit oder die Beträge, die die betreffende Bank oder das betreffende Wertpapierhandelsunternehmen tatsächlich an den Kontrahenten leisten bzw. von dem Kontrahenten erhalten würde, um eine solche Vereinbarung abzuschliessen. Bei der Berechnung des Kredit-Rückzahlungsbetrags verwendete Quotierungen können durch andere Faktoren als den Eintritt des betreffenden Kredit-Rückzahlungsereignisses beeinflusst werden. Diese Quotierungen können von Bank zu Bank oder von Wertpapierhandelsunternehmen zu Wertpapierhandelsunternehmen stark variieren.

**Risiken im Zusammenhang mit Komplexen Produkten mit vereinfachter Abwicklung, die die Möglichkeit einer physischen Abwicklung vorsehen**

Die anwendbaren Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte mit vereinfachter Abwicklung können vorsehen, dass die Rückzahlung der Komplexen Produkte nach Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses, das ein Ausfallereignis darstellt, durch physische Abwicklung erfolgt. Das bedeutet, dass die Emittentin diese Komplexen Produkte nach Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses, das ein Ausfallereignis darstellt, an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Aussetzungszeitraum am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) am Kredit-Rückzahlungstag durch Lieferung der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Referenzverbindlichkeiten je Komplexes Produkt an den jeweiligen Inhaber zurückzahlt. Da die Lieferung der jeweiligen Referenzverbindlichkeit bzw. Referenzverbindlichkeiten am Kredit-Rückzahlungstag (oder am ersten darauffolgenden Referenzverbindlichkeit-Liefertag) erfolgt, und nicht am Bewertungstag, trägt ein Anleger in diese Komplexen Produkte das Risiko, dass sich der Wert der Referenzverbindlichkeit bzw. Referenzverbindlichkeiten zwischen dem Tag ihrer Bewertung und dem Zeitpunkt ihrer Lieferung verringert. Darüber hinaus sollten Anleger in diese Komplexen Produkte nicht davon ausgehen, dass sie nach Erhalt der Referenzverbindlichkeit bzw. Referenzverbindlichkeiten in der Lage sein werden, diese zu einem bestimmten Preis verkaufen zu können (insbesondere nicht zu einem Preis, der dem von dem Anleger zum Kauf der Komplexen

used to purchase such Complex Products (including any associated transaction costs). Upon receipt of such Reference Obligation(s), the investor will be exposed to the risks relating to the Reference Entity. 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 any Reference Obligation(s) to be delivered thereunder.

Investors should also be aware that, if the applicable Terms and Conditions provide for a physical settlement upon the occurrence of a Default Event and the Issuer is not in a position to deliver the Reference Obligation(s), then the Issuer is entitled to effect a cash settlement instead.

**Risks relating to the extension of the period during which a Default Event or Redemption Event can be determined and postponement of principal and interest payments**

The Issuer will redeem Complex Products with simplified settlement on the Scheduled Maturity Date by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount, provided that no Credit Redemption Event has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date. However, if no Credit Redemption Event has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, but a Suspension Period has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, the Scheduled Maturity Date (and any payments of principal and interest in respect of such Complex Products otherwise scheduled to be made on such date) will be postponed to a Business Day shortly after the last day of the Suspension Period.

*However, if during such Suspension Period, a Credit Redemption Event with respect to the Reference Entity occurs, the Issuer will redeem Complex Products with simplified settlement as described under "— B. Risk of a total or near total loss of the funds invested and a total loss of any interest payments" above, which means that potential investors may sustain a total or partial loss of their investment.*

Produkte eingesetzten Kapitalbetrag entspricht). Wenn der Anleger die Referenzverbindlichkeit bzw. die Referenzverbindlichkeiten nicht verkauft, kann bzw. können diese ausserdem 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. Nach Erhalt der Referenzverbindlichkeit bzw. Referenzverbindlichkeiten ist der Anleger den mit dem Referenzschuldner verbundenen Risiken ausgesetzt. Anleger in solche Komplexen Produkte können darüber hinaus im Zusammenhang mit der Lieferung und/oder dem Verkauf einer oder mehrerer auf diese Komplexen Produkte zu liefernder Referenzverbindlichkeiten zur Zahlung bestimmter Dokumentations-, Umsatz- oder Stempelsteuern verpflichtet sein.

Anleger sollten sich ferner bewusst sein, dass die Emittentin in dem Fall, dass die anwendbaren Emissionsbedingungen nach Eintritt eines Ausfallereignisses eine physische Abwicklung vorsehen, sie aber zur Lieferung der jeweiligen Referenzverbindlichkeit bzw. der jeweiligen Referenzverbindlichkeiten nicht in der Lage ist, das Recht hat, ersatzweise eine Barabwicklung vorzunehmen.

**Risiken in Bezug auf die Verlängerung des Zeitraums, während dessen ein Ausfallereignis oder ein Rückzahlungsereignis festgestellt werden kann, und die Verschiebung von Kapital- und Zinszahlungen**

Die Emittentin wird Komplexe Produkte mit vereinfachter Abwicklung am Planmässigen Fälligkeitstag durch Zahlung eines Barbetrags in Höhe des Planmässigen Rückzahlungsbetrags zurückzahlen, vorausgesetzt, dass an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag kein Kredit-Rückzahlungsereignis eingetreten ist. Wenn zwar kein Kreditereignis-Feststellungstag vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, aber ein Aussetzungszeitraum an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert, wird der Planmässige Fälligkeitstag (und alle Zahlungen in Bezug auf Zinsen und Kapital, die andernfalls an diesem Tag in Bezug auf die Komplexen Produkte gemacht werden würden) auf einen Geschäftstag kurz nach dem letzten Tag dieses Aussetzungszeitraums verschoben.

*Falls jedoch während dieses Aussetzungszeitraums ein Kredit-Rückzahlungsereignis in Bezug auf den Referenzschuldner eintritt, zahlt die Emittentin die Komplexen Produkte mit vereinfachter Abwicklung wie im vorstehenden Abschnitt "— B. Risiko eines Totalverlusts oder nahezu vollständigen Verlusts der angelegten Gelder und eines Totalverlusts von Zinszahlungen" beschrieben zurück, d.h., dass potenzielle Anleger einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.*

In addition, the Issuer is entitled to postpone the payment of the relevant Interest Payment Amount if a Suspension Period with respect to the Reference Entity has occurred prior to, and is continuing on, the relevant Interest Payment Date. The Issuer will not owe additional interest or other payments to the holders of the Complex Products by reason of any such delayed interest payment. However, if during such Suspension Period, a Credit Redemption Event with respect to the Reference Entity occurs, the Issuer will not pay the relevant Interest Payment Amount.

#### **Additional Risks associated with Complex Products**

**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 such a Complex Product.

The Issuer expects that, generally, the creditworthiness of the Reference Entity/Entities on any day will affect the market value of Complex Products more than any other single factor. However, a potential investor should not expect the market value of such a Complex Product in the secondary market to vary in proportion to changes in creditworthiness of the Reference Entity/Entities. The return on such 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, or securities issued by, the Reference Entity/Entities.

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 creditworthiness of the Reference Entity/Entities (volatility);
- economic, financial, political or regulatory events or

Darüber hinaus ist die Emittentin berechtigt, die Zahlung des jeweiligen Zinszahlungsbetrags zu verschieben, wenn ein Aussetzungszeitraum in Bezug auf den Referenzschuldner vor dem Zinszahlungstag eingetreten ist und an diesem Tag andauert. Die Emittentin schuldet den Inhabern keine zusätzlichen Zins- oder sonstige Zahlungen aufgrund der verzögerten Zinszahlung. Tritt allerdings während des Aussetzungszeitraums ein Kredit-Rückzahlungsereignis in Bezug auf den Referenzschuldner ein, so wird die Emittentin den jeweiligen Zinszahlungsbetrag nicht zahlen.

#### **Weitere mit Komplexen Produkten verbundene Risiken**

**Der Marktwert der Komplexen 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 diesen 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 die Bonität des Referenzschuldners/der Referenzschuldner den Marktwert der Komplexen Produkte in der Regel an jedem beliebigen Tag stärker beeinflussen wird als jeder andere Einzelfaktor. Potenzielle Anleger sollten jedoch nicht erwarten, dass sich der Marktwert eines Komplexen Produkts im Sekundärmarkt proportional zu Änderungen der Bonität des Referenzschuldners/der Referenzschuldner 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 bzw. die Referenzschuldner oder von diesem bzw. diesen begebene Wertpapiere 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 Änderungen der Bonität des Referenzschuldners bzw. der Referenzschuldner (Volatilität);
- konjunkturelle, finanzielle, politische oder

judicial decisions that affect Credit Suisse, the Reference Entity/Entities or the financial markets generally;

- interest and yield rates in the market generally;
- the time remaining until the Scheduled Maturity Date; and
- Credit Suisse's creditworthiness, including actual or anticipated downgrades in Credit Suisse's credit ratings.

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

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

#### Changes in credit risk

Credit risk valuation at the time of purchase of a Complex Product is not an indication of the future probability of the occurrence of a Credit Event or Credit Redemption Event, as applicable. Changes in the creditworthiness of the Reference Entity or any of the Reference Entities, as applicable, may affect the trading price of such Complex Products, and it is impossible to predict whether such creditworthiness will improve or deteriorate.

A deterioration in the credit rating of the Reference Entity or any of the Reference Entities, as applicable, will most likely have a negative impact on the market value of Complex Products. The market value of such Complex Products will fall significantly if a Credit Event or Credit Redemption Event, as applicable, with respect to the Reference Entity or any of the Reference Entities, as applicable, has occurred, or if there is a market perception that such an event is likely to occur.

#### No claim or right whatsoever against the Reference Entity/Entities

A Complex Product does not represent a claim against the Reference Entity/Entities, and, in the event of any loss under such Complex Product, a potential investor will have no right of recourse against the Reference Entity/Entities, nor shall a potential investor have any legal, beneficial or other interest whatsoever in the

aufsichtsrechtliche Ereignisse oder Gerichtsentscheidungen, die die Credit Suisse, den bzw. die Referenzschuldner oder die Finanzmärkte im Allgemeinen betreffen;

- Marktzinssätze und -renditen allgemein;
- die Restlaufzeit bis zum Planmässigen Rückzahlungstag; und
- die Bonität der Credit Suisse sowie tatsächliche oder erwartete Herabstufungen des Kreditratings der Credit Suisse.

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

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

#### Veränderungen des Kreditrisikos

Die Bewertung des Kreditrisikos im Zeitpunkt des Erwerbs eines Komplexen Produkts lässt keinen Rückschluss auf die Wahrscheinlichkeit des Eintritts eines Kreditereignisses bzw. eines Kredit-Rückzahlungsereignisses in der Zukunft zu. Verändert sich die Bonität des bzw. eines Referenzschuldners, so kann sich dies auf den Preis auswirken, zu dem das betreffende Komplexe Produkt gehandelt wird, und es ist nicht vorhersehbar, ob sich die Bonität verbessern oder verschlechtern wird.

Verschlechtert sich das Rating des bzw. eines Referenzschuldners, so wirkt sich dies höchstwahrscheinlich negativ auf den Marktwert der Komplexen Produkte aus. Der Marktwert dieser Komplexen Produkte sinkt erheblich, wenn ein Kreditereignis bzw. ein Kredit-Rückzahlungsereignis in Bezug auf den bzw. einen Referenzschuldner eingetreten ist oder nach Ansicht des Marktes wahrscheinlich eintreten wird.

#### Keinerlei Ansprüche oder Rechte gegenüber dem Referenzschuldner/den Referenzschuldnern

Ein Komplexes Produkt begründet keinen Anspruch gegen den bzw. die Referenzschuldner, und ein potenzieller Anleger hat im Falle eines Verlusts aus dem Komplexen Produkt kein Rückgriffsrecht gegenüber dem Referenzschuldner/den Referenzschuldnern; ebenso wenig hat ein potenzieller Anleger rechtliche,

Reference Obligation/Obligations. The Reference Entity/Entities is/are not involved in the issuance of such Complex Products in any way and has/have no obligation to consider the interests of the potential investors. The Reference Entity/Entities may, and is/are entitled to, take actions that will adversely affect the value of such Complex Products. Potential investors will not have any voting rights in the Reference Entity/Entities or rights to receive dividends from the Reference Entity/Entities, or any other rights (such as rights to receive interest payments) that holders of debt obligations of the Reference Entity/Entities may have.

**The performance of Complex Products may differ significantly from a direct investment in the Reference Entity/Entities or in debt obligations issued by the Reference Entity/Entities**

An investment in Complex Products is not comparable to a direct investment in the Reference Entity/Entities or in a debt obligation issued by the Reference Entity/Entities (including the Reference Obligation/Obligations of the Reference Entity/Entities). Changes in the value of the Reference Entity or any of the Reference Entities, as applicable, or the Reference Obligation/Obligations of the Reference Entity or any of the Reference Entities, as applicable, may not necessarily lead to a comparable change in the market value of such Complex Products. As a result, the performance of such Complex Products may differ significantly from a direct investment in the Reference Entity /Entities or in debt obligations issued by the Reference Entity/Entities.

**The credit risk of the Reference Entity/Entities may be influenced by external factors**

The Reference Entity/Entities linked to a Complex Product will be companies or sovereign nations. In the case of a Reference Entity that is a company, its credit risk is not only expected to be significantly influenced by company-specific conditions, but also by external national and international economic developments relating to the company's industry sector and political developments. The credit risk of a Reference Entity that is a sovereign nation will be particularly influenced by the stability or instability of such sovereign nation's political and economic systems.

When a Complex Product is linked to one or more emerging market Reference Entities, 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

wirtschaftliche oder sonstige Eigentumsrechte an der Referenzverbindlichkeit/den Referenzverbindlichkeiten. Der bzw. die Referenzschuldner ist bzw. sind in keiner Weise an der Begebung der Komplexen Produkte beteiligt und nicht verpflichtet, die Interessen potenzieller Anleger zu berücksichtigen. Der bzw. die Referenzschuldner ist bzw. sind berechtigt und kann bzw. können Massnahmen ergreifen, die sich nachteilig auf den Wert der Komplexen Produkte auswirken. Potenzielle Anleger haben keine Stimmrechte bezüglich des Referenzschuldners / der Referenzschuldner oder Dividendenansprüche gegenüber dem Referenzschuldner / den Referenzschuldners oder sonstige Rechte (wie beispielsweise ein Recht auf Zinszahlungen), die den Gläubigern von Schuldtiteln des Referenzschuldners / der Referenzschuldner gegebenenfalls zustehen.

**Die Wertentwicklung Komplexer Produkte kann gegenüber einer Direktanlage in den Referenzschuldner / die Referenzschuldner oder in Schuldtitel des Referenzschuldners / der Referenzschuldner erheblich abweichen**

Eine Anlage in Komplexen Produkte ist nicht mit einer Direktanlage in den bzw. die Referenzschuldner oder von diesem bzw. diesen begebene Schuldtitel (einschliesslich der Referenzverbindlichkeit / Referenzverbindlichkeiten des Referenzschuldners / der Referenzschuldner) vergleichbar. Ändert sich der Wert des bzw. eines Referenzschuldners oder der Referenzverbindlichkeit / Referenzverbindlichkeiten des bzw. eines Referenzschuldners, so führt dies nicht zwangsläufig zu einer entsprechenden Veränderung des Marktwerts der Komplexen Produkte. Daher kann die Wertentwicklung der Komplexen Produkte gegenüber einer Direktanlage in den Referenzschuldner / die Referenzschuldner oder in Schuldtitel des Referenzschuldners bzw. der Referenzschuldner erheblich abweichen.

**Das Kreditrisiko des Referenzschuldners / der Referenzschuldner kann von externen Faktoren beeinflusst werden**

Der bzw. die Referenzschuldner, an den bzw. die ein Komplexes Produkt gekoppelt ist, sind Unternehmen oder Staaten. Im Falle eines Unternehmens als Referenzschuldner ist davon auszugehen, dass sein Kreditrisiko nicht nur erheblich von unternehmensspezifischen Faktoren beeinflusst wird, sondern auch von externen nationalen und internationalen wirtschaftlichen Entwicklungen im Hinblick auf die Branche des Unternehmens sowie politischen Entwicklungen. Das Kreditrisiko eines Staates als Referenzschuldner wird insbesondere von der Stabilität bzw. Instabilität des politischen Systems und des Wirtschaftssystems dieses Staates beeinflusst.

Ist ein Komplexes Produkt an einen oder mehrere Referenzschuldner aus einem Schwellenland gekoppelt, sollten sich die Anleger in dieses Komplexen Produkt bewusst sein, dass die politische und wirtschaftliche Lage in Ländern, deren Volkswirtschaften oder

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 decisionmaking, including changes or attempted changes in governments through extraconstitutional 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 Reference Entities 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 Reference Obligation illiquid and more volatile than investments in more established markets. There may be little financial or accounting information available with respect to Reference Entities, and it may be difficult as a result to assess the value or prospects of such Reference Entities.

#### **Liquidity risk with respect to the Reference Obligation/Obligations**

The Reference Obligation/Obligations may have no, or only a limited, trading market. The liquidity of a Reference Obligation will generally fluctuate with, among other things, the underlying liquidity of the loan and bond markets, general economic conditions, domestic and international political events, developments or trends in a particular industry and the financial condition of such Reference Entity. Financial markets have experienced periods of volatility and reduced liquidity that may re-occur and reduce the market value of the Reference Obligation/Obligations. If a Credit Event or a Credit Redemption Event, as applicable, occurs with respect to the Reference Entity or one of the Reference Entities, as applicable, any resulting diminution in the market value of the related Reference Obligation/Obligations could be further magnified by reason of such limited liquidity for

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 Referenzschuldner in einem solchen Land 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 der jeweiligen Referenzverbindlichkeit im Vergleich zu Anlagen in weiter entwickelten Märkten führen. Unter Umständen sind über die Finanz- und Bilanzlage der dortigen Referenzschuldner nur wenige Informationen verfügbar, und infolgedessen kann die Beurteilung des Werts und der Aussichten für diese Referenzschuldner schwierig sein.

#### **Liquiditätsrisiko in Bezug auf die Referenzverbindlichkeit / die Referenzverbindlichkeiten**

Für den Handel mit der Referenzverbindlichkeit / den Referenzverbindlichkeiten besteht möglicherweise kein oder nur ein beschränkter Markt. Die Liquidität einer Referenzverbindlichkeit schwankt in der Regel aufgrund der zugrunde liegenden Liquidität an den Kredit- und Anleihemärkten, der allgemeinen Konjunktur, aufgrund von politischen Ereignissen im In- und Ausland, Entwicklungen oder Tendenzen in bestimmten Branchen und der Finanzlage des betreffenden Referenzschuldners. An den Finanzmärkten gab es bereits Phasen mit einer ausgeprägten Volatilität und einer verringerten Liquidität; diese können sich wiederholen und dazu führen, dass der Marktwert der Referenzverbindlichkeit / Referenzverbindlichkeiten sinkt. Tritt in Bezug auf den bzw. einen Referenzschuldner ein Kreditereignis bzw. ein Kredit-Rückzahlungsereignis ein, so kann eine dadurch verursachte Verringerung des

such Reference Obligation/Obligation.

#### **Risks relating to determinations by the Calculation Agent**

The determination by the Calculation Agent of any amount or of any state of affairs, circumstance, event or other matter, or the formation of any opinion or the exercise of any discretion required or permitted to be determined, formed or exercised by the Calculation Agent with respect to any Complex Products shall (in the absence of manifest error) be final and binding on the Issuer and the holders of such Complex Products. In performing its duties pursuant to such Complex Products, the Calculation Agent shall act in its discretion. In making determinations expressed to be made by it, for example, in the case of Complex Products, as to Substitute Reference Obligations or Successors, the Calculation Agent is under no obligation to consider the interests of the issuer or the holders of such Complex Products.

#### **No representation or warranty; provision of information**

Neither the Issuer nor any of its affiliates makes or has made any representation with respect to the Reference Entity/Entities, any debt obligation issued by the Reference Entity/Entities or the Reference Obligation/Obligations on which potential investors may rely or may be entitled to rely. Potential investors should obtain and evaluate the same information concerning the Reference Entity/Entities as they would if they were investing directly in the relevant Reference Obligation/Obligations.

#### **Transactions with and/or via the Reference Entity/Entities**

The Issuer and its affiliates may enter into, for their own account or for the account of funds under their management, transactions with and/or via the Reference Entity or some or all of the Reference Entities, as applicable, linked to a Complex Product. Such transactions may have a positive or negative effect on the credit risks of the Reference Entity/Entities and, consequently, on the value of such Complex Product.

#### **Issuer acting in other capacities**

The Issuer and its affiliates may from time to time act in other capacities with respect to Complex Products, such as assuming the role of Calculation Agent. If acting in the

Marktwerts der entsprechenden Referenzverbindlichkeit bzw. Referenzverbindlichkeiten infolge dieser beschränkten Liquidität für die Referenzverbindlichkeit bzw. Referenzverbindlichkeiten weiter verstärkt werden.

#### **Risiken im Zusammenhang mit Feststellungen durch die Berechnungsstelle**

Alle Bestimmungen von Beträgen durch die Berechnungsstelle, alle Feststellungen hinsichtlich Umständen, Vorgängen, Ereignissen oder anderen Angelegenheiten, jede Meinungsbildung und jede Ausübung von Ermessensbefugnissen, die die Berechnungsstelle im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten vornehmen muss oder darf, sind (ausser im Fall eines offensichtlichen Irrtums) für die Emittentin und die Inhaber dieser Komplexen Produkte bindend. Bei der Erfüllung ihrer Pflichten im Rahmen der Komplexen Produkte handelt die Berechnungsstelle in ihrem Ermessen. Wenn sie die von ihr vorzunehmenden Bestimmungen und Feststellungen, z.B., im Falle von Komplexen Produkten, zu Ersatz-Referenzverbindlichkeiten und Rechtsnachfolgern, trifft, ist die Berechnungsstelle nicht verpflichtet, die Interessen der Emittentin oder der Inhaber der Komplexen Produkte zu berücksichtigen.

#### **Keine Zusicherungen oder Gewährleistungen; Bereitstellung von Informationen**

Weder die Emittentin noch die mit ihr verbundenen Unternehmen geben oder gaben Zusicherungen im Hinblick auf den bzw. die Referenzschuldner, die von dem Referenzschuldner / den Referenzschuldnern begebenen Schuldtitel oder die Referenzverbindlichkeit / Referenzverbindlichkeiten ab, auf die sich potenzielle Anleger verlassen können oder dürfen. Potenzielle Anleger sollten dieselben Informationen über den bzw. die Referenzschuldner einholen und bewerten, wie sie dies im Falle einer Direktanlage in die betreffende Referenzverbindlichkeit /die betreffenden Referenzverbindlichkeiten tun würden.

#### **Transaktionen mit und/oder über den bzw. die Referenzschuldner**

Die Emittentin und die mit ihr verbundenen Unternehmen können für eigene Rechnung oder für Rechnung des von ihnen verwalteten Vermögens mit dem Referenzschuldner bzw. einigen oder allen Referenzschuldnern, an den bzw. die ein Komplexes Produkt gekoppelt ist, und/oder über diesen bzw. diese Referenzschuldner Transaktionen abschliessen. Solche Transaktionen können sich positiv oder negativ auf die Kreditrisiken des Referenzschuldners/der Referenzschuldner und somit auch auf den Wert des Komplexen Produkts auswirken.

#### **Die Emittentin übt auch andere Funktionen aus**

Die Emittentin und die mit ihr verbundenen Unternehmen können im Hinblick auf die Komplexen Produkte auch in anderen Funktionen tätig werden, z.B. in der Eigenschaft

capacity as Calculation Agent, the Issuer or any such affiliate may, among other things, be responsible for deciding whether a Credit Event or Credit Redemption Event, as applicable, has occurred; or (in the case of Complex Products with auction settlement, with Zero-Recovery feature or Credit Protection Warrants) for determining a Successor or the Cash Redemption Amount, or (in the case of Complex Products with simplified settlement) determining the Credit Redemption Amount. Any failure by the Issuer or any such affiliate to meet its obligations in its capacity as Calculation Agent or in any other capacity with respect to such Complex Products is likely to have a negative impact on such Complex Products. In particular, any such failure may result in delays concerning the determinations, calculations, and/or payments with respect to such Complex Products.

#### **Issuance of further derivative instruments with respect to the Reference Entity/Entities**

The Issuer and its affiliates may issue additional derivative instruments relating to the Reference Entity/Entities linked to any Complex Products, the issuance of which may negatively affect the value of such Complex Products.

#### **Neither the Issuer nor the Calculation Agent have a duty to disclose use of non-public information with respect to any Reference Entity**

The Issuer, the Calculation Agent or any of their respective affiliates may have acquired, or during the term of any Complex Products may acquire non-public information with respect to the Reference Entity/Entities that they may not disclose. Potential investors in any such Complex Products must therefore make an investment decision based upon their own due diligence and purchase any such Complex Products with the knowledge that any non-public information that the Issuer, the Calculation Agent or any of their respective affiliates may have will not be disclosed to them. None of the Issuer, the Calculation Agent or any of their respective affiliates is under any obligation to (i) review on the behalf of holders of Complex Products, the business, financial conditions, prospects, creditworthiness, status or affairs of the Reference Entity/Entities or conduct any investigation or due diligence into the Reference Entity/Entities or (ii) other than as may be required by applicable rules and regulations relating to any Complex Products, make available (a) any information relating to such Complex Products or (b) any non-public information they may possess with respect to the Reference Entity/Entities. It is expected, however, that, in the case of Complex Products with auction settlement, certain resolutions of the relevant Credit Derivatives

als Berechnungsstelle. Wenn sie in der Eigenschaft als Berechnungsstelle handeln, können die Emittentin und die mit ihr verbundenen Unternehmen unter anderem für Folgendes verantwortlich sein: für die Entscheidung, ob ein Kreditereignis bzw. ein Kredit-Rückzahlungsereignis eingetreten ist; oder (bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung, mit Zero-Recovery-Merkmal oder Warrants mit Ausfallschutz) für die Feststellung eines Rechtsnachfolgers oder für die Bestimmung des Barrückzahlungsbetrags; oder (bei Komplexen Produkten mit vereinfachter Abwicklung) für die Bestimmung des Kredit-Rückzahlungsbetrags. Erfüllt die Emittentin oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen die jeweiligen Pflichten in der Eigenschaft als Berechnungsstelle oder in einer anderen Funktion im Hinblick auf die Komplexen Produkte nicht, so wirkt sich dies voraussichtlich nachteilig auf die Komplexen Produkte aus. Eine solche Nichterfüllung kann insbesondere zu Verzögerungen bei Feststellungen, Berechnungen und/oder Zahlungen im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten führen.

#### **Begebung weiterer derivativer Instrumente im Hinblick auf den bzw. die Referenzschuldner**

Die Emittentin und die mit ihr verbundenen Unternehmen können weitere derivative Instrumente mit Bezug zu dem Referenzschuldner / den Referenzschuldnern begeben, an den bzw. die die Komplexen Produkte gekoppelt sind, und die Begebung dieser Instrumente kann sich nachteilig auf den Wert der Komplexen Produkte auswirken.

#### **Weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle sind verpflichtet, die Nutzung nicht-öffentlicher Informationen in Bezug auf einen Referenzschuldner offenzulegen**

Die Emittentin, die Berechnungsstelle oder die mit ihnen verbundenen Unternehmen können in den Besitz nicht öffentlich zugänglicher Informationen in Bezug auf den bzw. die Referenzschuldner gelangt sein oder während der Laufzeit Komplexer Produkte in den Besitz solcher Informationen gelangen und legen diese Informationen möglicherweise nicht offen. Potenzielle Anleger in diese Komplexen Produkte müssen daher eine Anlageentscheidung auf Grundlage ihrer eigenen Prüfung treffen und beim Erwerb Komplexer Produkte beachten, dass nicht öffentlich zugängliche Informationen, die die Emittentin, die Berechnungsstelle oder die mit ihnen verbundenen Unternehmen besitzen, ihnen gegenüber nicht offengelegt werden. Die Emittentin, die Berechnungsstelle und die mit ihnen verbundenen Unternehmen sind nicht verpflichtet, (i) für die Inhaber Komplexer Produkte den Geschäftsbetrieb, die Finanzlage, die Aussichten, die Bonität, den Status oder die Angelegenheiten des Referenzschuldners / der Referenzschuldner zu prüfen oder Untersuchungen oder Due-Diligence-Prüfungen im Hinblick auf den bzw. die Referenzschuldner durchzuführen oder (ii) – ausser soweit gemäss anwendbaren Regeln und Vorschriften zu Komplexen Produkten erforderlich – (a) Informationen über diese Komplexen Produkte oder (b) nicht öffentlich

Determinations Committee with regard to the determination of Credit Events or Successors will be announced on ISDA's website at [www.isda.org](http://www.isda.org) from time to time. Any failure on the part of investors in Complex Products with auction settlement to make themselves aware of any such resolutions will have no effect on the Issuer's rights and obligations under such Complex Products, and potential investors are solely responsible for obtaining any such information.

### C. Risks associated with Complex Products that include certain features

**There are specific risks with regard to Complex Products with Interest Payment Amounts based on a floating interest rate**

A key difference between Complex Products with one or more Interest Payment Amounts based on a floating rate ("**Floating Rate Products**") and Complex Products with Interest Payment Amounts based only on a fixed rate ("**Fixed Rate Products**") is that the amount of Interest Payment Amounts based on a floating rate cannot be anticipated prior to the relevant date on which 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 Floating Rate Products provide for frequent Interest Payment Dates based on a floating rate, investors in such Complex 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).

**The market value of and interest payments on Floating Rate Products are dependent upon the level of the Reference Rate(s), and factors affecting the performance of the Reference Rate(s) may adversely affect the market value of, and return (if any) on, Floating Rate Products**

Each Complex Product with one or more Interest

zugängliche Informationen, die sie in Bezug auf den bzw. die Referenzschuldner besitzen, zugänglich zu machen. Im Fall von Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung werden jedoch voraussichtlich bestimmte Beschlüsse des jeweiligen Kreditderivate-Feststellungsausschusses im Hinblick auf die Feststellung von Kreditereignissen oder Rechtsnachfolgern auf der Website der ISDA unter [www.isda.org](http://www.isda.org) bekannt gegeben. Versäumt es ein Anleger, der Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung erworben hat, sich über solche Beschlüsse zu informieren, so hat dies keinerlei Auswirkungen auf die Rechte und Pflichten der Emittentin aus den Komplexen Produkten; potenzielle Anleger sind allein dafür verantwortlich, solche Informationen einzuholen.

### C. Mit Komplexen Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken

**Komplexe Produkte mit an einen variablen Zinssatz gekoppelten Zinszahlungsbeträgen sind mit besonderen Risiken verbunden**

Ein wesentlicher Unterschied zwischen Komplexen Produkten mit an einen variablen Zinssatz gekoppelten Zinszahlungsbeträgen ("**Variabel Verzinsliche Produkte**") und Komplexen Produkten mit an einen Festzinssatz gekoppelten Zinszahlungsbeträgen ("**Festzinsprodukte**") besteht darin, dass die Höhe der auf Variabel Verzinsliche Produkte zu zahlenden Zinszahlungsbeträge 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. Mit anderen Worten, 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 von Variabel Verzinslichen Produkten sowie einen gegebenenfalls für diese bestehenden Sekundärmarkt auswirken (und umgekehrt).

**Der Marktwert und Zinszahlungen von Variabel Verzinslichen Produkten sind vom Stand des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze abhängig, und Faktoren, die sich auf die Entwicklung des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze auswirken, können sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der Variabel Verzinslichen Produkten auswirken**

Jedes Komplexe Produkt mit an einen variablen Zinssatz

Payment Amounts based on a floating rate will represent an investment linked to the performance of one or more Reference Rates and potential investors should note that any amount payable under such a Complex Product will generally depend upon the performance of such Reference Rate(s).

Reference Rates are mainly dependent upon the supply and demand for credit in the money market, *i.e.*, the rates of interest paid on investments, determined by the interaction of supply of and demand for funds in the money market. The supply and demand in the money market on the other hand is dependent upon macroeconomic factors, such as interest and price levels on the capital markets, currency developments and political factors, or upon other factors, depending on the specific type of Reference Rate. Such factors affecting the performance of a Reference Rate may adversely affect the market value of, and return (if any) on, Floating Rate Products.

**The interest rate applicable to all or some of the interest periods for Floating Rate Products is not certain, and may be zero or very low**

Depending upon the development of the Reference Rate(s), it is possible that the applicable interest rate for one or more interest periods during the term of Floating Rate Products may be equal to zero, or, even if the interest rate is above zero, it may be substantially lower than the interest rate that would be applicable to conventional fixed rate debt securities of the Issuer with a comparable term.

With respect to Complex Products with Spread-Linked interest, potential investors should be aware that the interest rate for one or more interest periods during the term of such Complex Products will be dependent upon the difference between the value of Reference Rate 1 and the value of Reference Rate 2, in each case, on the Interest Determination Date, as determined by the Calculation Agent on the relevant Interest Determination Date. Depending on the actual difference between the value of the two Reference Rates, such interest rate may be very low even if both reference rates develop positively over the relevant interest period. Furthermore, investors should note that unless otherwise specified in the applicable Terms and Conditions, if the difference between the value of Reference Rate 1 and the value of Reference Rate 2 is equal to zero or negative, the applicable interest rate will be zero.

With respect to Complex Products with Spread Range Accrual interest, potential investors should be aware that the interest rate for one or more interest periods will be dependent upon the number of Barrier Observation Dates on which the difference between the value of Reference

gekoppelten Zinszahlungsbeträgen stellt eine Anlage dar, die an die Entwicklung eines oder mehrerer Referenzsätze gekoppelt ist, und potenzielle Anleger sollten zur Kenntnis nehmen, dass etwaige auf ein Komplexes Produkt zahlbare Beträge in der Regel von der Wertentwicklung dieses Referenzsatzes bzw. dieser Referenzsätze abhängig sind.

Referenzsätze sind im Wesentlichen von der Nachfrage- und Angebotssituation für Kredite auf dem Geldmarkt abhängig, d.h. den für Anlagen gezahlten Zinssätzen, die durch das Zusammenwirken des Angebots an Finanzmitteln und der Nachfrage danach auf dem Geldmarkt bestimmt werden. Angebot und Nachfrage auf dem Geldmarkt sind wiederum von makroökonomischen Faktoren abhängig wie beispielsweise dem Zins- und Kursniveau auf den Kapitalmärkten, Wechselkursentwicklungen, politischen Faktoren und anderen für den jeweiligen Referenzsatz spezifischen Faktoren. Diese Faktoren, die die Entwicklung eines Referenzsatzes beeinflussen, können sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der Variabel Verzinslichen Produkte auswirken.

**Der für alle oder einige Zinsperioden für Variabel Verzinsliche Produkte geltende Zinssatz steht nicht fest und kann null betragen oder sehr gering sein**

Je nach der Entwicklung des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze besteht die Möglichkeit, dass der Zinssatz für eine oder mehrere Zinsperioden während der Laufzeit der Variabel Verzinslichen Produkte null betragen kann oder selbst dann, wenn der Zinssatz grösser als null ist, wesentlich geringer sein kann als der Zinssatz, der für herkömmliche festverzinsliche Schuldtitel der Emittentin mit vergleichbarer Laufzeit gelten würde.

Im Fall von Komplexen Produkten mit Spread-Linked Verzinsung, sollten sich Potenzielle Anleger bewusst sein, dass der Zinssatz für eine oder mehrere Zinsperioden während der Laufzeit dieser Komplexen Produkte von der Differenz aus dem Wert des Referenzsatzes 1 und dem Wert des Referenzsatzes 2, jeweils am Zinsfeststellungstag, abhängt, wie von der Berechnungsstelle am massgeblichen Zinsfeststellungstag festgestellt. Abhängig von der tatsächlichen Differenz zwischen dem Wert der beiden Referenzsätze kann dieser Zinssatz selbst dann sehr gering sein kann, wenn sich beide Referenzsätze während der betreffenden Zinsperiode positiv entwickeln. Anleger sollten darüber hinaus beachten, dass, falls in den anwendbaren Emissionsbedingungen nicht anderweitig geregelt, für den Fall, dass die Differenz aus dem Wert des Referenzsatzes 1 und dem Wert des Referenzsatzes 2 null oder einem negativen Betrag entspricht, der anwendbare Zinssatz null ist.

Im Fall von Komplexen Produkten mit Spread Range Accrual Verzinsung, sollten sich Potenzielle Anleger bewusst sein, dass der Zinssatz für eine oder mehrere Zinsperioden von der Anzahl der Barriere-Beobachtungstage abhängt, an denen die Differenz aus

Rate 2 and the value of Reference Rate 3, as determined by the Calculation Agent, breaches (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, reaches) the Barrier or the Lower or Upper Barrier, as applicable. A breach of the Barrier or the Lower or Upper Barrier, as applicable, will be deemed to have occurred if the difference between the value of Reference Rate 2 and the value of Reference Rate 3 is above or below (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) the relevant barrier. The Barrier or the Lower or Upper Barrier, as applicable, will be reached if the difference between the value of Reference Rate 2 and the value of Reference Rate 3 is equal to the Barrier, Lower Barrier or Upper Barrier, as applicable. The relevant interest rate of such Complex Products will then be determined by multiplying (i) the number of Barrier Observation Dates on which such Barrier was not, or such Lower or Upper Barrier were not, breached (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, reached), divided by the number of Barrier Observation Dates, by (ii) the sum of the value of Reference Rate 1 on the Interest Determination Date and a fixed rate per annum specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, not only is the relevant interest rate dependent upon the value of Reference Rate 1 on the Interest Determination Date, but the greater the number of Barrier Observation Dates on which such Barrier is, or such Lower or Upper Barrier are, breached (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, reached), the lower the applicable interest rate will be. If such Barrier is, or such Lower or Upper Barrier are, breached (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, reached) on each Barrier Observation Date, the relevant interest rate, and the resulting Interest Payment Amount, will be zero.

With respect to Complex Products with Range Accrual interest, potential investors should be aware that the interest rate for one or more interest periods will be dependent upon the number of Barrier Observation Dates on which the value of the Reference Rate, as determined by the Calculation Agent, breaches (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, reaches) the Barrier or the Lower or Upper Barrier, as applicable. A breach of the Barrier or the Lower or Upper Barrier, as applicable, will be deemed to have occurred if the Reference Rate is above or below (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) the relevant barrier. The Barrier or the Lower or Upper Barrier, as applicable, will be reached if the Reference Rate is equal to the Barrier, Lower Barrier or Upper Barrier, as applicable. The relevant interest rate of such Complex Products will then be determined by multiplying (i) the number of Barrier Observation Dates on which such Barrier was not, or such Lower or Upper Barrier were not, breached (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, reached), divided by the number of Barrier Observation Dates, by (ii) a fixed rate per annum specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the greater the number of Barrier Observation Dates on

dem Wert des Referenzsatzes 2 und dem Wert des Referenzsatzes 3, wie von der Berechnungsstelle festgestellt, die Barriere oder die Untere bzw. Obere Barriere verletzt (oder diese erreicht, wenn dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist). Ein Verletzen der Barriere bzw. der Unteren oder der Oberen Barriere liegt vor, wenn die Differenz aus dem Wert des Referenzsatzes 2 und dem Wert des Referenzsatzes 3 oberhalb oder unterhalb (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist) der massgeblichen Barriere liegt. Ein Erreichen der Barriere bzw. der Unteren oder der Oberen Barriere liegt vor, wenn die Differenz aus dem Wert des Referenzsatzes 2 und dem Wert des Referenzsatzes 3 der massgeblichen Barriere entspricht. Der massgebliche Zinssatz dieser Komplexen Produkte wird dann bestimmt, indem (i) die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage, an denen die Barriere oder die Untere bzw. Obere Barriere nicht verletzt wurde (oder nicht erreicht wurde, wenn dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist), dividiert durch die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage, mit (ii) der Summe aus dem Wert des Referenzsatzes 1 am Zinsfeststellungstag und einem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatz per annum multipliziert wird. Folglich hängt der massgebliche Zinssatz nicht nur vom Wert des Referenzsatzes 1 am Zinsfeststellungstag ab, sondern der jeweilige Zinssatz ist auch umso geringer, je grösser die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage ist, an denen die Barriere oder die Untere bzw. Obere Barriere verletzt wurde (oder erreicht wurde, wenn dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist). Wird die Barriere oder die Untere bzw. Obere Barriere an jedem Barriere-Beobachtungstag verletzt (oder erreicht, wenn dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist), so betragen der massgebliche Zinssatz und der resultierende Zinszahlungsbetrag null.

Im Fall von Komplexen Produkten mit Range Accrual Verzinsung, sollten sich Potenzielle Anleger bewusst sein, dass der Zinssatz für eine oder mehrere Zinsperioden von der Anzahl der Barriere-Beobachtungstage abhängt, an denen der Wert des Referenzsatzes, wie von der Berechnungsstelle festgestellt, die Barriere oder die Untere bzw. Obere Barriere verletzt (oder diese erreicht, wenn dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist). Ein Verletzen der Barriere bzw. der Unteren oder der Oberen Barriere liegt vor, wenn der Referenzsatz oberhalb oder unterhalb (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist) der massgeblichen Barriere liegt. Ein Erreichen der Barriere bzw. der Unteren oder der Oberen Barriere liegt vor, wenn der Referenzsatz der massgeblichen Barriere entspricht. Der massgebliche Zinssatz dieser Komplexen Produkte wird dann bestimmt, indem (i) die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage, an denen die Barriere oder die Untere bzw. Obere Barriere nicht verletzt wurde (oder nicht erreicht wurde, wenn dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist), dividiert durch die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage, mit (ii) einem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatz per annum multipliziert wird.

which such Barrier is, or such Lower or Upper Barrier are, breached (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, reached), the lower the applicable interest rate will be. If such Barrier is, or such Lower or Upper Barrier are, breached (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, reached) on each Barrier Observation Date, the relevant interest rate, and the resulting Interest Payment Amount, will be zero.

With respect to Complex Products with Cumulative Reverse Floater interest, potential investors should be aware that with respect to any Variable Interest Payment Date, the applicable Variable Interest Rate will be equal to the sum of (i) the Interest Rate applicable to the immediately preceding Interest Payment Date, and (ii) the relevant Spread Rate (*i.e.*, a fixed rate per annum specified in the applicable Terms and Conditions) less the value of the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, less the sum of the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date and the fixed rate per annum specified in the Terms and Conditions. Consequently, the closer the value of the Reference Rate (if applicable, plus the fixed rate per annum specified in the applicable Terms and Conditions) on the Interest Determination Date is to the relevant Spread Rate or if such value (if applicable, plus the fixed rate per annum specified in the applicable Terms and Conditions) exceeds the relevant Spread Rate, the lower the applicable interest rate and resulting Variable Interest Payment Amount will be. If the value of the Reference Rate (if applicable, plus the fixed rate per annum specified in the applicable Terms and Conditions) on each Interest Determination Date is equal to or above the relevant Spread Rate (*i.e.*, if the difference between the relevant Spread Rate and the Reference Rate (if applicable, plus the fixed rate per annum specified in the applicable Terms and Conditions) is equal to zero or a negative amount), the interest rate for each Interest Period will be below the initial fixed rate of interest set for the first interest period and may be equal to zero, subject to a minimum interest rate if provided for in the applicable Terms and Conditions.

With respect to Complex Products with Inverse Floating Rate interest, potential investors should be aware that with respect to any Variable Interest Payment Date (or, in the case of no Fixed Interest Payment Amounts, any Interest Payment Date), the applicable Variable Interest Rate (or Interest Rate, as applicable) will be equal to the relevant Spread Rate (*i.e.*, a fixed rate per annum specified in the applicable Terms and Conditions) less the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, less the sum of the Reference Rate on the

Folglich ist der jeweilige Zinssatz umso geringer, je grösser die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage ist, an denen die Barriere oder die Untere bzw. Obere Barriere verletzt wurde (oder erreicht wurde, wenn dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist). Wird die Barriere oder die Untere bzw. Obere Barriere an jedem Barriere-Beobachtungstag verletzt (oder erreicht, wenn dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist), so betragen der massgebliche Zinssatz und der resultierende Zinszahlungsbetrag null.

Im Fall von Komplexen Produkten mit Cumulative Reverse Floater Verzinsung, sollten sich Potenzielle Anleger bewusst sein, dass der jeweilige Variable Zinssatz in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen der Summe aus (i) dem für den unmittelbar vorhergehenden Zinszahlungstag geltenden Zinssatz und (ii) dem Spreadsatz (d.h. einem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatz per annum) abzüglich des Werts des Referenzsatzes oder, falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, abzüglich der Summe aus dem Referenzsatz und dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatz per annum (wie jeweils am betreffenden Zinsfeststellungstag festgestellt), entspricht. Folglich sind der jeweilige Zinssatz und der resultierende Zahlungsbetrag für Variable Zinsen umso geringer, je näher der Wert des Referenzsatzes (gegebenenfalls zuzüglich des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatzes per annum) am Zinsfeststellungstag bei dem betreffenden Spreadsatz liegt oder wenn dieser Wert (gegebenenfalls zuzüglich des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatzes per annum) den betreffenden Spreadsatz überschreitet. Ist der Wert des Referenzsatzes (gegebenenfalls zuzüglich des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatzes per annum) an jedem Zinsfeststellungstag so gross wie oder grösser als der betreffende Spreadsatz (d.h. für den Fall, dass die Differenz zwischen dem betreffenden Spreadsatz und dem Referenzsatz (gegebenenfalls zuzüglich des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatzes per annum) null oder einem negativen Betrag entspricht), so liegt der Zinssatz für jede Zinsperiode unter dem anfänglichen Zinssatz, der für die erste Zinsperiode festgelegt wurde, und kann, vorbehaltlich eines gegebenenfalls in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehenen Mindestzinssatzes, null entsprechen.

Im Fall von Komplexen Produkten mit Inverse Floating Rate Verzinsung, sollten sich Potenzielle Anleger bewusst sein, dass der jeweilige Variable Zinssatz (bzw. der jeweilige Zinssatz) in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen (bzw. Zinszahlungstag, wenn keine Zinszahlungsbeträge für Festzinsen vorgesehen sind) dem betreffenden Spreadsatz (d.h. einem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatz per annum) abzüglich des Referenzsatzes oder, falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, abzüglich der Summe aus dem

relevant Interest Determination Date and the fixed rate per annum specified in the Terms and Conditions. Consequently, the closer the value of the Reference Rate (if applicable, plus the fixed rate per annum specified in the applicable Terms and Conditions) on the Interest Determination Date is to the relevant Spread Rate or if such value (if applicable, plus the fixed rate per annum specified in the applicable Terms and Conditions) exceeds the relevant Spread Rate, the lower the applicable interest rate and resulting Variable Interest Payment Amount (or Interest Payment Amount, as applicable) will be. If the value of the Reference Rate (if applicable, plus the fixed rate per annum specified in the applicable Terms and Conditions) on each Interest Determination Date is equal to or above the relevant Spread Rate, the interest rate and related Variable Interest Payment Amount (or Interest Payment Amount, as applicable) for each interest period will be zero.

With respect to Complex Products with Stairway interest, potential investors should be aware that with respect to any Variable Interest Payment Date, the applicable Variable Interest Rate will be equal to the lesser of (i) the relevant Maximum Interest Rate (which is equal to the Interest Rate applicable to the immediately preceding Interest Payment Date, plus a fixed rate per annum specified in the applicable Terms and Conditions) and (ii) the greater of (a) the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the sum of the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date and the fixed interest rate per annum specified in the Terms and Conditions, and (b) the relevant Minimum Interest Rate (which is equal to the Interest Rate applicable to the immediately preceding Interest Payment Date, plus, if so specified in the applicable Terms and Conditions, a specified fixed rate per annum). Consequently, the profit potential in relation to such Floating Rate Products is capped.

**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

Referenzsatz und dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatz per annum (wie jeweils am betreffenden Zinsfeststellungstag festgestellt), entspricht. Folglich sind der jeweilige Zinssatz und der resultierende Zahlungsbetrag für Variable Zinsen (bzw. Zinszahlungsbetrag) umso geringer, je näher der Wert des Referenzsatzes (gegebenenfalls zuzüglich des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatzes per annum) am Zinsfeststellungstag bei dem betreffenden Spreadsatz liegt oder wenn dieser Wert (gegebenenfalls zuzüglich des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatzes per annum) den betreffenden Spreadsatz überschreitet. Ist der Wert des Referenzsatzes (gegebenenfalls zuzüglich des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatzes per annum) an jedem Zinsfeststellungstag so gross wie oder grösser als der betreffende Spreadsatz, so betragen der Zinssatz und der entsprechende Zahlungsbetrag für Variable Zinsen (bzw. Zinszahlungsbetrag) für jede Zinsperiode null.

Im Fall von Komplexen Produkten mit Stairway Verzinsung, sollten sich Potenzielle Anleger bewusst sein, dass der jeweilige Variable Zinssatz in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen dem jeweils kleineren der folgenden Beträge entspricht: (i) dem jeweiligen Höchstzinssatz (der dem für den jeweils unmittelbar vorhergehenden Zinszahlungstag geltenden Zinssatz, zuzüglich eines in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatzes per annum, entspricht) und (ii) dem jeweils grösseren der folgenden Beträge (a) dem Referenzsatz am betreffenden Zinsfeststellungstag oder, falls dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, der Summe aus dem Referenzsatz am betreffenden Zinsfeststellungstag und dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatz per annum, und (b) dem jeweiligen Mindestzinssatz (der dem für den jeweils unmittelbar vorhergehenden Zinszahlungstag geltenden Zinssatz, gegebenenfalls – sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben – zuzüglich eines Festsatzes per annum entspricht). Folglich ist das Gewinnpotenzial bei diesen Variabel Verzinslichen Produkten nach oben hin begrenzt.

**Eine Änderung der Methodik für die Ermittlung des Zins- oder Referenzsatzes bzw. der Zins- oder Referenzsätze bzw. die Einstellung der Ermittlung könnte sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Komplexen Produkte auswirken**

Grundsätzlich haben die Emittentin und die Berechnungsstelle keinen Einfluss auf die Ermittlung des Zins- oder Referenzsatzes bzw. der Zins- oder Referenzsätze. Diese werden in der Regel von einer unabhängigen Organisation oder einer staatlichen Behörde ermittelt, häufig auf der Grundlage von durch die Marktteilnehmer bereitgestellten Informationen. Die Person, die einen Zins- oder Referenzsatz veröffentlicht (d.h. die Kursquelle, wie in den anwendbaren

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. *See also further below "— E. Risks associated with Complex Products linked to a specific Underlying — Risks associated with Complex Products that include certain features The regulation and reform of "benchmarks" may have an adverse effect on the value of Complex Products that are linked to such "benchmarks"*.

**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.

**The regulation and reform of "benchmarks" may have an adverse effect on the value of Complex Products that are linked to such "benchmarks"**

Interest rates, indices and other underlyings which are deemed to be "benchmarks" within the meaning of Regulation (EU) 2016/1011 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds (the "**Benchmark Regulation**") are the subject of recent national and international regulatory guidance and

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 Komplexen Produkten zu berücksichtigen, und jede solche Handlung könnte den Marktwert dieser Komplexen Produkte nachteilig beeinflussen. Siehe dazu auch den nachfolgenden Abschnitt "*E. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Komplexen Produkten verbundene Risiken — Die Regulierung und Reform von "Benchmarks" wirkt sich unter Umständen nachteilig auf den Wert von Komplexen Produkten aus, die an solche "Benchmarks" geknüpft sind*".

**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 oder mehrere Zinssätze oder Referenzsätze sowie in damit verbundene Derivate tätigen. Solche Transaktionen können sich auf den betreffenden Zins- oder Referenzsatz bzw. die betreffenden Zins- oder Referenzsätze sowie den Marktwert oder die Liquidität der jeweiligen Komplexen Produkte auswirken und könnten den Interessen der Anleger in die Komplexen Produkte zuwiderlaufen. Kein verbundenes Unternehmen der Credit Suisse ist verpflichtet, solche Transaktionen in einer Weise abzuschliessen, die den Interessen der Anleger in Komplexen Produkten förderlich ist. Siehe hierzu den vorstehenden Abschnitt "*A. Risikofaktoren, die für alle Komplexen Produkte gelten — Potenzielle Interessenkonflikte*".

**Die Regulierung und Reform von "Benchmarks" wirkt sich unter Umständen nachteilig auf den Wert von Komplexen Produkten aus, die an solche "Benchmarks" geknüpft sind**

Zinssätze, Indizes und sonstige Basiswerte, die als "Benchmarks" im Sinne der EU-Verordnung 2016/1011 über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Referenzwert oder zur Messung der Wertentwicklung eines Investmentfonds verwendet werden ("**Benchmark-Verordnung**") gelten, sind Gegenstand aktueller aufsichtsrechtlicher Vorgaben und

proposals for reform. These reforms may cause such benchmarks to perform differently than in the past, to disappear entirely, or have other consequences which cannot be predicted. Any such consequence could have a material adverse effect on any Complex Products linked to such a benchmark and reduce the return that may be realised from an investment in any such Complex Products.

The Benchmark Regulation was published on 29 June 2016 and has been in full effect since 1 January 2018. The Benchmark Regulation applies to "contributors" to, and "administrators" as well as "users" of benchmarks in the EU, and governs the provision of benchmarks, the contribution of input data for determining a benchmark and the use of a benchmark within the EU. Subject to applicable transitional periods, among other things, it (i) requires benchmark administrators to be authorised or registered (or, if based outside the EU, to be subject to an equivalent regime or otherwise recognised or endorsed) and (ii) prevents the use by EU supervised entities (including the Issuer) of benchmarks of administrators that are not authorised or registered under the Benchmark Regulation (or, if based outside the EU, that are not deemed equivalent or are not otherwise recognised or endorsed).

The Benchmark Regulation could have a material adverse impact on any Complex Products linked to a benchmark, including in any of the following circumstances:

- if the benchmark administrator, after the expiry of any applicable transitional periods, does not obtain an authorisation or registration, its authorisation or registration is subsequently withdrawn or suspended or, if based in a non-EU jurisdiction, the administrator is not deemed equivalent or otherwise recognised or endorsed (or a recognition is subsequently suspended or withdrawn), such benchmark could not be used by an EU supervised entity in certain ways;
- the methodology or other terms of the benchmark could be changed in order to comply with the terms of the Benchmark Regulation, and such changes could (amongst other things) have the effect of reducing or increasing the rate or level of the benchmark, causing such benchmark to perform differently than in the past, affecting the volatility of the published rate or level of the benchmark, or have other consequences which cannot be predicted; and

Reformvorschläge auf nationaler und internationaler Ebene. Diese Reformen können bewirken, dass sich solche Benchmarks anders als in der Vergangenheit entwickeln, ganz wegfallen oder auch zu anderen nicht vorhersehbaren Auswirkungen führen. Jede dieser Folgen könnte sich in wesentlicher Hinsicht nachteilig auf Komplexe Produkte auswirken, die an eine solche Benchmark geknüpft sind und die mit einer Anlage in solche Komplexen Produkte erzielbare Rendite reduzieren.

Die Benchmark-Verordnung wurde am 29. Juni 2016 veröffentlicht und ist seit dem 1. Januar 2018 vollständig in Kraft. Die Benchmark-Verordnung findet Anwendung auf "Kontributoren" zu sowie "Administratoren" und "Nutzer" von Benchmarks in der EU und regelt die Bereitstellung von Benchmarks, die Übermittlung von Eingabedaten zur Bestimmung einer Benchmark sowie die Verwendung einer Benchmark innerhalb der EU. Sie sieht unter Berücksichtigung der maßgeblichen Übergangsfristen u. a. Folgendes vor: (i) Administratoren von Benchmarks müssen zugelassen oder registriert sein (oder, falls sie nicht in der EU ansässig sind, gleichwertigen Regelungen unterliegen oder anderweitig anerkannt oder bestätigt sein) und (ii) in der EU beaufsichtigte Unternehmen (unter ihnen die Emittentin) dürfen keine Benchmarks von Administratoren verwenden, die nicht gemäß der Benchmark-Verordnung zugelassen oder registriert sind (oder, falls diese nicht in der EU ansässig sind, die nicht als gleichwertig gelten bzw. nicht anderweitig anerkannt oder bestätigt sind).

Die Benchmark-Verordnung könnte erhebliche nachteilige Auswirkungen auf Komplexe Produkte haben, die an eine Benchmark geknüpft sind, unter anderem unter den folgenden Umständen:

- wenn der Administrator der Benchmark, gegebenenfalls nach Ablauf der maßgeblichen Übergangsfristen, keine Zulassung oder Registrierung erhalten hat, seine Zulassung oder Registrierung nachträglich entzogen oder ausgesetzt wird oder, falls er in einem Drittland niedergelassen ist, und er nicht als gleichwertig gilt oder anderweitig anerkannt ist oder bestätigt wurde (oder eine Anerkennung nachträglich ausgesetzt oder zurückgezogen wird), dürfte diese Benchmark für bestimmte Zwecke nicht von einem in der EU beaufsichtigten Unternehmen verwendet werden;
- die Methodik oder sonstige Regelungen der Benchmark könnten geändert werden, um die Anforderungen der Benchmark-Verordnung zu erfüllen und diese Änderungen könnten (unter anderem) dazu führen, dass der Satz oder der Stand der Benchmark sinkt oder steigt, sich eine solche Benchmark anders als in der Vergangenheit entwickelt, sich auf die Volatilität des veröffentlichten Satzes oder des veröffentlichten Stands der Benchmark auswirken oder sonstige nicht vorhersehbare Auswirkungen haben; und

- a benchmark could be discontinued.

More broadly, any of the implemented national or international reforms or the generally increased regulatory scrutiny of benchmarks could lead to an increase in the costs and risks of administering or otherwise participating in the setting of a benchmark and complying with any such regulations or requirements. Such factors may (i) have the effect of discouraging market participants from continuing to administer or contribute input data to the benchmark, (ii) trigger changes in the rules or methodologies used in the benchmark or (iii) lead to the substitution of the benchmark by another benchmark or the complete cancellation of the benchmark. Any of the above changes or any other consequential changes as a result of national, international or other reforms or other initiatives or investigations could have a material adverse effect on the value of any Complex Product linked to a benchmark as well as the return that may be realised from it.

Investors are advised, before purchasing any Complex Products, to inform themselves with respect to the potential risks arising from the introduction of the regulation of benchmarks and the application of the Benchmark Regulation as well as the resulting effects on any Complex Products linked to a benchmark, and, where applicable, to consult professional advisors for assistance.

- eine Benchmark könnte eingestellt werden.

Generell könnten die auf nationaler oder internationaler Ebene durchgeführten Reformen oder die allgemein verstärkten aufsichtsrechtlichen Überprüfungen von Benchmarks zu erhöhten Kosten und Risiken im Zusammenhang mit der Verwaltung einer Benchmark oder einer sonstigen Beteiligung an der Ermittlung einer Benchmark sowie der Einhaltung dieser Vorschriften und Erfüllung dieser Anforderungen führen. Diese Faktoren könnten sich wie folgt auf Benchmarks auswirken: (i) Marktteilnehmer könnten sich dazu entscheiden, an der weiteren Verwaltung der Benchmarks bzw. der weiteren Übermittlung von Eingabedaten zur Benchmark nicht mehr mitzuwirken, (ii) Änderungen des Regelwerks oder der Methodik der Benchmark könnten ausgelöst werden oder (iii) die Benchmark könnte durch eine andere Benchmark ersetzt werden oder vollständig wegfallen. Jede der oben genannten Änderungen oder jede weitere folgende Änderung infolge nationaler, internationaler oder sonstiger Reformen oder sonstiger Initiativen oder Untersuchungen könnte sich in wesentlicher Hinsicht nachteilig auf den Wert der Komplexen Produkten, die an eine Benchmark geknüpft sind, sowie die mit ihnen erzielbare Rendite auswirken.

Den Anlegern wird empfohlen, sich vor dem Erwerb der Komplexen Produkte im Hinblick auf die möglichen Risiken, die sich aus der Einführung der Regulierung von Benchmarks und der Anwendung der Benchmark-Verordnung ergeben, und deren Auswirkungen auf an Benchmarks geknüpfte Komplexe Produkte zu informieren und gegebenenfalls die Unterstützung durch fachliche Berater einzuholen.

## GENERAL INFORMATION ABOUT THIS DOCUMENT

### 1. The Base Prospectus, Final Terms, Terms and Conditions of the Complex Products 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 the Final Terms (refer to the following Section entitled "*Form of the 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 of the Complex Products*" in this Base Prospectus. The information or instructions included in square brackets in the section entitled "*Terms and Conditions of the Complex Products*" 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<sup>7</sup> by the BaFin and other competent authorities. Any such supplement will, after its approval<sup>8</sup> by BaFin, be published in accordance with § 16 WpPG in conjunction with § 14 WpPG. Statements contained in any such supplement (including any information incorporated by reference therein) shall, to the extent applicable (whether expressly, by implication or otherwise), be deemed to modify or supersede statements contained in the Base Prospectus (including any information incorporated by reference therein). Any statement so modified or superseded shall not, except as so modified or superseded, constitute a part of the Base

## ALLGEMEINE INFORMATIONEN ZU DIESEM DOKUMENT

### 1. Basisprospekt, Endgültige Bedingungen, Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte 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 Formulars für die Endgültigen Bedingungen (siehe den nachfolgenden Abschnitt "*Formular für die 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 der Komplexen Produkte*" in diesem Basisprospekt fehlenden und durch Platzhalter markierten Angaben sowie durch Wiederholung bestimmter Angaben im Abschnitt "*Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte*" in diesem Basisprospekt erstellt werden. Die Angaben oder Anweisungen, die im Abschnitt "*Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte*" 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<sup>9</sup> lassen. Nach der Billigung<sup>10</sup> durch die BaFin wird jeder solche Nachtrag gemäss § 16 WpPG i.V.m. § 14 WpPG veröffentlicht. Die in einem solchen Nachtrag enthaltenen Angaben (einschliesslich der in diesen Nachtrag durch Verweis einbezogenen Informationen) ändern oder ersetzen (ausdrücklich, stillschweigend oder in anderer Form), soweit jeweils zutreffend, die im Basisprospekt enthaltenen Angaben (einschliesslich der in den Basisprospekt durch Verweis einbezogenen Informationen). Eine in dieser Weise geänderte oder ersetzte Angabe gilt sodann nur noch in ihrer geänderten bzw. neuen Fassung als Teil des

<sup>7</sup> The review by BaFin relates to completeness, comprehensibility and coherence.

<sup>8</sup> The review by BaFin relates to completeness, comprehensibility and coherence.

<sup>9</sup> Die Prüfung der BaFin umfasst Vollständigkeit, Verständlichkeit und Kohärenz.

<sup>10</sup> Die Prüfung der BaFin umfasst Vollständigkeit, Verständlichkeit und Kohärenz.

Prospectus.

## 2. Contents of this Document

This Document shall be read and construed together with any supplement hereto and any information incorporated by reference herein or therein. The Final Terms together with the Base Prospectus constitute the complete listing prospectus within the meaning of the Additional Rules for the Listing of Derivatives of SIX Swiss Exchange.

Any information regarding the Reference Rate(s) and/or Reference Entity/Entities 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 Reference Rate(s) and/or Reference Entity/Entities 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.

Basisprospekts.

## 2. Inhalt dieses Dokuments

Dieses Dokument ist zusammen mit jedem etwaigen Nachtrag dazu sowie allen durch Verweis einbezogenen Informationen zu lesen und auszulegen. Die Endgültigen Bedingungen stellen zusammen mit dem Basisprospekt den vollständigen Kotierungsprospekt im Sinne des Zusatzreglements für die Kotierung von Derivaten der SIX Swiss Exchange dar.

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben zum Referenzsatz bzw. zu den Referenzsätzen und/oder zum Referenzschuldner bzw. zu den Referenzschuldnern, 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 Referenzsatz bzw. zu den betreffenden Referenzsätzen und/oder zum Referenzschuldner bzw. zu den betreffenden Referenzschuldnern 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

See also "Selling Restrictions".

#### 4. Documents available

Copies of this Base Prospectus (including any supplement to this Base Prospectus), the documents, from which information is 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 period of validity of this Base Prospectus be obtained from and will be delivered upon request by the Paying Agent at Credit Suisse AG, VUCC 23, Transaction Advisory Group, 8070 Zurich, Switzerland, or, in case of Complex Products offered in or into Germany or included to trading on the Open Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange, at Credit Suisse (Deutschland) Aktiengesellschaft, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a. M., Germany, or, in case of Complex Products included to trading on AIAF Mercado de Renta Fija or other Spanish regulated market at the National Securities Market Commission (*Comisión Nacional del Mercado de Valores* or **CNMV**) website ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)), in each case free of charge. Copies of this Base Prospectus (including any supplement to this Base Prospectus), any translations of the summary prepared in the context of the notification of the Base Prospectus (if applicable) and the documents from which information is incorporated by reference into this Base Prospectus (including any supplement to this Base Prospectus) are also available on the website of Credit Suisse ([www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives)) by selecting "Credit Suisse AG, Zurich – Pan European Issuance Program, bilingual (English/German) for Swiss law, German law, English law" under Issuance Program / Base Prospectuses in the centre of this website. 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 (i) on the website [www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives) by selecting "Credit Suisse AG, Zurich – Pan European Issuance Program, bilingual (English/German) for Swiss law, German law, English law" under Issuance Program / Base Prospectuses in the centre of this website and then "Final Terms" or (ii) on the website [www.credit-suisse.com/zertifikate](http://www.credit-suisse.com/zertifikate) by inserting the relevant WKN in the search field and selecting the Final Terms under "Downloads".

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](http://www.sec.gov), at the SEC's public reference room or on

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 Dokumente, aus denen Informationen durch Verweis in diesen Basisprospekt (einschliesslich etwaiger Nachträge zum Basisprospekt) einbezogen werden, die für die einzelnen Emissionen Komplexer Produkte geltenden Endgültigen Bedingungen und die Statuten der Credit Suisse sind während der Gültigkeitsdauer dieses Basisprospekts kostenlos bei der Zahlstelle unter der Anschrift Credit Suisse AG, VUCC 23, Transaction Advisory Group, 8070 Zürich, Schweiz, oder (bei Komplexen Produkten, die in Deutschland oder dorthin angeboten oder in den Handel im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse einbezogen sind) bei der Credit Suisse (Deutschland) Aktiengesellschaft, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a. M., Deutschland oder bei Komplexen Produkten, die in den Handel am AIAF Mercado de Renta Fija oder an einem anderen regulierten Markt in Spanien einbezogen sind, auf der Internetseite ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)) der Aufsichts- und Regulierungsbehörde für den Wertpapierhandel in Spanien (*Comisión Nacional del Mercado de Valores* bzw. **CNMV**) erhältlich und werden auf Anfrage kostenlos versandt. Kopien dieses Basisprospekts (einschliesslich etwaiger Nachträge zum Basisprospekt), etwaige Übersetzungen der Zusammenfassung, die im Zusammenhang mit der Notifizierung des Basisprospekts erstellt werden (falls zutreffend) und die Dokumente, aus denen Informationen durch Verweis in diesen Basisprospekt (einschliesslich etwaiger Nachträge zum Basisprospekt) einbezogen werden, sind auch auf der Internetseite der Credit Suisse ([www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives)) erhältlich durch Auswählen von "Credit Suisse AG, Zürich – Pan European Emissionsprogramm, zweisprachig (Englisch / Deutsch) für schweizerisches Recht, deutsches Recht, englisches Recht" unter Emissionsprogramm / Basisprospekte in der Mitte dieser Internetseite. 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, auch erhältlich (i) auf der Internetseite [www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives) durch Auswählen von "Credit Suisse AG, Zürich – Pan European Emissionsprogramm, zweisprachig (Englisch / Deutsch) für schweizerisches Recht, deutsches Recht, englisches Recht" unter Emissionsprogramm / Basisprospekte in der Mitte dieser Internetseite und dann durch Auswählen von "Final Terms" oder (ii) auf der Internetseite [www.credit-suisse.com/zertifikate](http://www.credit-suisse.com/zertifikate) durch Eingabe der jeweiligen WKN im Suchfeld und Auswählen der Endgültigen Bedingungen unter "Downloads".

Die von der Credit Suisse bei der SEC eingereichten Dokumente sind entweder auf der Internetseite der SEC ([www.sec.gov](http://www.sec.gov)), im Lesesaal der SEC oder auf der

the website of Credit Suisse at <https://www.credit-suisse.com/corporate/en/investor-relations/financial-and-regulatory-disclosures/sec-filings.html>.

Information contained on the website of Credit Suisse (including the German version of the Credit Suisse Annual Report 2018) or in documents filed by Credit Suisse with the SEC (unless otherwise specified in this Base Prospectus) is not incorporated by reference into this Base Prospectus.

Investors may obtain a copy of the "Framework Agreement for Collateral Secured Instruments" dated 23 June 2015, between SIX Swiss Exchange, SIX SIS and Credit Suisse in its original German version or as an English translation, free of charge from the head office of Credit Suisse in Zurich via telephone at: +41 44 333 21 44 or facsimile at: +41 44 333 84 03.

Amendments to any Terms and Conditions will be published in accordance with Section 8 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, targets or goals; Credit Suisse's future economic performance or prospects; the potential effect on Credit Suisse's future performance of certain contingencies, and assumptions underlying any such statements.

Words such as "believes", "anticipates", "expects", "intends" and "plans" and similar expressions are intended to identify forward-looking statements but are not the exclusive means of identifying such statements. Credit Suisse does not intend to update these forward-looking statements.

By their very nature, forward-looking statements involve inherent risks and uncertainties, both general and specific, and risks exist that predictions, forecasts, projections and other outcomes described or implied in forward-looking statements will not be achieved. The Issuer cautions potential investors that a number of important factors could cause results to differ materially from the plans, targets, goals, expectations, estimates and intentions expressed in such forward-looking

Internetseite der Credit Suisse (<https://www.credit-suisse.com/corporate/en/investor-relations/financial-and-regulatory-disclosures/sec-filings.html>) erhältlich.

Soweit in diesem Basisprospekt nicht etwas Anderes angegeben ist, sind weder die auf der Internetseite der Credit Suisse (einschliesslich der deutschen Fassung des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2018) noch die in den von der Credit Suisse bei der SEC eingereichten Dokumenten enthaltenen Informationen durch Verweis in diesen Basisprospekt einbezogen.

Den Anlegern wird eine Kopie des "Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate" vom 23. Juni 2015 zwischen der SIX Swiss Exchange, SIX SIS und Credit Suisse in der ursprünglichen deutschen Fassung oder in englischer Übersetzung kostenlos zur Verfügung gestellt. Der Rahmenvertrag kann bezogen werden beim Hauptsitz der Credit Suisse in Zürich und kann telefonisch oder per Fax unter den folgenden Nummern angefordert werden: +41 44 333 21 44 (Telefon) bzw. +41 44 333 84 03 (Fax).

Änderungen der Emissionsbedingungen werden gemäss Ziffer 8 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 Folgendes beziehen: die Pläne, Vorhaben oder Ziele der Credit Suisse, den künftigen wirtschaftlichen Erfolg oder die künftigen wirtschaftlichen Aussichten der Credit Suisse, die möglichen Auswirkungen des Eintritts bestimmter potenzieller Ereignisse auf den künftigen wirtschaftlichen Erfolg der Credit Suisse sowie auf die diesen Aussagen zugrunde liegenden Annahmen.

Worte wie "glaubt", "erwartet", "geht davon aus", "beabsichtigt" und "plant" oder Ähnliches zeigen an, dass eine Aussage zukunftsgerichtet ist, sind aber nicht die einzigen Indikatoren dafür. Die Credit Suisse beabsichtigt nicht, diese zukunftsgerichteten Aussagen zu aktualisieren.

Zukunftsgerichtete Aussagen sind naturgemäss mit allgemeinen und spezifischen Risiken und Unwägbarkeiten behaftet, und es besteht das Risiko, dass Vorhersagen, Plan- oder Hochrechnungen oder sonstige in zukunftsgerichteten Aussagen beschriebene oder implizierte Ergebnisse nicht eintreten bzw. nicht erreicht werden. Die Emittentin weist potenzielle Investoren darauf hin, dass zahlreiche wichtige Faktoren zu beträchtlichen Abweichungen von den in den

statements. These factors include: (i) the ability to maintain sufficient liquidity and access capital markets; (ii) market volatility and interest rate fluctuations and developments affecting interest rate levels; (iii) the strength of the global economy in general and the strength of the economies of the countries in which Credit Suisse conducts its operations, in particular the risk of continued slow economic recovery or downturn in the EU, the U.S. or other developed countries or in emerging markets in 2019 and beyond; (iv) the direct and indirect impacts of deterioration or slow recovery in residential and commercial real estate markets; (v) adverse rating actions by credit rating agencies in respect of Credit Suisse, sovereign issuers, structured credit products or other credit-related exposures; (vi) Credit Suisse's ability to achieve its strategic goals, including those related to its targets and financial goals; (vii) the ability of counterparties to meet their obligations to Credit Suisse; (viii) the effects of, and changes in, fiscal, monetary, exchange rate, trade and tax policies, as well as currency fluctuations; (ix) political and social developments, including war, civil unrest or terrorist activity; (x) the possibility of foreign exchange controls, expropriation, nationalisation or confiscation of assets in countries in which Credit Suisse conducts its operations; (xi) operational factors such as systems failure, human error, or the failure to implement procedures properly; (xii) the risk of cyber attacks, information or security breaches or technology failures on Credit Suisse's business or operations; (xiii) the adverse resolution of litigation, regulatory proceedings and other contingencies; (xiv) actions taken by regulators with respect to Credit Suisse's business and practices and possible resulting changes to its business, organisation, practices and policies in countries in which it conducts its operations; (xv) the effects of changes in laws, regulations or accounting or tax standards, policies or practices in countries in which Credit Suisse conducts its operations; (xvi) the potential effects of proposed changes in the Group's legal entity structure; (xvii) competition or changes in Credit Suisse's competitive position in geographic and business areas in which it conducts its operations; (xviii) the ability to retain and recruit qualified personnel; (xix) the ability to maintain Credit Suisse's reputation and promote Credit Suisse's brands; (xx) the ability to increase market share and control expenses; (xxi) technological changes; (xxii) the timely development and acceptance of Credit Suisse's new products and services and the perceived overall value of these products and services by users; (xxiii) acquisitions, including the ability to integrate acquired businesses successfully, and divestitures, including the ability to sell non-core assets; and (xxiv) other unforeseen or unexpected events and Credit Suisse's success at managing these and the risks involved in the foregoing.

zukunftsgerichteten Aussagen genannten Plänen, Zielvorgaben, Zielen, Erwartungen, Schätzungen und Absichten führen könnten. Dazu zählen unter anderem: (i) die Fähigkeit, in ausreichendem Mass Liquidität vorzuhalten und Zugang zu den Kapitalmärkten zu gewährleisten; (ii) Marktvolatilität und Zinsschwankungen sowie Entwicklungen mit Einfluss auf die Höhe der Zinssätze; (iii) die Stärke der Weltwirtschaft im Allgemeinen und die Stärke der Wirtschaft in den Ländern, in welchen die Credit Suisse tätig ist, und im Besonderen das Risiko eines auch 2019 und darüber hinaus andauernden langsamen Wirtschaftsaufschwungs oder Wirtschaftsabschwungs in der EU, den USA oder anderen entwickelten Ländern oder in den Emerging Markets; (iv) die direkten und indirekten Auswirkungen einer Verschlechterung oder langsamen Erholung im Markt für Wohneigentum und Geschäftsimmobilien; (v) nachteilige Ratingmassnahmen von Kreditratingagenturen in Bezug auf die Credit Suisse, staatliche Emittenten, strukturierte Kreditprodukte oder sonstige kreditbezogene Risiken; (vi) die Fähigkeit der Credit Suisse, ihre strategischen Ziele zu erreichen, auch in Bezug auf ihre Zielvorgaben und finanziellen Ziele; (vii) die Fähigkeit von Vertragspartnern, ihre Verpflichtungen gegenüber der Credit Suisse zu erfüllen; (viii) Auswirkungen sowie Veränderungen finanzhaushalts-, geld-, wechsellkurs-, handels- und steuerpolitischer Massnahmen sowie von Währungsschwankungen; (ix) politische und gesellschaftliche Entwicklungen, darunter auch Kriege, Unruhen oder terroristische Anschläge; (x) die Möglichkeit der Einführung von Devisenkontrollen oder einer Enteignung, Verstaatlichung oder Einziehung von Vermögenswerten in Ländern, in welchen die Credit Suisse tätig ist; (xi) operationelle Faktoren wie Systemausfälle, menschliches Versagen oder die nicht ordnungsgemässe Umsetzung von Prozessen; (xii) das Risiko von sich auf die Geschäfte bzw. die Geschäftstätigkeit der Credit Suisse auswirkenden Cyberangriffen, Verstössen gegen Informations- und Sicherheitsvorschriften oder technischen Ausfällen; (xiii) der ungünstige Ausgang von Rechtsstreitigkeiten, aufsichtsbehördlichen Verfahren und anderen Unwägbarkeiten; (xiv) Massnahmen von Aufsichtsbehörden in Bezug auf das Geschäft und die Praktiken der Credit Suisse sowie mögliche daraus resultierende Änderungen ihrer Geschäftsorganisation, Praktiken und Richtlinien in Ländern, in denen sie tätig ist; (xv) die Auswirkungen von Änderungen der gesetzlichen Bestimmungen oder von Bilanzierungs- oder Steuerstandards, -richtlinien oder praktiken in Ländern, in denen die Credit Suisse tätig ist; (xvi) mögliche Auswirkungen vorgeschlagener Änderungen der Rechtsstruktur der Gruppe; (xvii) der Wettbewerb oder Veränderungen der Wettbewerbsstellung der Credit Suisse in Regionen oder Geschäftsbereichen, in denen sie tätig ist; (xviii) die Fähigkeit, gut ausgebildete Mitarbeiter zu gewinnen und zu halten; (xix) die Fähigkeit, den Ruf der Credit Suisse aufrechtzuerhalten und die Marke der Credit Suisse zu stärken; (xx) die Fähigkeit zur Erhöhung von Marktanteilen und zur Kostenkontrolle; (xxi) Änderungen im technologischen Bereich; (xxii) die rechtzeitige Entwicklung neuer Produkte und Dienstleistungen durch die Credit Suisse Gruppe und

## 6. Consent to the use of the Base Prospectus

**In case of an offer of Complex Products in the EEA the following information shall be inserted in the Final Terms:**

[Subject to the following conditions, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus (under which the offer of the Complex Products takes place) and these Final Terms in connection with a subsequent resale or final placement of the Complex Products by all financial intermediaries (general consent) during the period of validity of the Base Prospectus. The Issuer accepts responsibility for the content of the Base Prospectus and these Final Terms also with respect to a subsequent resale or final placement of Complex Products by any financial intermediary which was given consent to use the Base Prospectus and these Final Terms. The general consent to use the Base Prospectus and these Final Terms is granted in respect of the subsequent resale or final placement of the Complex Products in [Germany][,][and][Austria][,][and][Spain][,][and][Liechtenstein][,][and][Luxembourg][and][the Netherlands][and][the United Kingdom].]

[Subject to the following conditions, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus (under which the offer of the Complex Products takes place) and these Final Terms in connection with a subsequent resale or final placement of the Complex Products by the following financial intermediaries (individual consent) during the period of validity of the Base Prospectus: **[insert name and address of such intermediaries: [•]]**. The Issuer accepts responsibility for the content of the Base Prospectus and these Final Terms also with respect to a subsequent resale or final placement of Complex Products by any financial intermediary which was given consent to use the Base Prospectus. The individual consent to use the Base Prospectus and these Final Terms is granted in respect of the subsequent resale or final placement of the Complex Products in [Germany][,][and][Austria][,][and][Spain][,][and][Liechtenstein][,][and][Luxembourg][and][the Netherlands][and][the United Kingdom].]

deren Akzeptanz sowie deren durch die Nutzer wahrgenommener Gesamtnutzen; (xxiii) Übernahmen und die Fähigkeit, übernommene Unternehmen erfolgreich zu integrieren, sowie Veräusserungen von Unternehmensteilen und die Fähigkeit, nicht zum Kerngeschäft gehörige Vermögenswerte zu veräußern; sowie (xxiv) sonstige unvorhergesehene oder unerwartete Ereignisse und eine erfolgreiche Steuerung dieser und der mit dem Vorstehenden verbundenen Risiken durch die Credit Suisse.

## 6. Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts

**Bei einem Angebot von Komplexen Produkten im EWR werden die folgenden Informationen in den Endgültigen Bedingungen eingefügt:**

[Vorbehaltlich der nachfolgenden Bedingungen stimmt die Emittentin der Verwendung des Basisprospekts (unter dem das Angebot der Komplexen Produkte erfolgt) und dieser Endgültigen Bedingungen während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts durch sämtliche Finanzintermediäre im Zusammenhang mit einer späteren Weiterveräußerung oder endgültigen Platzierung der Komplexen Produkte zu (generelle Zustimmung). Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für den Inhalt des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen auch hinsichtlich einer späteren Weiterveräußerung oder endgültigen Platzierung der Komplexen Produkte durch Finanzintermediäre, die die Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen erhalten haben. Die generelle Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen wird bezüglich der späteren Weiterveräußerung oder endgültigen Platzierung der Komplexen Produkte [in] [Deutschland][,][und][Österreich][,][und][Spanien][,][und] [Liechtenstein][,][und][Luxembourg][und][den Niederlanden][und][im Vereinigten Königreich] erteilt.]

[Vorbehaltlich der nachfolgenden Bedingungen stimmt die Emittentin der Verwendung des Basisprospekts (unter dem das Angebot der Komplexen Produkte erfolgt) und dieser Endgültigen Bedingungen während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts durch die folgenden Finanzintermediäre (individuelle Zustimmung) im Zusammenhang mit einer späteren Weiterveräußerung oder endgültigen Platzierung der Komplexen Produkte zu: **[Name und Adresse der Finanzintermediäre einfügen: [•]]**. Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für den Inhalt des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen auch hinsichtlich einer späteren Weiterveräußerung oder endgültigen Platzierung der Komplexen Produkte durch Finanzintermediäre, die die Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen erhalten haben. Die individuelle Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen wird bezüglich der späteren Weiterveräußerung oder endgültigen Platzierung der Komplexen Produkte [in] [Deutschland][,][und][Österreich][,][und][Spanien][,][und] [Liechtenstein][,][und][Luxembourg][und][den

[The Issuer's consent is subject to the fulfillment of the following additional conditions by the financial [intermediary][intermediaries]: [●].]

The subsequent resale or final placement of the Complex Products by the financial [intermediary][intermediaries] may take place [during the period of validity of the Base Prospectus][●].]

**In 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 website of Credit Suisse ([www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives)). Investors can access any such new information by selecting "Credit Suisse AG, Zurich – Pan European Issuance Program, bilingual (English/German) for Swiss law, German law, English law" under Issuance Program / Base Prospectuses in the centre of such website.]*

## 7. Increase of an issuance of Complex Products

Under this Base Prospectus, an issuance of Complex Products may be subsequently increased.

The relevant Final Terms are available (i) on the website [www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives) by selecting "Credit Suisse AG, Zurich – Pan European Issuance Program, bilingual (English/German) for Swiss law, German law, English law" under Issuance Program / Base Prospectuses in the

Niederlanden] [und][im Vereinigten Königreich] erteilt.]

[Die Zustimmung der Emittentin gilt nur unter Einhaltung der folgenden zusätzlichen Bedingungen durch [den Finanzintermediär][die Finanzintermediäre]: [●].]

Die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Komplexen Produkte durch [den Finanzintermediär][die Finanzintermediäre] kann [während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts][●] erfolgen.]

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

*[Falls die anwendbaren Endgültigen Bedingungen eine Zustimmung der Emittentin zur Verwendung des Basisprospekts und der anwendbaren Endgültigen Bedingungen gegenüber sämtlichen Finanzintermediären vorsehen (generelle Zustimmung), einfügen: Jeder Finanzintermediär hat auf seiner Website eine Erklärung des Inhalts zu veröffentlichen, dass er den Basisprospekt und diese Endgültigen Bedingungen mit Zustimmung der Emittentin und in Übereinstimmung mit den für diese Zustimmung geltenden Bedingungen verwendet.]*

*[Falls die anwendbaren Endgültigen Bedingungen eine Zustimmung der Emittentin zur Verwendung des Basisprospekts und der anwendbaren Endgültigen Bedingungen gegenüber einem oder mehreren Finanzintermediären vorsehen (individuelle Zustimmung), einfügen: Jede neue Information zu Finanzintermediären, die zum Zeitpunkt der Billigung des Basisprospekts bzw. der Hinterlegung dieser Endgültigen Bedingungen nicht bekannt war, wird auf der Internetseite der Credit Suisse ([www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives)) veröffentlicht. Anleger können jede solche neue Information durch Auswählen von "Credit Suisse AG, Zürich – Pan European Emissionsprogramm, zweisprachig (Englisch / Deutsch) für schweizerisches Recht, deutsches Recht, englisches Recht" unter Emissionsprogramm / Basisprospekte in der Mitte dieser Internetseite einsehen.]*

## 7. Aufstockung einer Emission von Komplexen Produkten

Unter diesem Basisprospekt kann eine Emission von Komplexen Produkten zu einem späteren Zeitpunkt aufgestockt werden.

Die jeweiligen Endgültigen Bedingungen sind erhältlich (i) auf der Internetseite [www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives) durch Auswählen von "Credit Suisse AG, Zürich – Pan European Emissionsprogramm, zweisprachig (Englisch / Deutsch) für schweizerisches Recht, deutsches Recht, englisches Recht"

centre of this website and then "Final Terms" or (ii) on the website [www.credit-suisse.com/zertifikate](http://www.credit-suisse.com/zertifikate) by inserting the relevant WKN in the search field and selecting the Final Terms under "Downloads".

unter Emissionsprogramm / Basisprospekte in der Mitte dieser Internetseite und dann durch Auswählen von "Final Terms" oder (ii) auf der Internetseite [www.credit-suisse.com/zertifikate](http://www.credit-suisse.com/zertifikate) durch Eingabe der jeweiligen WKN im Suchfeld und Auswählen der Endgültigen Bedingungen unter "Downloads".

## FORM OF THE FINAL TERMS

Final Terms for the issuance of *[insert technical name for the product to be issued: [●]]**[insert marketing name for the product to be issued: [●]]*

This document (this "Document" or the "Final Terms") constitutes the Final Terms for the Credit-Linked Notes listed above (the "Complex Products") *[insert in case of a public offer in the EEA: within the meaning of Article 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 Credit-Linked Notes of Credit Suisse AG (*[English][German]* language version) dated 18 June 2019<sup>1</sup>, 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 *[have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of Directive 2003/71/EC and]* must be read in conjunction with all information set out in the Base Prospectus and any supplements to the Base Prospectus (including *[the Terms and Conditions of the Complex Products taken from the previous Base Prospectus for the issuance of [Fixed Income Products of Credit Suisse dated 21 December 2015][Fixed Income Products and Credit-Linked Products of Credit Suisse dated 27 October 2016][Credit-Linked Notes of Credit Suisse dated [22 June 2017][13 July 2018]]*, which were incorporated by reference into the Base Prospectus dated 18 June 2019, and] any *[other]* information incorporated by reference therein) in order to obtain all necessary information required for an assessment of the Issuer and the Complex Products. *[An issue specific summary is attached to the Final Terms.]*

*[Insert, if applicable, in the case of a planned continuation of the public offering of the Complex Products after expiry of the period of validity of the Base Prospectus: The above-mentioned Base Prospectus dated 18 June 2019, under which the securities described in these Final Terms are issued, will cease to be valid on [●] June 2020. From and including this date, these Final Terms must be read in conjunction with the latest valid version of the*

## FORMULAR FÜR DIE ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN

Endgültige Bedingungen für die Emission von *[technische Bezeichnung des zu emittierenden Produkts einfügen: [●]]**[Marketingnamen des zu emittierenden Produkts einfügen: [●]]*

Dieses Dokument (das "Dokument" oder die "Endgültigen Bedingungen") stellt die Endgültigen Bedingungen für die vorstehend aufgeführten Bonitätsabhängigen Schuldverschreibungen (die "Komplexen Produkte") *[bei einem öffentlichen Angebot im EWR-Raum einfügen: im Sinne von Artikel 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 Bonitätsabhängigen Schuldverschreibungen der Credit Suisse AG (*[englischsprachige][deutschsprachige]* Fassung) vom 18. Juni 2019<sup>1</sup>, 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 *[wurden für die Zwecke des Artikels 5 Abs. 4 der Richtlinie 2003/71/EG abgefasst und]* müssen in Verbindung mit den Informationen im Basisprospekt und allen etwaigen Nachträgen zum Basisprospekt (einschliesslich *[der Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte, die dem Basisprospekt für die Emission von [Fixed-Income-Produkten der Credit Suisse AG vom 21. Dezember 2015][Fixed-Income-Produkten und Kreditbezogenen Produkten der Credit Suisse AG vom 27. Oktober 2016][Bonitätsabhängigen Schuldverschreibungen der Credit Suisse AG vom [22. Juni 2017][13. Juli 2018]]* entnommen wurden und welche per Verweis in den Basisprospekt vom 18. Juni 2019 einbezogen wurden und] aller darin per Verweis einbezogenen *[sonstigen]* Informationen) gelesen werden um sämtliche für die Beurteilung der Emittentin und der Komplexen Produkte erforderlichen Angaben zu erhalten. *[Den Endgültigen Bedingungen ist eine emissionspezifische Zusammenfassung beigelegt.]*

*[Gegebenenfalls bei geplanter Fortsetzung des öffentlichen Angebots der Komplexen Produkte nach Ablauf der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts einfügen: Der obengenannte Basisprospekt mit Datum 18. Juni 2019, unter dem die in diesen Endgültigen Bedingungen beschriebenen Wertpapiere begeben werden, verliert am [●]. Juni 2020 seine Gültigkeit. Ab diesem Zeitpunkt sind diese Endgültigen Bedingungen im*

<sup>1</sup> *[Corresponds to the product group specified as [●] in the Base Prospectus.]*

<sup>2</sup> *[Entspricht der im Basisprospekt als [●] bezeichneten Produktgruppe.]*

Base Prospectus for the issuance of Credit-Linked Notes of Credit Suisse AG which succeeds the Base Prospectus dated 18 June 2019. The latest valid version of the Base Prospectus for the issuance of Credit-Linked Notes of Credit Suisse AG is published on the website of Credit Suisse ([www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives)). Investors can access the latest valid version of the Base Prospectus by selecting "Credit Suisse AG, Zurich – Pan European Issuance Program, bilingual (English/German) for Swiss law, German law, English law" under Issuance Program / Base Prospectuses in the centre of this website.

[Investors who have already agreed to purchase or subscribe for securities during the validity period of the aforementioned Base Prospectus have the right, exercisable within a time limit of two working days after the publication of the succeeding base prospectus, to withdraw their acceptances, provided that the securities have not already been delivered to them.]]

**[in case of an increase of an issuance of Complex Products:** These Complex Products, after their issuance, will be consolidated and form a single series with the Complex Products issued on [●] under the Final Terms dated [●] under the Base Prospectus dated [18 June 2019][13 July 2018][22 June 2017][27 October 2016][21 December 2015].]

**[insert in case of a public offer in the EEA:** This Document, which contains the completed Terms and Conditions of the Complex Products (the "Terms and Conditions"), has been prepared on the basis of the 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 Exchange Regulation Ltd 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.]

**[insert in case of a listing on AIAF Mercado de Renta Fija and other Spanish regulated markets:** This Document constitutes the Final Terms for the Complex Products within the meaning of the rules for the listing of securities on AIAF Mercado de Renta Fija (AIAF) and other

Zusammenhang mit dem jeweils aktuellsten Basisprospekt für die Emission von Bonitätsabhängigen Schuldverschreibungen der Credit Suisse AG zu lesen, der dem Basisprospekt vom 18. Juni 2019 nachfolgt. Der jeweils aktuelle Basisprospekt für die Emission von Bonitätsabhängigen Schuldverschreibungen der Credit Suisse AG wird auf der Internetseite der Credit Suisse ([www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives)) veröffentlicht. Anleger können den jeweils aktuellen Basisprospekt durch Auswählen von "Credit Suisse AG, Zürich – Pan European Emissionsprogramm, zweisprachig (Englisch / Deutsch) für schweizerisches Recht, deutsches Recht, englisches Recht" unter Emissionsprogramm / Basisprospekte in der Mitte dieser Internetseite einsehen.

[Anleger, die während des Gültigkeitszeitraums des obengenannten Basisprospekts eine auf den Erwerb oder die Zeichnung von Wertpapieren gerichtete Willenserklärung abgegeben haben, haben das Recht, diese innerhalb einer Frist von zwei Werktagen nach Veröffentlichung des nachfolgenden Basisprospekts zu widerrufen, sofern die Wertpapiere noch nicht geliefert wurden.]]

**[im Fall einer Aufstockung einer Emission von Komplexen Produkten:** Diese Komplexen Produkte werden nach ihrer Emission mit den Komplexen Produkten, die am [●] unter den Endgültigen Bedingungen vom [●] zum Basisprospekt vom [18. Juni 2019][13. Juli 2018][22. Juni 2017][27. Oktober 2016][21. Dezember 2015] emittiert wurden, konsolidiert und bilden mit diesen Komplexen Produkten eine einheitliche Serie.]

**[bei einem öffentlichen Angebot im EWR-Raum einfügen:** Dieses Dokument, das die vervollständigten Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte (die "Emissionsbedingungen") enthält, wurde auf der Grundlage 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 Exchange Regulation AG 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.]

**[im Falle einer Notierung am AIAF Mercado de Renta Fija und sonstigen regulierten Märkten in Spanien einfügen:** Dieses Dokument stellt die Endgültigen Bedingungen für die Komplexen Produkte im Sinne des Reglements für die Notierung von Wertpapieren am AIAF

Spanish regulated markets (the "**Spanish Regulated Markets**") where the Spanish Regulated Market 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 rules for the listing of securities on the Spanish Regulated Market.】

*[in case of an offer of Complex Products in or from Switzerland insert:* A Complex Product does not constitute a collective investment scheme within the meaning of the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes ("CISA"). Therefore, it is not subject to authorisation or supervision by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA ("FINMA"). Investors bear the issuer risk.]

*[insert in case of Complex Products listed in Spain with a link entity structure:* The Complex Products are issued pursuant to an agreement dated on or about [●] (as amended or supplemented from time to time, the "**Service Agreement**") between [●] as the Issuer, [●] as the link entity (the "**Spanish Link Entity**"), [●] as paying agent (the "**Spanish Paying Agent**") and [●] as custodian (the "**Custodian Entity**") which sets out the obligations and liabilities of each of the parties thereto in relation to the Complex Products.】

【The English language version of this Document shall be controlling and binding. The German language translation of this Document is provided for convenience only.】【The German language version of this Document shall be controlling and binding. The English language translation of this Document is provided for convenience only.】

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

Mercado de Renta Fija (AIAF) und sonstigen regulierten Märkte in Spanien (die "**Regulierten Märkte in Spanien**") dar, wobei lediglich die im Basisprospekt enthaltenen Emissionsbedingungen von Vertretern des betreffenden Regulierten Marktes in Spanien geprüft wurden. Die Endgültigen Bedingungen stellen zusammen mit dem Basisprospekt den vollständigen Zulassungsprospekt im Sinne des Reglements für die Notierung von Wertpapieren an dem Regulierten Markt in Spanien dar.】

*[bei einem Angebot von Komplexen Produkten, das in der Schweiz oder von der Schweiz aus erfolgt, einfügen:* Ein Komplexes Produkt stellt keine kollektive Kapitalanlage im Sinne des Schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen ("KAG") dar. Es unterliegt daher nicht der Bewilligung oder Aufsicht durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA ("FINMA"). Anleger tragen das Emittentenrisiko]

*[bei in Spanien gelisteten Komplexen Produkten mit Verknüpfungs-Stellen-Struktur einfügen:* Die Komplexen Produkte werden gemäss einer Vereinbarung vom oder um den [●] (in ihrer jeweils von Zeit zu Zeit geänderten oder ergänzten Fassung, die "**Service-Vereinbarung**") zwischen [●] als der Emittentin, [●] als der Verknüpfungs-Stelle (die "**Spanische Verknüpfungs-Stelle**"), [●] als Zahlstelle (die "**Spanische Zahlstelle**") und [●] als Verwahrstelle (die "**Verwahrstelle**"), die die Pflichten und Verbindlichkeiten jeder der Parteien in Bezug auf die Komplexen Produkte darlegt, emittiert.】

【Die englischsprachige Fassung dieses Dokuments ist massgeblich und verbindlich. Die deutsche Übersetzung dieses Dokuments dient lediglich Informationszwecken.】【Die deutschsprachige Fassung dieses Dokuments ist massgeblich und verbindlich. Die englische Übersetzung dieses Dokuments dient lediglich Informationszwecken.】

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

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

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

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

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

In addition, the Complex Products may not be offered or sold or otherwise transferred, nor may transactions in such Complex Products be executed, at any time, to, or for the account or benefit of, either (i) a "United States person" as defined in section 7701(a)(30) of the U.S. Internal Revenue Code (the "Code") or (ii) persons that are not United States persons as defined in section 7701(a)(30) of the Code ("Non-U.S. Persons") and that are engaged in the conduct of a U.S. trade or business for U.S. federal income tax purposes (such Non-U.S. Persons, together with United States persons,

Bedeutung.

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

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

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

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

Darüber hinaus dürfen die Komplexen Produkte zu keinem Zeitpunkt Personen angeboten werden oder an Personen verkauft oder übertragen oder für Rechnung oder zugunsten von Personen angeboten, verkauft oder übertragen werden, bei denen es sich entweder (i) um eine "US-Person" gemäss Section 7701(a)(30) des US-Einkommensteuergesetzes (der "Code") oder (ii) um Personen handelt, die keine US-Personen gemäss Section 7701(a)(30) des Code ("Nicht-US-Personen") sind und die für die Zwecke der US-Bundeseinkommensteuer in den Vereinigten Staaten ein US-Geschäft oder Gewerbe

"Prohibited Persons"). No person may offer, sell, trade, deliver or effect transactions in the Complex Products to, or for the account or benefit of, Prohibited Persons at any time.

Date: *[insert date of Final Terms: [●]]*

Documents available

Copies of the Base Prospectus (including any supplement to the Base Prospectus), any translations of the summary prepared in the context of the notification of the Base Prospectus (if applicable), the documents from which information is 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 period of validity of the Base Prospectus be obtained from and will be delivered upon request by the Paying Agent [at Credit Suisse AG, [VUCC 23][*insert relevant department: [●]*], Transaction Advisory Group, 8070 Zurich, Switzerland,] [*insert in case of Complex Products offered in or into Germany or included to trading on the Open Market (Freiverkehr) of the Frankfurt Stock Exchange: [or] at Credit Suisse (Deutschland) Aktiengesellschaft, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a. M., Germany, [insert in case of Complex Products included to trading on AIAF Mercado de Renta Fija or other Spanish regulated market: at the National Securities Market Commission (Comisión Nacional del Mercado de Valores or CNMV) website ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)), [in each case]] free of charge. Copies of the Base Prospectus (including any supplement to the Base Prospectus), any translations of the summary prepared in the context of the notification of the Base Prospectus (if applicable) and the documents from which information is incorporated by reference into the Base Prospectus (including any supplement to the Base Prospectus) are also available on the website of Credit Suisse ([www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives)) by selecting "Credit Suisse AG, Zurich – Pan European Issuance Program, bilingual (English/German) for Swiss law, German law, English law" under Issuance Program / Base Prospectuses in the centre of this website. [*Insert in case of a public offer in the EEA:* Copies of these Final Terms are also available on the website [[www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives)] by selecting "Credit Suisse AG, Zurich – Pan European Issuance Program, bilingual (English/German) for Swiss law, German law, English law" under Issuance Program / Base Prospectuses in the centre of this website and then "Final Terms"] [[www.credit-suisse.com/zertifikate](http://www.credit-suisse.com/zertifikate)] by inserting the relevant WKN in the search field and selecting the Final Terms under*

betreiben (diese Nicht-US-Personen werden zusammen mit US-Personen als "Unzulässige Personen" bezeichnet), und es dürfen zu keinem Zeitpunkt Transaktionen mit Komplexen Produkten für Rechnung oder zugunsten solcher Personen ausgeführt werden. Keine Person darf zu irgendeinem Zeitpunkt Komplexe Produkte Unzulässigen Personen anbieten oder an Unzulässige Personen verkaufen oder liefern, und ein solches Angebot, ein solcher Verkauf oder eine solche Lieferung darf auch nicht für Rechnung oder zugunsten von Unzulässigen Personen erfolgen; ferner darf keine Person zu irgendeinem Zeitpunkt für Rechnung oder zugunsten von Unzulässigen Personen mit den Komplexen Produkten handeln oder Transaktionen mit Komplexen Produkten ausführen.

Datum: *[Datum der Endgültigen Bedingungen einfügen: [●]]*

Verfügbare Dokumente

Der Basisprospekt (einschliesslich etwaiger Nachträge zum Basisprospekt), etwaige Übersetzungen der Zusammenfassung, die im Zusammenhang mit der Notifizierung des Basisprospekts erstellt werden (falls zutreffend), die Dokumente, aus denen Informationen durch Verweis in den Basisprospekt (einschliesslich etwaiger Nachträge zum Basisprospekt) einbezogen werden, diese Endgültigen Bedingungen und die Statuten der Credit Suisse sind während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts kostenlos bei der Zahlstelle [unter der Anschrift Credit Suisse AG, [VUCC 23][*relevante Abteilung einfügen: [●]*], Transaction Advisory Group, 8070 Zürich, Schweiz,] [*bei Komplexen Produkten, die in Deutschland oder dorthin angeboten oder in den Handel im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse einbezogen sind, einfügen: [oder bei][.] der Credit Suisse (Deutschland) Aktiengesellschaft, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a. M., Deutschland] [bei Komplexen Produkten, die in den Handel am AIAF Mercado de Renta Fija oder an einem anderen regulierten Markt in Spanien einbezogen sind, einfügen: auf der Internetseite ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)) der Aufsichts- und Regulierungsbehörde für den Wertpapierhandel in Spanien (Comisión Nacional del Mercado de Valores bzw. CNMV)] erhältlich und werden auf Anfrage kostenlos versandt. Kopien des Basisprospekts (einschliesslich etwaiger Nachträge zum Basisprospekt), etwaige Übersetzungen der Zusammenfassung, die im Zusammenhang mit der Notifizierung des Basisprospekts erstellt werden (falls zutreffend) und die Dokumente, aus denen Informationen durch Verweis in den Basisprospekt (einschliesslich etwaiger Nachträge zum Basisprospekt) einbezogen werden, sind auch erhältlich auf der Internetseite der Credit Suisse ([www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives)) durch Auswählen von "Credit Suisse AG, Zürich – Pan European Emissionsprogramm, zweisprachig (Englisch / Deutsch) für schweizerisches Recht, deutsches Recht, englisches Recht" unter Emissionsprogramm / Basisprospekte in der Mitte dieser Internetseite. [*Bei einem öffentlichen Angebot im EWR-Raum einfügen:* Kopien dieser Endgültigen Bedingungen sind auch auf der Internetseite [[www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives)] durch Auswählen von "Credit Suisse AG, Zürich – Pan European Emissionsprogramm, zweisprachig (Englisch*

"Downloads"].]

*[insert description of any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests, if applicable:*

[●]

*[insert in case of an issue not limited to Switzerland:*

**Consent to the use of the Base Prospectus**

*Insert applicable information from the section "GENERAL INFORMATION ABOUT THIS DOCUMENT", sub-section "Consent to the use of the Base Prospectus".]*

**Terms and Conditions of the Complex Products**

*[insert Terms and Conditions for the relevant Complex Product as set out in the section entitled "Terms and Conditions of the Complex Products" and as completed for the relevant issue of Complex Products]*

/ Deutsch) für schweizerisches Recht, deutsches Recht, englisches Recht" unter Emissionsprogramm / Basisprospekte in der Mitte dieser Internetseite und dann durch Auswählen von "Final Terms"] [[www.credit-suisse.com/zertifikate](http://www.credit-suisse.com/zertifikate) durch Eingabe der jeweiligen WKN im Suchfeld und Auswählen der Endgültigen Bedingungen unter "Downloads"] erhältlich.]

*[Beschreibung aller Interessen, die für die Emission/das Angebot von wesentlicher Bedeutung sind, einschliesslich Interessenskonflikte einfügen, falls anwendbar:*

[●]

*[einfügen, sofern es sich um eine nicht auf die Schweiz beschränkte Emission handelt:*

**Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts**

*Anwendbare Informationen aus dem Abschnitt "ALLGEMEINE INFORMATIONEN ZU DIESEM DOKUMENT", Unterabschnitt "Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts" einfügen.]*

**Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte**

*[Emissionsbedingungen für das betreffende Komplexe Produkt einfügen, wie im Abschnitt "Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte" dargestellt und für das betreffende Komplexe Produkt vervollständigt]*

**ISSUE SPECIFIC SUMMARY**

*[insert in case of Complex Products publicly offered in the EEA:*

*[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 Article 22 (4) of the Commission Regulation (EC) No. 809/2004 and § 6 (3) of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "WpPG"), in each case as amended, and has not been deposited with the Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("BaFin").]

### Significant or Material Change

There has been no significant change in the financial or trading position of Credit Suisse (including its consolidated subsidiaries) since 31 March 2019.

There has been no material adverse change in the prospects of Credit Suisse (including its consolidated subsidiaries) since 31 December 2018.]

*[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 Artikel 22 (4) der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 der Kommission und von § 6 Abs. 3 des deutschen Wertpapierprospektgesetzes ("WpPG"), beide in der jeweils geltenden Fassung, dar und wurde nicht bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("BaFin") hinterlegt.]

### Bedeutende oder wesentliche Änderungen

Es ist seit dem 31. März 2019 keine wesentliche Veränderung in der Finanzlage bzw. der Handelsposition der Credit Suisse (einschliesslich ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften) eingetreten.

Seit dem 31. Dezember 2018 ist keine wesentliche negative Veränderung in den Aussichten der Credit Suisse (einschliesslich ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften) eingetreten.]

*[bei Endgültigen Bedingungen für Komplexe Produkte, die an der SIX Swiss Exchange notiert werden, sind die Absätze "Vertreter" und "Verantwortlichkeitserklärung" wie in den Abschnitten "Zusätzliche Informationen" und "Verantwortlichkeitserklärung und Unterschriftenseite" unten dargestellt einzufügen]*

## INFORMATION INCORPORATED BY REFERENCE

The following documents listed under nos. (1) to (4), 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 24 May 2019 ("**EMTN-Programme**") and in connection with supplements to the EMTN Programme and the documents listed under nos. (5) to (8), which were previously filed with BaFin, may during the validity period of the Base Prospectus be obtained, free of charge, (i) from the Paying Agent at Credit Suisse AG, VUCC 23, Transaction Advisory Group, 8070 Zurich, Switzerland, (ii) in case of Complex Products offered in or into Germany or included to trading on the Open Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange, at Credit Suisse (Deutschland) Aktiengesellschaft, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a. M., Germany, and on the website of Credit Suisse ([www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives)), (iii) in the case of Complex Products included to trading on the Spanish Regulated Market, at the website of CNMV ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)). From all the documents listed below, information contained in any such document is incorporated by reference into the Base Prospectus either completely or in part, as set out for each document under nos. (1) to (8).

- (1) All of the information in the English version of the Credit Suisse Annual Report 2018 on Form 20-F dated 22 March 2019 (the "**Credit Suisse Annual Report 2018**") (which contains audited consolidated financial statements for Credit Suisse Group AG and Credit Suisse AG, as of 31 December 2018 and 2017, and for each of the years in the three-year period ended 31 December 2018, and audited financial statements for Credit Suisse Group AG and Credit Suisse AG as of and for the year ended 31 December 2018 and the auditors' reports in respect thereof) - with the exception of the information on the following pages: pages 20-F/1 to 20-F/5, page 20-F/14 and pages 20-F/16 to 20-F/20, and the information on the following pages of the Annual Report 2018 of Credit Suisse Group AG and Credit Suisse AG: pages 4 to 8, pages 9 to 12, pages 232 to 236, page A-10 and page A-11 (sub-sections "*Ticker symbols/stock exchange listings*" and "*Credit ratings and outlook*") - is incorporated into, and forms part of the Section "Description of the Issuer" of the Base Prospectus. The information, which is not incorporated into the Base Prospectus, as set out in the previous sentence, is either not relevant for investors or covered elsewhere in the Base Prospectus.

## DURCH VERWEIS EINBEZOGENE INFORMATIONEN

Die folgenden unter Ziffer (1) bis (4) aufgeführten Dokumente, 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 24. Mai 2019 ("**EMTN-Programm**") bzw. im Zusammenhang mit Nachtragsverfahren zum EMTN-Programm bei der Commission de Surveillance du Secteur Financier als zuständige Behörde gemäss dem Luxemburger Gesetz vom 10. Juli 2005 über Wertpapierprospekte hinterlegt wurden und die unter Ziffer (5) bis (8) aufgeführten Dokumente, die bereits bei der BaFin hinterlegt wurden, sind während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts kostenlos (i) bei der Zahlstelle unter der Anschrift Credit Suisse AG, VUCC 23, Transaction Advisory Group, 8070 Zürich, Schweiz, (ii) bei Komplexen Produkten, die in Deutschland bzw. dorthin angeboten oder in den Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse einbezogen werden, bei der Credit Suisse (Deutschland) Aktiengesellschaft, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a. M., Deutschland, und auf der Internetseite der Credit Suisse ([www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives)), und (iii) bei Komplexen Produkten, die in den Handel am Regulierten Markt in Spanien einbezogen sind, auf der Internetseite der CNMV ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)) erhältlich. Aus allen nachstehend aufgeführten Dokumenten werden die in jedem solchen Dokument enthaltenen Informationen entweder vollständig oder teilweise durch Verweis in den Basisprospekt einbezogen, wie für jedes Dokument unter Ziffer (1) bis (8) dargelegt.

- (1) Sämtliche in der englischen Fassung des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2018 auf Formular 20-F vom 22. März 2019 (der "**Geschäftsbericht der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2018**") (der die geprüften konsolidierten Jahresrechnungen der Credit Suisse Group AG und der Credit Suisse AG und die geprüften Jahresrechnungen der Credit Suisse Group AG und der Credit Suisse AG zum und für das am 31. Dezember 2018 und 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr sowie für jedes Jahr des am 31. Dezember 2018 endenden Dreijahreszeitraums, sowie die entsprechenden Prüfungsberichte enthält) angegebenen Informationen – mit Ausnahme der Informationen auf den folgenden Seiten: Seiten 20-F/1 bis 20-F/5, Seite 20-F/14 und Seiten 20-F/16 bis 20-F/20, und der Informationen auf den folgenden Seiten des Geschäftsberichts für das Jahr 2018 der Credit Suisse Group AG und der Credit Suisse AG: Seiten 4 bis 8, Seiten 9 bis 12, Seiten 232 bis 236, Seite A-10 und Seite A-11 (Unterabschnitte "*Ticker symbols/stock exchange listings*" und "*Credit ratings and outlook*") – sind in den Basisprospekt in den Abschnitt "Beschreibung der Emittentin" per Verweis einbezogen und werden zu dessen Bestandteil. Informationen, die, wie im vorangegangenen Satz beschrieben, nicht in den Basisprospekt einbezogen werden, sind für Anleger entweder nicht relevant oder bereits an anderer Stelle im Basisprospekt erfasst.

## INFORMATION INCORPORATED BY REFERENCE

- (2) The Form 6-K of Credit Suisse Group AG and Credit Suisse AG dated 24 April 2019 (the "**Form 6-K dated 24 April 2019**") which contains the Credit Suisse Earnings Release 1Q19 attached as an exhibit thereto.

All of the information in the Form 6-K dated 24 April 2019 is incorporated into, and forms part of, the Section "Description of the Issuer" of the Base Prospectus.

- (3) The Form 6-K of Credit Suisse Group AG and Credit Suisse AG dated 3 May 2019, including the Financial Report 1Q19 of Credit Suisse Group AG (the "**Financial Report 1Q19**") exhibited thereto (which contains the unaudited condensed consolidated financial statements of Credit Suisse Group AG as of 31 March 2019 and 2018 and for the three-month periods then ended) (the "**Form 6-K dated 3 May 2019**").

All of the information in the Form 6-K dated 3 May 2019 - with the exception of the information contained (i) in the Exhibit no. 23.1 on page 5 of the Financial Report 1Q19 and (ii) in the sections entitled "Investor information" on page 165 and "Financial calendar and contacts" on page 166 of the Financial Report 1Q19 - is incorporated into, and forms part of, the Section "Description of the Issuer" of the Base Prospectus. The information, which is not incorporated into the Base Prospectus, as set out in the previous sentence, is either not relevant for investors or covered elsewhere in the Base Prospectus.

- (4) The articles of association of Credit Suisse (in the original German language version and an English translation thereof) are incorporated by reference in, and form part of, the Section "Description of the Issuer" of the Base Prospectus and are available on the website at [www.credit-suisse.com/ch/en/about-us/governance/standards-policies/articles-of-association.html](http://www.credit-suisse.com/ch/en/about-us/governance/standards-policies/articles-of-association.html).
- (5) The Terms and Conditions of the Complex Products (pp. 338 to 531) of the Base Prospectus for the issuance of Fixed Income Products of Credit Suisse AG dated 21 December 2015, as supplemented from time to time, (the "**Base Prospectus dated 21 December 2015**") are incorporated by reference in, and form part of, the Section "Terms and Conditions of the Complex Products" of the Base Prospectus.

The parts of the Base Prospectus dated 21 December 2015, which are not incorporated into this Base Prospectus, are either not relevant for investors or covered elsewhere in the Base Prospectus.

- (6) The Terms and Conditions of the Complex Products (pp. 363 to 617) of the Base Prospectus for the issuance of

## DURCH VERWEIS EINBEZOGENE INFORMATIONEN

- (2) Das Formular 6-K der Credit Suisse Group AG und der Credit Suisse AG vom 24. April 2019 (das "**Formular 6-K vom 24. April 2019**"), welchem als Anlage das Finanzergebnis 1Q19 der Credit Suisse beigefügt ist.

Sämtliche im Formular 6-K vom 24. April 2019 enthaltenen Informationen werden in den Basisprospekt in den Abschnitt "Beschreibung der Emittentin" einbezogen und werden zu dessen Bestandteil.

- (3) Das Formular 6-K der Credit Suisse Group AG und der Credit Suisse AG vom 3. Mai 2019, dem als Anlage der Finanzbericht für das erste Quartal 2019 der Credit Suisse Group AG (der "**Finanzbericht 1Q19**") beigefügt ist (der die ungeprüften zusammengefassten und konsolidierten Abschlüsse der Credit Suisse Group AG zum 31. März 2019 und 2018 und für die dann endenden Dreimonatsperioden enthält) (das "**Formular 6-K vom 3. Mai 2019**").

Sämtliche im Formular 6-K vom 3. Mai 2019 enthaltenen Informationen - mit Ausnahme der Informationen, die (i) im Anhang 23.1 (*Exhibit no. 23.1*) auf Seite 5 des Finanzberichts 1Q19 und (ii) in den Abschnitten mit der Bezeichnung "*Investor information*" auf Seite 165 und "*Financial calendar and contacts*" auf Seite 166 des Finanzberichts 1Q19 enthalten sind - werden in den Basisprospekt in den Abschnitt "Beschreibung der Emittentin" einbezogen und werden zu dessen Bestandteil. Informationen, die, wie im vorangegangenen Satz beschrieben, nicht in den Basisprospekt einbezogen werden, sind für Anleger entweder nicht relevant oder bereits an anderer Stelle im Basisprospekt erfasst.

- (4) Die Statuten der Credit Suisse (in der deutschen Originalfassung und eine englische Übersetzung davon) sind in den Basisprospekt in den Abschnitt "Beschreibung der Emittentin" per Verweis einbezogen und werden zu dessen Bestandteil und sind auf der Internetseite [www.credit-suisse.com/ch/en/about-us/governance/standards-policies/articles-of-association.html](http://www.credit-suisse.com/ch/en/about-us/governance/standards-policies/articles-of-association.html) erhältlich.
- (5) Die Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte (S. 338 bis 531) des Basisprospekts für die Emission von Fixed-Income-Produkten der Credit Suisse AG vom 21. Dezember 2015, wie von Zeit zu Zeit nachgetragen, (der "**Basisprospekt vom 21. Dezember 2015**") werden in den Basisprospekt in den Abschnitt "Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte" einbezogen und werden zu dessen Bestandteil.

Die Teile des Basisprospekts vom 21. Dezember 2015, die nicht in diesen Basisprospekt einbezogen werden, sind für Anleger entweder nicht relevant oder bereits an anderer Stelle im Basisprospekt erfasst.

- (6) Die Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte (S. 363 bis 617) des Basisprospekts für die Emission von

## INFORMATION INCORPORATED BY REFERENCE

Fixed Income Products and Credit-Linked Products of Credit Suisse AG dated 27 October 2016, as supplemented from time to time, (the "**Base Prospectus dated 27 October 2016**") are incorporated by reference in, and form part of, the Section "Terms and Conditions of the Complex Products" of the Base Prospectus.

The parts of the Base Prospectus dated 27 October 2016, which are not incorporated into this Base Prospectus, are either not relevant for investors or covered elsewhere in the Base Prospectus.

- (7) The Terms and Conditions of the Complex Products (pp. 341 to 590) of the Base Prospectus for the issuance of Credit-Linked Notes of Credit Suisse AG dated 22 June 2017, as supplemented from time to time, (the "**Base Prospectus dated 22 June 2017**") are incorporated by reference in, and form part of, the Section "Terms and Conditions of the Complex Products" of the Base Prospectus.

The parts of the Base Prospectus dated 22 June 2017, which are not incorporated into this Base Prospectus, are either not relevant for investors or covered elsewhere in the Base Prospectus.

- (8) The Terms and Conditions of the Complex Products (pp. 359 to 617) of the Base Prospectus for the issuance of Credit-Linked Notes of Credit Suisse AG dated 13 July 2018, as supplemented from time to time, (the "**Base Prospectus dated 13 July 2018**") are incorporated by reference in, and form part of, the Section "Terms and Conditions of the Complex Products" of the Base Prospectus.

The parts of the Base Prospectus dated 13 July 2018, which are not incorporated into this Base Prospectus, are either not relevant for investors or covered elsewhere in the Base Prospectus.

In addition, for convenience, investors may obtain a copy of the German version of the Credit Suisse Annual Report 2018, free of charge, on the website of Credit Suisse (<http://publications.credit-suisse.com/index.cfm/publikationen-shop/annual-report/>).

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](http://www.sec.gov) or on the website of Credit Suisse at <https://www.credit-suisse.com/corporate/en/investor-relations/financial-and-regulatory-disclosures/sec-filings.html>.

Information contained on the website of Credit Suisse (including the German version of the Credit Suisse Annual Report 2018) or in documents filed by Credit Suisse with the SEC (unless otherwise specified in the Base Prospectus or any supplement thereto) is not incorporated by reference in

## DURCH VERWEIS EINBEZOGENE INFORMATIONEN

Fixed-Income-Produkten und Kreditbezogenen Produkten der Credit Suisse AG vom 27. Oktober 2016, wie von Zeit zu Zeit nachgetragen, (der "**Basisprospekt vom 27. Oktober 2016**") werden in den Basisprospekt in den Abschnitt "Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte" einbezogen und werden zu dessen Bestandteil.

Die Teile des Basisprospekts vom 27. Oktober 2016, die nicht in diesen Basisprospekt einbezogen werden, sind für Anleger entweder nicht relevant oder bereits an anderer Stelle im Basisprospekt erfasst.

- (7) Die Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte (S. 341 bis 590) des Basisprospekts für die Emission von Bonitätsabhängigen Schuldverschreibungen der Credit Suisse AG vom 22. Juni 2017, wie von Zeit zu Zeit nachgetragen, (der "**Basisprospekt vom 22. Juni 2017**") werden in den Basisprospekt in den Abschnitt "Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte" einbezogen und werden zu dessen Bestandteil.

Die Teile des Basisprospekts vom 22. Juni 2017, die nicht in diesen Basisprospekt einbezogen werden, sind für Anleger entweder nicht relevant oder bereits an anderer Stelle im Basisprospekt erfasst.

- (8) Die Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte (S. 359 bis 617) des Basisprospekts für die Emission von Bonitätsabhängigen Schuldverschreibungen der Credit Suisse AG vom 13. Juli 2018, wie von Zeit zu Zeit nachgetragen, (der "**Basisprospekt vom 13. Juli 2018**") werden in den Basisprospekt in den Abschnitt "Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte" einbezogen und werden zu dessen Bestandteil.

Die Teile des Basisprospekts vom 13. Juli 2018, die nicht in diesen Basisprospekt einbezogen werden, sind für Anleger entweder nicht relevant oder bereits an anderer Stelle im Basisprospekt erfasst.

Zu Informationszwecken können Anleger zudem die deutsche Fassung des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2018 kostenlos auf der Internetseite der Credit Suisse (<http://publications.credit-suisse.com/index.cfm/publikationen-shop/annual-report/>) abrufen.

Die von der Credit Suisse bei der SEC eingereichten Dokumente sind auf der Internetseite der SEC ([www.sec.gov](http://www.sec.gov)) und auf der Internetseite der Credit Suisse (<https://www.credit-suisse.com/corporate/en/investor-relations/financial-and-regulatory-disclosures/sec-filings.html>) erhältlich.

Informationen, die auf der Internetseite der Credit Suisse (einschliesslich der deutschen Fassung des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2018) oder in Dokumenten, die die Credit Suisse bei der SEC eingereicht hat, enthalten sind, sind (soweit nichts anderes im

**INFORMATION INCORPORATED BY REFERENCE**

the Base Prospectus.

**DURCH VERWEIS EINBEZOGENE INFORMATIONEN**

Basisprospekt oder in etwaigen Nachträgen angegeben ist) nicht durch Verweis in den Basisprospekt einbezogen.

## DESCRIPTION OF THE ISSUER

### Structure and Business of Credit Suisse

Credit Suisse is a wholly-owned bank subsidiary of CSG, which is a holding company registered in Switzerland. The business of Credit Suisse and its consolidated subsidiaries is substantially the same as that of the Group and substantially all of its operations are conducted through the Swiss Universal Bank, International Wealth Management, Asia Pacific, Global Markets and Investment Banking & Capital Markets divisions. A list of the significant subsidiaries of CSG is set out in Note 40 to the consolidated financial statements of CSG (pages 400 through 402) of the Credit Suisse Annual Report 2018. Credit Suisse is not dependent upon other members of its group.

All references to the Group in the description of the business below are describing the consolidated businesses carried on by CSG and its subsidiaries and therefore should be read as applying equally to CSG and Credit Suisse, except where specifically stated otherwise. For more information on the differences between CSG and Credit Suisse, refer to "*II – Operating and financial review – Credit Suisse – Group and Bank differences*" in the Credit Suisse Annual Report 2018.

The Group's strategy builds on its core strengths: its position as a leading global wealth manager, its specialist investment banking capabilities and its strong presence in its home market of Switzerland. The Group seeks to follow a balanced approach with its wealth management activities, aiming to capitalise on both the large pool of wealth within mature markets as well as the significant growth of wealth in Asia Pacific and other emerging markets. Founded in 1856, the Group today has a global reach with operations in about 50 countries and, as at 31 March 2019, had 46,200 employees from over 150 different nations. The Group's broad footprint helps it to generate a geographically balanced stream of revenues and net new assets and allows it to capture growth opportunities around the world. The Group serves its clients through three regionally focused divisions: Swiss Universal Bank, International Wealth Management and Asia Pacific. These regional businesses are supported by two other divisions specialising in investment banking capabilities: Global Markets and Investment Banking & Capital Markets. The Group's business divisions cooperate closely to provide holistic financial solutions, including innovative products and specially tailored advice.

For information regarding the evolution of the legal entity structure of CSG and Credit Suisse, refer to "*I – Information on the company – Strategy – Evolution of legal entity structure*" in the Credit Suisse Annual Report 2018.

## BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

### Struktur und Geschäftstätigkeit der Credit Suisse

Die Credit Suisse ist eine hundertprozentige Bank-Tochtergesellschaft der CSG, einer in der Schweiz eingetragenen Holdinggesellschaft. Das Geschäft der Credit Suisse und ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften ist im Wesentlichen mit dem der Gruppe vergleichbar, und sämtliche ihrer Geschäfte werden hauptsächlich durch die Divisionen Swiss Universal Bank, International Wealth Management, Asia Pacific, Global Markets und Investment Banking & Capital Markets geführt. Eine Aufzählung der wesentlichen Tochtergesellschaften der CSG erfolgt in Anhang 40 zu den konsolidierten Jahresrechnungen der CSG (Seiten 400 bis 402) des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Geschäftsjahr 2018. Credit Suisse ist nicht von anderen Unternehmen ihrer Gruppe abhängig.

Alle Bezugnahmen auf die Gruppe in der nachfolgenden Beschreibung der Geschäftstätigkeit beschreiben die konsolidierte Geschäftstätigkeit der CSG und ihrer Tochtergesellschaften und sind somit auch als Bezugnahmen auf die CSG und die Credit Suisse zu verstehen, soweit nicht ausdrücklich etwas anderes angegeben ist. Weitere Angaben zu den Unterschieden zwischen der CSG und der Credit Suisse sind dem Abschnitt "*II – Kommentar zu den Resultaten – Credit Suisse – Unterschiede zwischen der Gruppe und der Bank*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2018 zu entnehmen.

Die Strategie der Gruppe baut auf ihren Kernstärken auf: ihrer Positionierung als eines der weltweit führenden Institute in der Vermögensverwaltung, ihren ausgeprägten Kompetenzen im Investment Banking und ihrer starken Präsenz in ihrem Heimatmarkt Schweiz. Die Gruppe verfolgt bei der Vermögensverwaltung einen ausgewogenen Ansatz mit dem Ziel, sowohl von der grossen Vermögensbasis in reifen Märkten zu profitieren als auch von dem erheblichen Vermögenszuwachs in der Region Asien-Pazifik und anderen Emerging Markets. Die 1856 gegründete Gruppe besitzt heute eine globale Reichweite mit Geschäftsaktivitäten in etwa 50 Ländern und hatte zum 31. März 2019 46.200 Mitarbeitenden aus über 150 verschiedenen Nationen. Diese weltweite Präsenz ermöglicht es der Gruppe, geografisch ausgewogene Ertragsströme und Netto-Neugeldzuflüsse zu generieren sowie Wachstumschancen zu nutzen, wo immer sie sich anbieten. Die Gruppe betreut ihre Kunden in drei regional ausgerichteten Divisionen: Swiss Universal Bank, International Wealth Management und Asia Pacific. Diese regionalen Divisionen werden von zwei auf das Investment Banking spezialisierten Divisionen unterstützt: Global Markets und Investment Banking & Capital Markets. Die Divisionen der Gruppe arbeiten eng zusammen, um mit innovativen Produkten und einer speziell zugeschnittenen Beratung ganzheitliche Finanzlösungen bereitzustellen.

Weitere Angaben zur Entwicklung der Rechtsstruktur der CSG und der Credit Suisse sind dem Abschnitt "*I – Informationen zum Unternehmen – Strategie - Entwicklung der Rechtsstruktur*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2018 zu

For information regarding recent changes to the divisional structure of CSG and Credit Suisse and the wind-down of the Strategic Resolution Unit as a separate division of CSG and Credit Suisse at the end of 2018, refer to "I – Information on the company – Divisions – Strategic Resolution Unit" in the Credit Suisse Annual Report 2018.

### Swiss Universal Bank

The Swiss Universal Bank division offers comprehensive advice and a wide range of financial solutions to private, corporate and institutional clients primarily domiciled in the Group's home market Switzerland, which offers attractive growth opportunities and where the Group can build on a strong market position across its key businesses. The Group's Private Clients business has a leading franchise in its Swiss home market and serves ultra-high-net-worth individual, high-net-worth individual, affluent and retail clients. The Group's Corporate & Institutional Clients business serves large corporate clients, small and medium-sized enterprises, institutional clients, external asset managers, financial institutions and commodity traders.

### International Wealth Management

The International Wealth Management division through its Private Banking business offers comprehensive advisory services and tailored investment and financing solutions to wealthy private clients and external asset managers in Europe, the Middle East, Africa and Latin America, utilising comprehensive access to the broad spectrum of the Group's global resources and capabilities as well as a wide range of proprietary and third-party products and services. The Group's Asset Management business offers investment solutions and services globally to a broad range of clients, including pension funds, governments, foundations and endowments, corporations and individuals.

### Asia Pacific

In the Asia Pacific division, the Group's wealth management, financing and underwriting and advisory teams work closely together to deliver integrated advisory services and solutions to the Group's target ultra-high-net-worth, entrepreneur and corporate clients. The Group's Wealth Management & Connected business combines the Group's activities in wealth management with its financing, underwriting and advisory activities. The Group's Markets business represents the Group's equities and fixed income sales and trading businesses, which supports the Group's wealth management activities, but also deals extensively with a broader range of institutional clients.

entnehmen.

Weitere Angaben zu den jüngsten Änderungen der Divisionsstruktur der CSG und der Credit Suisse und der Abwicklung der strategischen Abwicklungseinheit (*Strategic Resolution Unit*) als eigenständige Division der CSG und der Credit Suisse bis Ende 2018 sind dem Abschnitt "I – Informationen zum Unternehmen – Divisionen – Strategic Resolution Unit" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für das Jahr 2018 zu entnehmen.

### Swiss Universal Bank

Die Swiss Universal Bank bietet umfassende Beratung und eine breite Palette von Finanzlösungen für Privatkunden, Unternehmen und institutionelle Kunden in erster Linie in der Schweiz, dem Heimatmarkt der Gruppe, der attraktive Wachstumschancen bietet und in dem die Gruppe über eine bereits starke Marktposition ihre wichtigsten Geschäftsbereiche aufbauen kann. Das Privatkunden-Geschäft der Gruppe ist eines der führenden in ihrem Heimatmarkt Schweiz und betreut äusserst vermögende Kunden, sehr vermögende Kunden, wohlhabende Kunden und Retail-Kunden. Das Corporate & Institutional Kunden-Geschäft der Gruppe betreut zudem Grossunternehmen, kleine und mittlere Unternehmen (KMUs), institutionelle Kunden, externe Vermögensverwalter, Finanzinstitute und Rohstoffhändler.

### International Wealth Management

Die Division International Wealth Management bietet durch ihr Private-Banking-Geschäft umfassende Beratungsdienstleistungen und massgeschneiderte Anlage- und Finanzierungslösungen für vermögende Privatkunden und externe Vermögensverwalter in den Regionen Europa, Naher Osten, Afrika und Lateinamerika. Die Division nutzt dabei den uneingeschränkten Zugang zu dem breit gefächerten Spektrum an globalen Ressourcen und Kompetenzen der Gruppe sowie eine umfassende Palette an Produkten und Dienstleistungen aus dem eigenen Haus ebenso wie von Drittanbietern. Das Asset Management der Gruppe bietet weltweit Anlagelösungen und Dienstleistungen für ein breites Kundenspektrum, darunter Pensionskassen, staatliche Körperschaften, Stiftungen, Unternehmen und Privatkunden.

### Asia Pacific

In der Division Asia Pacific arbeiten die Vermögensverwaltungs-, Finanzierungs- und Underwriting- sowie die Beratungsteams der Gruppe eng zusammen, um äusserst vermögenden Kunden sowie Unternehmens- und Firmenkunden, die zu den Zielkunden der Gruppe gehören, integrierte Beratungsdienstleistungen und Lösungen anzubieten. Im Bereich Wealth Management & Connected Business der Gruppe sind die Vermögensverwaltungsaktivitäten der Gruppe mit ihren Finanzierungs-, Underwriting- und Beratungsaktivitäten kombiniert. Der Bereich Markets der Gruppe umfasst das Verkaufs- und Handelsgeschäft der Gruppe für Aktien und Anleihen, das die Vermögensverwaltungsaktivitäten der Gruppe unterstützt, aber auch umfassend für eine Vielzahl von institutionellen Kunden

### Global Markets

The Global Markets division offers a broad range of financial products and services to client-driven businesses and also supports the Group's global wealth management businesses and their clients. The Group's suite of products and services includes global securities sales, trading and execution, prime brokerage and comprehensive investment research. The Group's clients include financial institutions, corporations, governments, institutional investors, such as pension funds and hedge funds, and private individuals around the world.

### Investment Banking & Capital Markets

The Investment Banking & Capital Markets division offers a broad range of investment banking services to corporations, financial institutions, financial sponsors and ultra-high-net-worth individuals and sovereign clients. The Group's range of products and services includes advisory services related to mergers and acquisitions, divestitures, takeover defence mandates, business restructurings and spin-offs. The division also engages in debt and equity underwriting of public securities offerings and private placements.

### Management

#### Board of Directors of Credit Suisse

As of 18 June 2019, the members of the Board of Directors of Credit Suisse (the "**Board**") are:

Name	Business address/Geschäftsadresse
Urs Rohner	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland

tätig ist.

### Global Markets

Die Division Global Markets bietet eine breite Palette an Finanzprodukten und -dienstleistungen für kundenorientierte Geschäftsbereiche und unterstützt zudem die globale Vermögensverwaltung der Gruppe sowie ihrer Kunden. Das Produkt- und Dienstleistungsangebot der Gruppe umfasst Wertschriftenverkauf, -handel und -abwicklung weltweit, Prime Brokerage und ein umfassendes Investment Research. Zu den Kunden der Gruppe zählen Finanzinstitute, Unternehmen, staatliche Körperschaften, institutionelle Anleger, einschliesslich Pensionskassen und Hedgefonds, sowie Privatpersonen auf der ganzen Welt.

### Investment Banking & Capital Markets

Die Division Investment Banking & Capital Markets bietet ein breites Spektrum an Investment-Banking-Dienstleistungen für Unternehmen, Finanzinstitute, Finanzinvestoren, äusserst vermögende Kunden und staatliche Institutionen. Das Produkt- und Dienstleistungsangebot der Gruppe umfasst Beratungsdienstleistungen bei Fusionen und Übernahmen, Veräusserungen, Übernahme-Abwehrstrategien sowie Unternehmensrestrukturierungen und -abspaltungen. Die Division führt auch Aktien- und Anleihenemissionen von öffentlichen Wertpapierangeboten und Privatplatzierungen durch.

### Management

#### Verwaltungsrat der Credit Suisse

Zum 18. Juni 2019 gehören folgende Personen dem Verwaltungsrat der Credit Suisse (der "**Verwaltungsrat**") an:

Position held	Ausgeübte Funktion
<b>Professional history</b>	<b>Werdegang</b>
2004–present	2004 bis heute
Credit Suisse	Credit Suisse
Member of the Board (2009–present)	Mitglied des Verwaltungsrats (2009 bis heute)
Chairman of the Board and the Governance and Nominations Committee of the Board (2011–present)	Präsident des Verwaltungsrats und Vorsitzender des Governance and Nominations Committee des Verwaltungsrats (2011 bis heute)

	Chairman of the Conduct and Financial Crime Control Committee of the Board (2019–present)	Vorsitzender des Conduct and Financial Crime Control Committee des Verwaltungsrats (2019 bis heute)
	Member of the Innovation and Technology Committee of the Board (2015–present)	Mitglied des Innovation and Technology Committee des Verwaltungsrats (2015 bis heute)
	Member of the board of directors of Credit Suisse (Schweiz) AG (2015–present)	Mitglied des Verwaltungsrats der Credit Suisse (Schweiz) AG (2015 bis heute)
	Vice-Chairman of the Board and member of the Governance and Nominations Committee of the Board (2009–2011)	Vize-Präsident des Verwaltungsrats und Mitglied des Governance and Nominations Committee des Verwaltungsrats (2009–2011)
	Member of the Risk Committee of the Board (2009–2011)	Mitglied des Risk Committee des Verwaltungsrats (2009–2011)
	Chief Operating Officer of CSG and Credit Suisse (2006–2009)	Chief Operating Officer der CSG und der Credit Suisse (2006–2009)
	General Counsel of Credit Suisse (2005–2009)	General Counsel der Credit Suisse (2005–2009)
	General Counsel of CSG (2004–2009)	General Counsel der CSG (2004–2009)
	Member of the Executive Board of Credit Suisse (2005–2009)	Mitglied der Geschäftsleitung der Credit Suisse (2005–2009)
	Member of the Executive Board of CSG (2004–2009)	Mitglied der Geschäftsleitung der CSG (2004–2009)
	2000–2004	2000–2004
	ProSiebenSat.1 Media AG	ProSiebenSat.1 Media AG
	Chairman of the executive board and CEO	Vorstandsvorsitzender und CEO

1983–1999	1983–1999
Lenz & Staehelin	Lenz & Staehelin
Partner (1992–1999)	Partner (1992–1999)
Attorney (1983–1988; 1990–1992)	Anwalt (1983–1988; 1990–1992)
1988–1989	1988–1989
Sullivan & Cromwell LLP, New York	Sullivan & Cromwell LLP, New York
Attorney	Anwalt
<b>Education</b>	<b>Ausbildung</b>
1990 Admission to the bar of the State of New York, United States	1990 Zulassung als Rechtsanwalt im Bundesstaat New York, Vereinigte Staaten
1986 Admission to the bar of the Canton of Zurich, Switzerland	1986 Zulassung als Rechtsanwalt im Kanton Zürich, Schweiz
1983 Master in Law (lic.iur.), University of Zurich, Switzerland	1983 Masterab- schluss in Rechtswissenschaften (lic. iur.), Universität Zürich, Schweiz
<b>Other activities and functions</b>	<b>Sonstige Aktivitäten und Funktionen</b>
GlaxoSmithKline plc, board member	GlaxoSmithKline plc, Mitglied des Verwaltungsrats
Swiss Bankers Association, vice- chairman*	Schweizerische Bankiervereinigung, Vizepräsident*
Swiss Finance Council, board member*	Swiss Finance Council, Mitglied des Vorstands*
Institute of International Finance, board member*	Institute of International Finance, Mitglied des Verwaltungsrats*
European Banking Group, member*	European Banking Group, Mitglied*
European Financial Services Roundtable, member*	European Financial Services Roundtable, Mitglied*
University of Zurich Department of	Institut für Volkswirtschaftslehre

Iris Bohnet

Harvard Kennedy School  
Harvard University  
Cambridge  
Massachusetts  
United States

Economics, chairman  
of the advisory board

Lucerne Festival, board  
of trustees member

\* Mr. Rohner performs functions  
in these organisations in his  
capacity as Chairman of the  
Group

### Professional history

2012–present

Credit Suisse

Member of the Board  
(2012–present)

Member of the  
Compensation  
Committee of the  
Board (2012–present)

Member of the  
Innovation and  
Technology Committee  
of the Board (2015–  
present)

1998–present

Harvard Kennedy School

Academic Dean  
(2018–present, 2010–  
2014)

Albert Pratt Professor  
of Business and  
Government (2018–  
present)

Director of the Women  
and Public Policy  
Program (2008–  
present)

Professor of public  
policy (2006–2018)

Associate professor of  
public policy (2003–

der Universität Zürich,  
Vorsitzender des  
Beirats

Lucerne Festival,  
Mitglied des  
Stiftungsrats

\* Herr Rohner übt Tätigkeiten in  
diesen Organisationen in seiner  
Eigenschaft als Präsident des  
Verwaltungsrats der Gruppe  
aus.

### Werdegang

2012 bis heute

Credit Suisse

Mitglied des  
Verwaltungsrats (2012  
bis heute)

Mitglied des  
Vergütungsaus-  
schusses des  
Verwaltungsrats (2012  
bis heute)

Mitglied des Innovation  
and Technology  
Committee des  
Verwaltungsrats (2015  
bis heute)

1998 bis heute

Harvard Kennedy School

Academic Dean (2018  
bis heute, 2010–2014)

Albert Pratt Professor  
of Business and  
Government (2018 bis  
heute)

Direktorin des Women  
and Public Policy  
Program (2008 bis  
heute)

Professorin für Public  
Policy (2006–2018)

Associate Professor für  
Public Policy (2003–

Christian Gellerstad

Credit Suisse AG  
Paradeplatz 8  
8001 Zurich  
Switzerland

2006)

Assistant professor of  
public policy (1998–  
2003)

1997–1998

Haas School of Business,  
University of California at  
Berkeley

Visiting scholar

**Education**1997 Doctorate in  
Economics, University  
of Zurich, Switzerland1992 Master's degree  
in Economic History,  
Economics and Political  
Science, University of  
Zurich, Switzerland**Other activities and  
functions**

Applied, board member

Economic Dividends for  
Gender Equality  
(EDGE), advisory board  
memberWe shape tech,  
advisory board memberWomen in Banking and  
Finance, patronUK Government's  
Equalities Office/BIT,  
advisorTake The Lead  
Women, advisor

genEquality, advisor

**Professional history**

2019–present

2006)

Assistant Professor für  
Public Policy (1998–  
2003)

1997–1998

Haas School of Business,  
University of California at  
Berkeley

Gastwissenschaftlerin

**Ausbildung**1997 Doktorabschluss  
in  
Wirtschaftswissenschaften,  
Universität Zürich1992 Masterabschluss  
in  
Wirtschaftsgeschichte,  
Wirtschaftswissenschaften  
und  
Politikwissenschaft,  
Universität Zürich**Sonstige Aktivitäten und  
Funktionen**Applied, Mitglied des  
VerwaltungsratsEconomic Dividends  
for Gender Equality  
(EDGE), Mitglied des  
BeiratsWe shape tech,  
Mitglied des BeiratsWomen in Banking and  
Finance, PatroninUK Government's  
Equalities Office/BIT,  
BeraterinTake The Lead  
Women, Beraterin

genEquality, Beraterin

**Werdegang**

2019 bis heute

	Credit Suisse	Credit Suisse
	Member of the Board (2019–present)	Mitglied des Verwaltungsrats (2019 bis heute)
	Member of the Compensation Committee of the Board (2019–present)	Mitglied des Compensation Committee des Verwaltungsrats (2019 bis heute)
	Member of the Conduct and Financial Crime Control Committee of the Board (2019–present)	Mitglied des Conduct and Financial Crime Control Committee des Verwaltungsrats (2019 bis heute)
	Pictet Group	Pictet Group
	1994–2018	1994–2018
	CEO, Pictet Wealth Management (2007–2018)	CEO, Pictet Wealth Management (2007–2018)
	Executive Committee Member, Banque Pictet & Cie SA, Geneva (2013–2018)	Mitglied des Executive Committee, Banque Pictet & Cie SA, Genf (2013–2018)
	Equity Partner, Pictet Group (2006–2018)	Equity Partner, Pictet Group (2006–2018)
	CEO and Managing Director, Banque Pictet & Cie (Europe) S.A, Luxembourg (2000–2007)	CEO und Managing Director, Banque Pictet & Cie (Europe) SA, Luxemburg (2000–2007)
	Deputy CEO and Senior Vice President, Pictet Bank & Trust Ltd., Bahamas (1996–2000)	Deputy CEO und Senior Vice President, Pictet Bank & Trust Ltd., Bahamas (1996–2000)
	Financial Analyst & Portfolio Manager, Pictet & Cie, Geneva (1994–1996)	Finanzanalyst und Portfoliomanager, Pictet & Cie, Genf (1994–1996)
	Before 1994	Vor 1994
	Cargill International	Cargill International
	Emerging Markets Trader	Emerging Markets Trader
	<b>Education</b>	<b>Ausbildung</b>
	1996 Certified	1996 Certified

Andreas Gottschling	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	International Investment Analyst (CIIA) & Certified Portfolio Manager and Financial Analyst (AZEK/CFPI)	International Investment Analyst (CIIA) & Certified Portfolio Manager and Financial Analyst (AZEK/CFPI)
		1993 Master in Business Administration and Economics, University of St. Gallen (HSG), Switzerland	1993 Masterabschluss in Betriebs- und Volks- wirtschaftslehre, Universität St. Gallen (HSG), Schweiz
		<b>Other activities and functions</b>	<b>Sonstige Aktivitäten und Funktionen</b>
		FAVI SA, board member	FAVI SA, Mitglied des Verwaltungsrats
		AFICA SA, board member	AFICA SA, Mitglied des Verwaltungsrats
		<b>Professional history</b>	<b>Werdegang</b>
		2017–present	2017 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		Member of the Board (2017–present)	Mitglied des Verwaltungsrats (2017 bis heute)
		Chairman of the Risk Committee of the Board (2018–present)	Vorsitzender des Risk Committee des Verwaltungsrats (2018 bis heute)
		Member of the Governance and Nominations Committee of the Board (2018–present)	Mitglied des Governance and Nominations Committee des Verwaltungsrats (2018 bis heute)
		Member of the Audit Committee of the Board (2018–present)	Mitglied des Audit Committee des Verwaltungsrats (2018 bis heute)
		Member of the Risk Committee of the Board (2017–present)	Mitglied des Risk Committee des Verwaltungsrats (2017 bis heute)
		Member of the board of Credit Suisse International and Credit Suisse Securities (Europe) Limited (two of the Group's UK	Mitglied des Verwaltungsrats der Credit Suisse International und der Credit Suisse Securities (Europe)

	subsidiaries) (2018–present)	Limited (britische Tochtergesellschaften) (2018 bis heute)
	2013–2016	2013–2016
	Erste Group Bank, Vienna	Erste Group Bank, Wien
	Chief Risk Officer and member of the Management Board	Chief Risk Officer und Mitglied des Management Board
	2012–2013	2012–2013
	McKinsey and Company, Zurich	McKinsey and Company, Zürich
	Senior Advisor Risk Practice	Senior-Berater Risk Practice
	2005–2012	2005–2012
	Deutsche Bank, London, Frankfurt and Zurich	Deutsche Bank, London, Frankfurt und Zürich
	Member of the Risk Executive Committee & Divisional Board (2005–2012)	Mitglied des Risk Executive Committee & Divisional Board (2005–2012)
	Global Head Operational Risk (2006–2010)	Globaler Leiter Operational Risk (2006–2010)
	2003–2005	2003–2005
	LGT Capital Management, Switzerland	LGT Capital Management, Schweiz
	Head of Quant Research	Leiter Quant Research
	2000–2003	2000–2003
	Euroquants, Germany	Euroquants, Deutschland
	Consultant	Berater
	1997–2000	1997–2000
	Deutsche Bank, Frankfurt	Deutsche Bank, Frankfurt
	Head of Quantitative Analysis	Leiter Quantitative Analysis
	<b>Education</b>	<b>Ausbildung</b>
	1997 Doctorate in Economics, University of California, San	Dokortitel in Wirtschaftswissenschaften (1997), Universität

Alexander Gut	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	<p>Diego, United States</p> <p>1991 Postgraduate Studies in Physics, Mathematics and Economics, Harvard University, Cambridge, United States</p> <p>1990 Degrees in Mathematics and Economics, University of Freiburg, Germany</p> <p><b>Other activities and functions</b></p> <p>Mr. Gottschling does not hold any directorships outside of the Group</p> <p><b>Professional history</b></p> <p>2016–present</p> <p>Credit Suisse</p> <p>Member of the Board (2016–present)</p> <p>Member of the Audit Committee of the Board (2016–present)</p> <p>Member of the Innovation and Technology Committee of the Board (2017–present)</p> <p>Member of the board of directors of Credit Suisse (Schweiz) AG (2016–present)</p> <p>2007–present</p> <p>Gut Corporate Finance AG</p> <p>Managing Partner</p> <p>2003–2007</p> <p>KPMG Switzerland</p>	<p>California, San Diego, Vereinigte Staaten</p> <p>Weiterführende Studien in Physik, Mathematik und Wirtschaft (1991), Harvard University, Cambridge, Vereinigte Staaten</p> <p>Mathematik und Wirtschaftswissenschaften (1990), Universität Freiburg, Deutschland</p> <p><b>Sonstige Aktivitäten und Funktionen</b></p> <p>Herr Gottschling hat keine Leitungsfunktion ausserhalb der Gruppe inne</p> <p><b>Werdegang</b></p> <p>2016 bis heute</p> <p>Credit Suisse</p> <p>Mitglied des Verwaltungsrats (2016 bis heute)</p> <p>Mitglied des Audit Committee des Verwaltungsrats (2016 bis heute)</p> <p>Mitglied des Innovation and Technology Committee des Verwaltungsrats (2017 bis heute)</p> <p>Mitglied des Verwaltungsrats der Credit Suisse (Schweiz) AG (2016 bis heute)</p> <p>2007 bis heute</p> <p>Gut Corporate Finance AG</p> <p>Managing Partner</p> <p>2003–2007</p> <p>KPMG Schweiz</p>
---------------	---	---	--

	Member of the Executive Committee, Switzerland (2005–2007)	Mitglied des Executive Committee, Schweiz (2005–2007)
	Partner and Head of Audit Financial Services, Switzerland (2004–2007) and region Zurich (2003–2004)	Partner und Leiter Audit Financial Services, Schweiz (2004–2007) und Region Zürich (2003–2004)
	2001–2003	2001–2003
	Ernst & Young	Ernst & Young
	Partner, Transaction Advisory Services practice	Partner, Transaction Advisory Services Practice
	1991–2001	1991–2001
	KPMG Switzerland	KPMG Schweiz
	Senior Manager, Audit Financial Services	Senior Manager, Audit Financial Services
	Senior Manager, Banking Audit	Senior Manager, Banking Audit
	Banking Auditor	Banking Auditor
	<b>Education</b>	<b>Ausbildung</b>
	1996 Swiss Certified Accountant, Swiss Institute of Certified Accountants and Tax Consultants	1996 Eidgenössisch diplomierter Wirtschaftsprüfer, Schweizer Institut der Wirtschaftsprüfer und Steuerberater
	1995 Doctorate in Business Administration, University of Zurich, Switzerland	1995 Dokortitel in Betriebswirtschaftslehre, Universität Zürich, Schweiz
	1990 Master's degree in Business Administration, University of Zurich, Switzerland	1990 Master-Abschluss in Betriebswirtschaftslehre, Universität Zürich, Schweiz
	<b>Other activities and functions</b>	<b>Sonstige Aktivitäten und Funktionen</b>
	Adecco Group Ltd., board member and chairman of the governance and	Adecco Group Ltd., Mitglied des Verwaltungsrats und Vorsitzender des Governance and

Michael Klein	M Klein & Company 640 5th Avenue 12th Floor New York, NY 10019 United States	nomination committee	Nomination Committee
		SIHAG Swiss Industrial Holding Ltd., board member	SIHAG Swiss Industrial Holding Ltd., Mitglied des Verwaltungsrats
		<b>Professional history</b>	<b>Werdegang</b>
		2018–present	2018 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		Member of the Board (2018–present)	Mitglied des Verwaltungsrats (2018 bis heute)
		Member of the Compensation Committee of the Board (2018–present)	Mitglied des Compensation Committee des Verwaltungsrats (2018 bis heute)
		Member of the Risk Committee of the Board (2018–present)	Mitglied des Risk Committee (2018 bis heute)
		2010–present	2010–present
		M Klein & Company	M Klein & Company
		Managing Partner	Managing Partner
		1985–2008	1985–2008
		Citigroup	Citigroup
		Vice Chairman	Vice Chairman
		Chairman Institutional Clients Group	Vorsitzender Institutional Clients Group
		Chairman & Co-CEO Markets & Banking	Vorsitzender & Co-CEO Markets & Banking
		Co-President Markets & Banking	Co-Präsident Markets & Banking
		CEO, Global Banking	CEO, Global Banking
		CEO Markets and Banking EMEA	CEO Markets and Banking EMEA
		Various senior management positions	Verschiedene Führungspositionen
		<b>Education</b>	<b>Ausbildung</b>

		1985 Bachelors of Science in Economics (Finance and Accounting), The Wharton School, University of Pennsylvania, United States	Studienabschluss in Wirtschaftswissenschaften (Finance and Accounting) (1985), The Wharton School, University of Pennsylvania, Vereinigte Staaten
		<b>Other activities and functions</b>	<b>Sonstige Aktivitäten und Funktionen</b>
		Churchill Capital Corporation, co-founder and chairman of the board	Churchill Capital Corporation, Mitbegründer und Präsident des Verwaltungsrats
		TBG Limited, member of the board	TBG Limited, Mitglied des Verwaltungsrats
		Akbank, member of the international advisory board	Akbank, Mitglied des Internationalen Beirats
		Harvard Global Advisory Council, member	Harvard Global Advisory Council, Mitglied
		Peterson Institute for International Economics, board member	Peterson Institute for International Economics, Mitglied des Verwaltungsrats
		The World Food Programme, member of the investment advisory board	The World Food Programme, Mitglied des Investment Advisory Board
		Conservation International, board member	Conservation International, Mitglied des Verwaltungsrats
		Horace Mann School, member of the board of trustees	Horace Mann School, Stiftungsratsmitglied
		<b>Professional history</b>	<b>Werdegang</b>
		2019–present	2019 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		Member of the Board (2019–present)	Mitglied des Verwaltungsrats (2019 bis heute)
		Member of the Risk Committee of the	Mitglied des Risk Committee des Verwaltungsrats (2019
Shan Li	Silk Road Finance Corporation 53/F, Bank of China Tower 1 Garden Road, Central Hong Kong		

Board (2019–present)	bis heute)
2015–present	2015 bis heute
Silk Road Finance Corporation Limited, Hong Kong	Silk Road Finance Corporation Limited, Hongkong
Chief Executive Officer	Chief Executive Officer
2010–present	2010 bis heute
Chinastone Capital Management, Shanghai	Chinastone Capital Management, Schanghai
Chairman and Chief Executive Officer	Chairman und Chief Executive Officer
2005–present	2005 bis heute
San Shan Capital Partners, Hong Kong	San Shan Capital Partners, Hongkong
Founding Partner	Founding Partner
2013–2015	2013–2015
China Development Bank, Beijing, China	China Development Bank, Peking, China
Chief International Business Adviser	Chief International Business Adviser
2010–2011	2010–2011
UBS Asia Investment Bank, Hong Kong	UBS Asia Investment Bank, Hongkong
Vice Chairman	Vice Chairman
2001–2005	2001–2005
Bank of China International Holdings, Hong Kong	Bank of China International Holdings, Hongkong
Chief Executive Officer	Chief Executive Officer
1999–2001	1999–2001
Lehman Brothers, Hong Kong	Lehman Brothers, Hongkong
Head of China Investment Banking	Head of China Investment Banking
1998–1999	1998–1999
China Development Bank, Beijing	China Development Bank, Peking

Seraina Macia

AIG  
175 Water Street  
New York, NY 10038

Deputy Head of  
Investment Bank  
Preparation Leading  
Group

1993–1998

Goldman Sachs

Executive Director,  
Goldman Sachs  
International, London  
(1997–1998)

Executive Director,  
Goldman Sachs (Asia),  
Hong Kong (1995–  
1997)

International  
Economist, Goldman  
Sachs & Co., New  
York (1993–1995)

1993

Credit Suisse First Boston,  
New York

Associate

**Education**

1994 PhD in  
Economics,  
Massachusetts Institute  
of Technology (MIT),  
United States

1988 MA in  
Economics, University  
of California, Davis,  
United States

1986 BS in  
Management  
Information Systems,  
Tsinghua University,  
Beijing

**Other activities and functions**

Chinastone Capital  
Management,  
Chairman

**Professional history**

Deputy Head of  
Investment Bank  
Preparation Leading  
Group

1993–1998

Goldman Sachs

Executive Director,  
Goldman Sachs  
International, London  
(1997–1998)

Executive Director,  
Goldman Sachs (Asia),  
Hongkong (1995–  
1997)

International  
Economist, Goldman  
Sachs & Co., New  
York (1993–1995)

1993

Credit Suisse First Boston,  
New York

Associate

**Ausbildung**

1994 Dokortitel in  
Wirtschaftswissen-  
schaften,  
Massachusetts Institute  
of Technology (MIT),  
Vereinigte Staaten

1988 Master in  
Economics, University  
of California, Davis,  
Vereinigte Staaten

1986 BS in  
Management  
Information Systems,  
Tsinghua Universität,  
Peking

**Sonstige Aktivitäten und Funktionen**

Chinastone Capital  
Management,  
Chairman

**Werdegang**

United States	2015–present	2015 bis heute
	Credit Suisse	Credit Suisse
	Member of the Board (2015–present)	Mitglied des Verwaltungsrats (2015 bis heute)
	Member of the Risk Committee of the Board (2018–present)	Mitglied des Risk Committee des Verwaltungsrats (2018 bis heute)
	Member of the Audit Committee of the Board (2015–2018)	Mitglied des Audit Committee des Verwaltungsrats (2015–2018)
	2017–present	2017 bis heute
	Blackboard U.S. Holdings, Inc. (AIG Corporation)	Blackboard U.S. Holdings, Inc. (AIG Corporation)
	Executive vice president & CEO of Blackboard (AIG technology-focused subsidiary; formerly Hamilton USA)	Executive Vice President & CEO Blackboard (AIG Technologieorientierte Tochtergesellschaft; vormals Hamilton USA)
	2016–2017	2016–2017
	Hamilton Insurance Group	Hamilton Insurance Group
	CEO Hamilton USA	CEO Hamilton USA
	2013–2016	2013–2016
	AIG Corporation	AIG Corporation
Executive vice-president and CEO Regional Management & Operations of AIG, New York (2015–2016)	Executive Vice-President und CEO Regional Management & Operations von AIG, New York (2015–2016)	
CEO and President of AIG EMEA, London (2013–2016)	CEO und Präsidentin von AIG EMEA, London (2013–2016)	
2010–2013	2010–2013	
XL Insurance North America	XL Insurance North America	
Chief executive	Chief Executive	
2002–2010	2002–2010	

	Zurich Financial Services	Zurich Financial Services
	<p>President Specialties Business Unit, Zurich North America Commercial, New York (2007–2010)</p> <p>CFO, Zurich North America Commercial, New York (2006–2007)</p> <p>Various positions, among others: head of the joint investor relations and rating agencies management departments; head of rating agencies management; senior investor relations officer (2002–2008)</p>	<p>Präsidentin Specialties Business Unit, Zurich North America Commercial, New York (2007–2010)</p> <p>CFO, Zurich North America Commercial, New York (2006–2007)</p> <p>Verschiedene Positionen, unter anderem: Leiterin der verbundenen Abteilung Investor Relations und Rating Agencies Management; Leiterin Rating Agencies Management; Senior Investor Relations Officer (2002–2008)</p>
	2000–2002	2000–2002
	NZB Neue Zürcher Bank	NZB Neue Zürcher Bank
	<p>Founding partner and financial analyst</p>	<p>Mitbegründerin und Finanzanalystin</p>
	1990–2000	1990–2000
	Swiss Re	Swiss Re
	<p>Rating agency coordinator, Swiss Re Group (2000)</p> <p>Senior underwriter and deputy head of financial products, Melbourne (1996–1999)</p> <p>Various senior underwriting and finance positions, Zurich (1990–1996)</p>	<p>Ratingagentur Koordinatorin, Swiss Re Group (2000)</p> <p>Senior Underwriter und stellvertretende Leiterin von Financial Products, Melbourne (1996–1999)</p> <p>Verschiedene leitende Positionen im Finanz- und Versicherungsgeschäft, Zürich (1990–1996)</p>
	<b>Education</b>	<b>Ausbildung</b>
	<p>2001 Chartered Financial Analyst (CFA), CFA Institute, United States</p> <p>1999 MBA, Monash</p>	<p>2001 Chartered Financial Analyst (CFA), CFA Institute, Vereinigte Staaten</p> <p>1999 MBA, Monash</p>

Kai S. Nargolwala	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	Mt Eliza Business School, Australia	Mt Eliza Business School, Australien
		1997 Post-graduate certificate in Management, Deakin University, Australia	1997 Postgraduate-Zertifikat in Management, Deakin University, Australien
		<b>Other activities and functions</b>	<b>Sonstige Aktivitäten und Funktionen</b>
		BanQu, chair	BanQu, Vorsitzende
		CFA Institute, member	CFA Institute, Mitglied
		Food Bank for New York City, board member	Food Bank for New York City, Verwaltungsratsmitglied
		<b>Professional history</b>	<b>Werdegang</b>
		2008–present	2008 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		Member of the Board (2013–present)	Mitglied des Verwaltungsrats (2013 bis heute)
		Member of the Conduct and Financial Crime Control Committee of the Board (2019–present)	Mitglied des Conduct and Financial Crime Control Committee des Verwaltungsrats (2019 bis heute)
		Chairman of the Compensation Committee of the Board (2017–present)	Vorsitzender des Vergütungsausschusses des Verwaltungsrats (2017 bis heute)
		Member of the Governance and Nominations Committee of the Board (2017–present)	Mitglied des Governance and Nominations Committee des Verwaltungsrats (2017 bis heute)
		Member of the Innovation and Technology Committee of the Board (2015–present)	Mitglied des Innovation and Technology Committee des Verwaltungsrats (2015 bis heute)
		Member of the Compensation Committee of the Board (2014–present)	Mitglied des Vergütungsausschusses des Verwaltungsrats (2014 bis heute)
		Member of the Risk Committee of the	Mitglied des Risk Committee des

	Board (2013–2017)	Verwaltungsrats (2013–2017)
	Non-executive chairman of Credit Suisse's Asia Pacific region (2010–2011)	Non-Executive Chairman für die Region Asien-Pazifik der Credit Suisse (2010–2011)
	Member of the Executive Board of Credit Suisse and CSG (2008–2010)	Mitglied der Geschäftsleitung der Credit Suisse und der CSG (2008–2010)
	CEO of Credit Suisse's Asia Pacific region (2008–2010)	CEO für die Region Asien-Pazifik der Credit Suisse (2008–2010)
	1998–2007	1998–2007
	Standard Chartered plc	Standard Chartered plc
	Main board executive director	Main Board Executive Director
	Prior to 1998	Vor 1998
	Bank of America	Bank of America
	Group executive vice president and head of Asia Wholesale Banking Group in Hong Kong (1990–1995)	Group Executive Vice President und Leiter Asia Wholesale Banking Group in Hongkong (1990– 1995)
	Head of High Technology Industry group in San Francisco and New York (1984– 1990)	Leiter High Technology Industry Group in San Francisco und New York (1984–1990)
	Various management and other positions in the UK (1976–1984)	Verschiedene Führungs- und sonstige Positionen in Grossbritannien (1976–1984)
	1970–1976	1970–1976
	Peat Marwick Mitchell & Co., London	Peat Marwick Mitchell & Co., London
	Accountant	Wirtschaftsprüfer
	<b>Education</b>	<b>Ausbildung</b>
	1974 Fellow of the Institute of Chartered Accountants (FCA),	1974 Fellow (FCA), Institute of Chartered Accountants (FCA),

Ana Paula Pessoa

Credit Suisse AG  
Paradeplatz 8  
8001 Zurich  
Switzerland

England and Wales

1969 BA in  
Economics, University  
of Delhi, India

**Other activities and  
functions**

Prudential plc, board  
member

Prudential Corporation  
Asia Limited, director  
and non-executive  
chairman

PSA International Pte.  
Ltd. Singapore, board  
member

Clifford Capital Pte.  
Ltd., director and non-  
executive chairman

Duke-NUS Graduate  
Medical School,  
Singapore, chairman of  
the governing board

Singapore Institute of  
Directors, Fellow

**Professional history**

2018–present

Credit Suisse

Member of the Board  
(2018–present)

Member of the  
Conduct and Financial  
Crime Control  
Committee of the  
Board (2019–present)

Member of the Audit  
Committee of the  
Board (2018–present)

Member of the Innovation  
and Technology Committee  
of the Board (2018–

England and Wales

1969 BA in  
Wirtschaftswissenschaft  
te, Universität Delhi,  
Indien

**Sonstige Aktivitäten und  
Funktionen**

Prudential plc, Mitglied  
des Verwaltungsrats

Prudential Corporation  
Asia Limited, Director  
und Non-Executive  
Chairman

PSA International Pte.  
Ltd. Singapore,  
Mitglied des  
Verwaltungsrats

Clifford Capital Pte.  
Ltd., Director und Non-  
Executive Chairman

Duke-NUS Graduate  
Medical School,  
Singapur, Vorsitzender  
des Governing Board.

Singapore Institute of  
Directors, Fellow

**Werdegang**

2018 bis heute

Credit Suisse

Mitglied des  
Verwaltungsrats (2018  
bis heute)

Mitglied des Conduct  
and Financial Crime  
Control Committee des  
Verwaltungsrats (2019  
bis heute)

Mitglied des Audit  
Committee des  
Verwaltungsrats (2018  
bis heute)

Mitglied des Innovation  
and Technology  
Committee des  
Verwaltungsrats (2018

	present)	bis heute)
	2017–present	2017 bis heute
	Kunumi AI	Kunumi AI
	Partner, Investor and Chair	Partnerin, Investorin und Vorsitzende
	2015–2017	2015–2017
	Olympic & Paralympic Games 2016	Olympic & Paralympic Games 2016
	CFO of Organising Committee	CFO Organisationskomitee
	2012–2015	2012–2015
	Brunswick Group	Brunswick Group
	Managing partner of Brazilian Branch	Managing Partner der brasilianischen Niederlassung
	2001–2011	2001–2011
	Infoglobo Newspaper Group	Infoglobo Newspaper Group
	CFO and Innovation Director	CFO und Innovation Director
	1993–2001	1993–2001
	Globo Organizations	Globo Organizations
	Senior management positions in several media divisions	Führungspositionen in mehreren Mediensparten
	<b>Education</b>	<b>Ausbildung</b>
	1991 MA, FRI (Development Economics), Stanford University, California, United States	MA, FRI (Development Economics) (1991), Stanford University, California, Vereinigte Staaten
	1988 BA, Economics and International Relations, Stanford University, California, United States	BA, Economics and International Relations (1988), Stanford University, California, Vereinigte Staaten
	<b>Other activities and functions</b>	<b>Sonstige Aktivitäten und Funktionen</b>
	Aegea Saneamento SA, board member	Aegea Saneamento SA, Verwaltungsratsmitglied

		Vinci Group, board member	Vinci Group, Verwaltungsratsmitglied
		News Corporation, board member	News Corporation, Verwaltungsratsmitglied
		Instituto Atlántico de Gobierno, advisory board member	Instituto Atlántico de Gobierno, Mitglied des Beirats
		The Nature Conservancy, advisory board member	The Nature Conservancy, Mitglied des Beirats
		Stanford Alumni Brasil Association (SUBA), board member	Stanford Alumni Brasil Association (SUBA), Verwaltungsratsmitglied
		Fundação Roberto Marinho, member of the audit committee	Fundação Roberto Marinho, Mitglied des Audit Committee
		Global Advisory Council for Stanford University, member	Global Advisory Council for Stanford University, Mitglied
Joaquin J. Ribeiro	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	<b>Professional history</b>	<b>Werdegang</b>
		2016–present	2016 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		Member of the Board (2016–present)	Mitglied des Verwaltungsrats (2016 bis heute)
		Member of the Audit Committee of the Board (2016–present)	Mitglied des Audit Committee des Verwaltungsrats (2016 bis heute)
		1997–2016	1997–2016
		Deloitte LLP, United States	Deloitte LLP, Vereinigte Staaten
		Vice Chairman and Chairman of Global Financial Services Industry practice (2010–2016)	Vizepräsident und Vorsitzender des Bereichs Global Financial Services Industry Practice (2010–2016)
		Head of U.S. Financial Services Industry practice (2003–2010)	Leiter der U.S. Financial Services Industry Practice

			(2003–2010)
		Head of Global Financial Services Industry practice in Asia (1997–2003)	Leiter der Global Financial Services Industry Practice in Asien (1997–2003)
		Head of South East Asian Corporate Restructuring practice (1997–2000)	Leiter der South East Asian Corporate Restructuring Practice (1997–2000)
		2005–2010	2005–2010
		World Economic Forum	World Economic Forum
		Senior advisor to Finance Governor's Committee	Senior Berater des Finance Governor's Committee
		<b>Education</b>	<b>Ausbildung</b>
		1996 Executive Business Certificate, Columbia Business School, New York, United States	1996 Executive Business Certificate, Columbia Business School, New York, Vereinigte Staaten
		1988 MBA in Finance, New York University, New York, United States	1988 MBA in Finanzwesen, New York University, New York, Vereinigte Staaten
		1980 Certified Public Accountant, New York, United States	1980 Certified Public Accountant, New York, Vereinigte Staaten
		1978 Bachelor degree in Accounting, Pace University, New York, United States	1978 Bachelor-Abschluss in Rechnungswesen, Pace University, New York, Vereinigte Staaten
		<b>Other activities and functions</b>	<b>Sonstige Aktivitäten und Funktionen</b>
		Pace University, member of the board of trustees and chair of the audit committee	Pace University, Trustee und Vorsitzender des Audit Committee
		<b>Professional history</b>	<b>Werdegang</b>
		2014–present	2014 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		Member of the Board	Mitglied des
Severin Schwan	F. Hoffmann-La Roche Ltd Grenzacherstrasse 124 4070 Basel Switzerland		

	(2014–present)	Verwaltungsrats (2014 bis heute)
	Vice-Chair and Lead Independent Director of the Board (2017–present)	Vize-Präsident und Lead Independent Director (2017 bis heute)
	Member of the Governance and Nominations Committee of the Board (2017–present)	Mitglied des Governance and Nominations Committee des Verwaltungsrats (2017 bis heute)
	Member of the Risk Committee of the Board (2014–present)	Mitglied des Risk Committee des Verwaltungsrats (2014 bis heute)
	Member of the board of directors of Credit Suisse (Schweiz) AG (2015–2017)	Mitglied des Verwaltungsrats der Credit Suisse (Schweiz) AG (2015–2017)
	1993–present	1993 bis heute
	Roche Group	Roche Group
	CEO (2008–present)	CEO (2008 bis heute)
	Member of the board of Roche Holding Ltd. (2013–present)	Mitglied des Verwaltungsrats der Roche Holding Ltd. (2013 bis heute)
	CEO, Division Roche Diagnostics (2006–2008)	CEO, Division Roche Diagnostics (2006–2008)
	Head of Asia Pacific Region, Roche Diagnostics Singapore (2004–2006)	Leiter der Region Asien-Pazifik, Roche Diagnostics Singapore (2004–2006)
	Head of Global Finance & Services, Roche Diagnostics Basel (2000–2004)	Leiter Global Finance & Services, Roche Diagnostics Basel (2000–2004)
	Various management and other positions with Roche Germany, Belgium and Switzerland (1993–2000)	Verschiedene Führungs- und sonstige Funktionen bei Roche Deutschland, Belgien und Schweiz (1993–2000)
	<b>Education</b>	<b>Ausbildung</b>
	1993 Doctor of Law, University of Innsbruck,	1993 Doktorat der Rechtswissenschaften,

John Tiner	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	<p>Austria</p> <p>1991 Master's degrees in Economics and Law, University of Innsbruck, Austria</p> <p><b>Other activities and functions</b></p> <p>International Federation of Pharmaceutical Manufacturers &amp; Associations (IFPMA), vice-president</p> <p>International Business Leaders Advisory Council for the Mayor of Shanghai, member</p>	<p>Universität Innsbruck, Österreich</p> <p>1991 Masterabschluss in Wirtschaftswissenschaften und Rechtswissenschaften, Universität Innsbruck, Österreich</p> <p><b>Sonstige Aktivitäten und Funktionen</b></p> <p>International Federation of Pharmaceutical Manufacturers &amp; Associations (IFPMA), Vice-President</p> <p>International Business Leaders Advisory Council für den Bürgermeister von Shanghai, Mitglied.</p>
		<b>Professional history</b>	<b>Werdegang</b>
		2009–present	2009 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		Member of the Board (2009–present)	Mitglied des Verwaltungsrats (2009 bis heute)
		Member of the Conduct and Financial Crime Control Committee of the Board (2019–present)	Mitglied des Conduct and Financial Crime Control Committee des Verwaltungsrats (2019 bis heute)
		Chairman of the Audit Committee of the Board (2011–present)	Vorsitzender des Audit Committee des Verwaltungsrats (2011 bis heute)
		Member of the Governance and Nominations Committee of the Board (2011–present)	Mitglied des Governance and Nominations Committee des Verwaltungsrats (2011 bis heute)
		Member of the Risk Committee of the Board (2011–present)	Mitglied des Risk Committee des Verwaltungsrats (2011 bis heute)
		Member of the Audit Committee of the	Mitglied des Audit Committee des

	Board (2009–present)	Verwaltungsrats (2009 bis heute)
	Member of the board of Credit Suisse Holdings (USA), Inc., Credit Suisse (USA), Inc. and Credit Suisse Securities (USA) LLC (three of the Group's U.S. subsidiaries) (2015–present)	Mitglied des Verwaltungsrats der Credit Suisse Holdings (USA), Inc., Credit Suisse (USA), Inc. und der Credit Suisse Securities (USA) LLC (drei U.S.-Tochtergesellschaften der Gruppe) (2015 bis heute)
	2008–2013	2008–2013
	Resolution Operations LLP	Resolution Operations LLP
	Chief Executive Officer	Chief Executive Officer
	2001–2007	2001–2007
	Financial Services Authority (FSA)	Financial Services Authority (FSA)
	Chief Executive Officer (2003–2007)	Chief Executive Officer (2003–2007)
	Managing director of the investment, insurance and consumer directorate (2001–2003)	Managing Director für das Anlage-, Versicherungs- und Konsumentengeschäft (2001–2003)
	Prior to 2001	Vor 2001
	Arthur Andersen, UK	Arthur Andersen, Grossbritannien
	Managing partner, UK Business Consulting (1998–2001)	Managing Partner, Unternehmensberatung Grossbritannien (1998–2001)
	Managing partner, Worldwide Financial Services practice (1997–2001)	Managing Partner, weltweite Finanzdienstleistungen (1997–2001)
	Head of UK Financial Services practice (1993–1997)	Leiter Finanzdienstleistungen Grossbritannien (1993–1997)
	Partner in banking and capital markets (1988–1997)	Partner Banking und Kapitalmärkte (1988–1997)
	Auditor and consultant, Tansley Witt (later	Wirtschaftsprüfer und Berater, Tansley Witt

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, of which at least the majority must be determined to be independent. As of the date of this Base Prospectus, all members of the Board are independent.

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

All members of the Board are also members of the board of directors of CSG and, if applicable, hold the same committee memberships and chairmanships on both boards. Accordingly, for purposes of the table above only, references to "Board" are to both the Board of Directors of Credit Suisse and the Board of Directors of CSG, unless otherwise specified. Although Credit Suisse currently has no indication of any specific conflicts of interest, potential conflicts of interest could arise therefrom and from the other activities of the members of the Board described above in this subsection "Board of Directors of Credit Suisse".

#### Composition of the Executive Board of Credit Suisse

The Executive Board of Credit Suisse (the "**Executive Board**") is responsible for the day-to-day operational management of Credit Suisse and its consolidated subsidiaries under the leadership of the CEO. Its main duties and responsibilities include:

Arthur Anderson UK  
(1976–1988)

#### Education

2010 Honorary Doctor of Letters, Kingston University, London, England

1980 UK Chartered Accountant, Institute of Chartered Accountants in England and Wales

#### Other activities and functions

Ardonagh Group Limited, chairman

Salcombe Brewery Limited, chairman

(später Arthur Anderson UK) (1976–1988)

#### Ausbildung

2010 Ehrendoktor der Literaturwissenschaften, Kingston University, London, England

1980 UK Chartered Accountant, Institute of Chartered Accountants in England and Wales

#### Sonstige Aktivitäten und Funktionen

Ardonagh Group Limited, Vorsitzender

Salcombe Brewery Limited, Vorsitzender

Der Verwaltungsrat besteht ausschliesslich aus Mitgliedern, die nicht mit Geschäftsführungsaufgaben innerhalb der Credit Suisse, der CSG oder der Gruppe von Unternehmen, deren Muttergesellschaft die CSG ist, betraut sind, und von denen mindestens die Mehrheit als unabhängig eingestuft werden muss. Zum Datum dieses Basisprospekts sind alle Mitglieder des Verwaltungsrats unabhängig.

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

Alle Mitglieder des Verwaltungsrats sind auch Mitglieder des Verwaltungsrats der CSG und üben, soweit zutreffend, in beiden Verwaltungsräten die gleichen Mitgliedschaften in Ausschüssen und Vorsitzfunktionen aus. Entsprechend stellen – ausschliesslich für die Zwecke der vorstehenden Tabelle – Bezugnahmen auf "Verwaltungsrat" Bezugnahmen auf den Verwaltungsrat der Credit Suisse sowie auf den Verwaltungsrat der CSG dar, soweit nicht etwas anderes angegeben ist. 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" genannten Tätigkeiten der Mitglieder des Verwaltungsrats potenzielle Interessenkonflikte ergeben.

#### Zusammensetzung der Geschäftsleitung der Credit Suisse

Die Geschäftsleitung der Credit Suisse (die "**Geschäftsleitung**") ist unter der Leitung des CEO für das operative Management der Credit Suisse und ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften verantwortlich. Zu den Hauptaufgaben und -zuständigkeiten der Geschäftsleitung

## DESCRIPTION OF THE ISSUER

- establishment of the strategic business plans for Credit Suisse and its consolidated subsidiaries and for its principal businesses, which are subject to approval by the Board;
- regular review and coordination of significant initiatives, projects and business developments in the divisions and the corporate functions, including important risk management matters;
- regular review of the consolidated and divisional financial performance, including progress on key performance indicators, as well as the consolidated capital and liquidity positions of Credit Suisse and those of its major subsidiaries;
- appointment and dismissal of senior managers, with the exception of managers from Internal Audit, and the periodic review of senior management talent across Credit Suisse and its consolidated subsidiaries and talent development programmes;
- review and approval of business transactions, including mergers, acquisitions, establishment of joint ventures and establishment of subsidiary companies; and
- approval of key policies for Credit Suisse and its subsidiaries.

The members of the Executive Board as of 18 June 2019, and information concerning each such member is set out below:

Name	Business address/Geschäftsadresse
Tidjane Thiam	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland

## BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

gehören:

- Ausarbeitung der strategischen Geschäftspläne für die Credit Suisse und ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften und für ihre Hauptgeschäftsbereiche, die der Genehmigung durch den Verwaltungsrat unterliegen;
- regelmässige Prüfung und Koordinierung bedeutender Initiativen, Projekte und Geschäftsentwicklungen in den Divisionen sowie den Corporate Functions, einschliesslich wichtiger Angelegenheiten im Zusammenhang mit dem Risikomanagement;
- regelmässige Prüfung des konsolidierten und divisionsbezogenen Finanzergebnisses, einschliesslich der Fortschritte zu Key Performance Indicators (KPIs) sowie der konsolidierten Kapital- und Liquiditätspositionen der Credit Suisse und der wichtigsten Tochtergesellschaften;
- Ernennung und Entlassung von höheren Führungskräften (Senior Managers), mit Ausnahme von Führungskräften der internen Revision, sowie regelmässige Überprüfung von aussichtsreichen Kandidaten aus dem gesamten Unternehmen der Credit Suisse und ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften, die im Senior Management tätig sind, und Überprüfung von Talententwicklungsprogrammen;
- Prüfung und Genehmigung von Geschäftsfällen, einschliesslich Fusionen und Akquisitionen, Bildung von Joint Ventures und Gründung von Tochtergesellschaften; und
- Genehmigung wichtiger Richtlinien für die Credit Suisse und ihrer Tochtergesellschaften.

Im Folgenden sind die Mitglieder der Geschäftsleitung zum 18. Juni 2019 sowie Informationen zu den einzelnen Mitgliedern aufgeführt:

Position held	Ausgeübte Funktion
<b>Professional history</b>	<b>Werdegang</b>
2015–present	2015 bis heute
Credit Suisse	Credit Suisse
Chief Executive Officer (2015–present)	Chief Executive Officer (2015 bis heute)
Member of the Executive	Mitglied der Geschäftsleitung

## DESCRIPTION OF THE ISSUER

## BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

	Board (2015–present)	(2015 bis heute)
	Member of the board of directors of Credit Suisse (Schweiz) AG (2016–present)	Mitglied des Verwaltungsrats der Credit Suisse (Schweiz) AG (2016 bis heute)
	2008–2015	2008–2015
	Prudential plc	Prudential plc
	Group Chief Executive (2009–2015)	Group Chief Executive (2009–2015)
	Chief Financial Officer (2008–2009)	Chief Financial Officer (2008–2009)
	2002–2008	2002–2008
	Aviva	Aviva
	Chief Executive, Europe (2006–2008)	Chief Executive, Europa (2006–2008)
	Managing director, International (2004–2006)	Managing Director, International (2004–2006)
	Group strategy & development director (2002–2004)	Group Strategy & Development Director (2002–2004)
	2000–2002	2000–2002
	McKinsey & Co	McKinsey & Co
	Partner, Paris	Partner, Paris
	1998–1999	1998–1999
	Minister of planning and development, Côte d'Ivoire	Minister für Planung und Entwicklung, Elfenbeinküste
	1994–1999	1994–1999
	National Bureau for Technical Studies & Development, Côte d'Ivoire	Nationales Büro für Technische Studien und Entwicklung, Elfenbeinküste
	Chairman and Chief Executive	Vorsitzender und Chief Executive
	Prior to 1994	Vor 1994

James L. Amine

Credit Suisse  
 Eleven Madison Avenue  
 New York, NY 10010  
 United States

McKinsey &amp; Co

Consultant, Paris, London  
 and New York

**Education**

1988 Master of Business  
 Administration, INSEAD,  
 France

1986 Advanced  
 Mathematics and Physics,  
 Ecole Nationale  
 Supérieure des Mines de  
 Paris, France

1984 Ecole  
 Polytechnique, Paris,  
 France

**Other activities and functions**

Group of Thirty (G30),  
 member

International Business  
 Council of the World  
 Economic Forum, member

Swiss-American Chamber  
 of Commerce, board  
 member

**Professional history**

1997–present

Credit Suisse

CEO Investment Banking  
 & Capital Markets (2015–  
 present)

Member of the Executive  
 Board (2014–present)

Member of the board of  
 Credit Suisse Holdings  
 (USA), Inc., Credit Suisse

McKinsey &amp; Co

Berater, Paris,  
 London und New  
 York

**Ausbildung**

1988 Master of  
 Business  
 Administration,  
 INSEAD,  
 Frankreich

1986 Höhere  
 Mathematik und  
 Physik, Ecole  
 Nationale  
 Supérieure des  
 Mines de Paris,  
 Frankreich

1984 Ecole  
 Polytechnique,  
 Paris, Frankreich

**Sonstige Aktivitäten und Funktionen**

Group of Thirty  
 (G30), Mitglied

International  
 Business Council of  
 the World Economic  
 Forum, Mitglied

Schweizerisch-  
 Amerikanische  
 Handelskammer,  
 Mitglied des  
 Verwaltungsrats

**Werdegang**

1997 bis heute

Credit Suisse

CEO Investment  
 Banking & Capital  
 Markets (2015 bis  
 heute)

Mitglied der  
 Geschäftsleitung  
 (2014 bis heute)

Mitglied des  
 Verwaltungsrats der  
 Credit Suisse

	(USA), Inc. and Credit Suisse Securities (USA) LLC (three of the Group's U.S. subsidiaries) (2014–present)	Holdings (USA), Inc., Credit Suisse (USA), Inc. und der Credit Suisse Securities (USA) LLC (drei US-Tochtergesellschaften der Gruppe) (2014 bis heute)
	Joint Head of Investment Banking, responsible for the Investment Banking Department (2014–2015)	Co-Leiter Investment Banking; Zuständigkeit für das Investment Banking Department (2014–2015)
	Head of Investment Banking Department (2012–2015)	Leiter Investment Banking Department (2012–2015)
	Member of the executive board of Credit Suisse Holdings (USA), Inc. (2010–2015)	Mitglied der Geschäftsleitung der Credit Suisse Holdings (USA), Inc. (2010–2015)
	Co-Head of Investment Banking Department, responsible for the Americas and Asia Pacific (2010–2012)	Co-Leiter Investment Banking Department, zuständig für die Regionen Americas sowie Asien-Pazifik (2010–2012)
	Co-Head of Investment Banking Department, responsible for EMEA and Asia Pacific and Head of Global Market Solutions Group (2008–2010)	Co-Leiter Investment Banking Department, zuständig für die Regionen EMEA und Asien-Pazifik, sowie Leiter der Global Market Solutions Group (2008–2010)
	Head of European Global Markets Solutions Group and Co-Head of Global Leveraged Finance (2005–2008)	Leiter der European Global Markets Solutions Group und Co-Leiter Global Leveraged Finance (2005–2008)
	Head of European Leveraged Finance (1999–2000; 2003–2005), Co-Head (2000–2003)	Leiter European Leveraged Finance (1999–2000; 2003–2005), Co-Leiter (2000–2003)
	Various functions within	Verschiedene

	High-Yield Capital Markets of Credit Suisse First Boston (1997–1999)	Funktionen im Bereich High-Yield Capital Markets der Credit Suisse First Boston (1997–1999)
	Prior to 1997	Vor 1997
	Cravath, Swaine & Moore	Cravath, Swaine & Moore
	Attorney	Anwalt
	<b>Education</b>	<b>Ausbildung</b>
	1984 JD, Harvard Law School, United States	1984 Abschluss in Rechtswissenschaften der Harvard Law School, Vereinigte Staaten
	1981 BA, Brown University, United States	1981 BA, Brown University, Vereinigte Staaten
	<b>Other activities and functions</b>	<b>Sonstige Aktivitäten und Funktionen</b>
	Brown University, President's Advisory Council on Economics	Brown University, President's Advisory Council on Economics
	New York Cares, board member	New York Cares, Mitglied des Verwaltungsrats
	Americas Diversity Council, member	Americas Diversity Council, Mitglied
	Leadership Committee of Lincoln Center Corporate Fund, member	Leadership Committee of Lincoln Center Corporate Fund, Mitglied
	Caramoor Center for Music and the Arts, board member	Caramoor Center for Music and the Arts, Verwaltungsratsmitglied
	Harvard Law School, dean's advisory board member	Harvard Law School, Mitglied des Dean's Advisory Board
	Credit Suisse Americas Foundation, board	Credit Suisse Americas Foundation,

Pierre-Olivier Bouée	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	<p>member</p> <p><b>Professional history</b></p> <p>2015–present</p> <p>Credit Suisse</p> <p>Chief Operating Officer (2015–present)</p> <p>Member of the Executive Board (2015–present)</p> <p>Member of the Innovation and Technology Committee (2017–present)</p> <p>Chief of Staff (2015)</p> <p>2008–2015</p> <p>Prudential Plc</p> <p>Group Risk Officer (2013–2015)</p> <p>Managing Director, CEO Office (2009–2013)</p> <p>Business representative Asia (2008–2013)</p> <p>2004–2008</p> <p>Aviva</p> <p>Director, Central &amp; Eastern Europe (2006–2008)</p> <p>Director, Group strategy (2004–2006)</p> <p>2000–2004</p> <p>McKinsey &amp; Company</p> <p>Associate principal (2004)</p> <p>Engagement manager</p>	<p>Stiftungsratsmitglied</p> <p><b>Werdegang</b></p> <p>2015 bis heute</p> <p>Credit Suisse</p> <p>Chief Operating Officer (2015 bis heute)</p> <p>Mitglied der Geschäftsleitung (2015 bis heute)</p> <p>Mitglied des Innovation and Technology Committee (2017 bis heute)</p> <p>Chief of Staff (2015)</p> <p>2008–2015</p> <p>Prudential Plc</p> <p>Group Risk Officer (2013–2015)</p> <p>Managing Director, CEO Office (2009–2013)</p> <p>Business- Repräsentant Asien (2008–2013)</p> <p>2004–2008</p> <p>Aviva</p> <p>Direktor, Zentral- und Osteuropa (2006–2008)</p> <p>Direktor, Gruppenstrategie (2004–2006)</p> <p>2000–2004</p> <p>McKinsey &amp; Company</p> <p>Associate Principal (2004)</p> <p>Engagement</p>
----------------------	---	---	--

Romeo Cerutti

Credit Suisse AG  
Paradeplatz 8  
8001 Zurich  
Switzerland

(2002–2004)	Manager (2002–2004)
Associate (2000–2002)	Associate (2000–2002)
1997–2000	1997–2000
French Government Ministry of Economy and Finance, Treasury Department	Französische Regierung, Ministerium für Wirtschaft und Finanzen, Treasury- Abteilung
Deputy General Secretary of the Paris Club	Stellvertretender Generalsekretär, Paris Club
Deputy Head, International Debt office (F1)	Stellvertretender Leiter, International Debt Office (F1)
<b>Education</b>	<b>Ausbildung</b>
1997 Master in Public Administration, Ecole Nationale d'Administration (ENA), France	1997 Master in Public Administration, Ecole Nationale d'Administration (ENA), Frankreich
1991 Master in Business and Finance, Hautes Etudes Commerciales (HEC), France	1991 Master in Business and Finance, Hautes Etudes Commerciales (HEC), Frankreich
1991 Master in Corporate Law, Faculté de Droit Paris XI, Jean Monnet, France	1991 Master in Corporate Law, Faculté de Droit Paris XI, Jean Monnet, Frankreich
<b>Other activities and functions</b>	<b>Sonstige Aktivitäten und Funktionen</b>
Mr. Bouée does not hold any directorships in any other organisations	Herr Bouée hat derzeit keine Leitungsfunktion in einer anderen Organisation inne
<b>Professional history</b>	<b>Werdegang</b>
2006–present	2006 bis heute
Credit Suisse	Credit Suisse

	General Counsel (2009–present)	General Counsel (2009 bis heute)
	Member of the Executive Board (2009–present)	Mitglied der Geschäftsleitung (2009 bis heute)
	Global Co-Head of Compliance, Credit Suisse (2008–2009)	Globaler Co-Leiter Compliance, Credit Suisse (2008–2009)
	General Counsel, Private Banking (2006–2009)	General Counsel, Private Banking (2006–2009)
	1999–2006	1999–2006
	Lombard Odier Darier Hentsch & Cie	Lombard Odier Darier Hentsch & Cie
	Partner of the Group Holding (2004–2006)	Partner der Group Holding (2004–2006)
	Head of Corporate Finance (1999–2004)	Leiter Corporate Finance (1999–2004)
	1995–1999	1995–1999
	Homburger Rechtsanwälte, Zurich	Homburger Rechtsanwälte, Zürich
	Attorney-at-law	Anwalt
	Prior to 1995	Vor 1995
	Latham and Watkins, Los Angeles	Latham and Watkins, Los Angeles
	Attorney-at-law	Anwalt
	<b>Education</b>	<b>Ausbildung</b>
	1998 Post-doctorate degree in Law (Habilitation), University of Fribourg, Switzerland	1998 Habilitation in Rechtswissenschaften, Universität Freiburg, Schweiz
	1992 Admission to the bar of the State of California, United States	1992 Zulassung als Rechtsanwalt im Bundesstaat Kalifornien, Vereinigte Staaten
	1992 Master of Law (LLM), University of California, Los Angeles, United States	1992 Master of Law (LLM), University of California, Los Angeles, Vereinigte

<p>Brian Chin</p> <p>Credit Suisse Eleven Madison Avenue New York, NY 10010 United States</p>	<p>1990 Doctorate in Law, University of Fribourg, Switzerland</p> <p>1989 Admission to the bar of the Canton of Zurich, Switzerland</p> <p>1986 Master in Law (lic.iur.), University of Fribourg, Switzerland</p> <p><b>Other activities and functions</b></p> <p>Vifor Pharma Ltd., board member</p> <p>Swiss Finance Institute (SFI), chairman</p> <p>Swiss-American Chamber of Commerce, legal group member</p> <p>Ulrico Hoepli Foundation, member of the board of trustees</p> <p><b>Professional history</b></p> <p>2003–present</p> <p>Credit Suisse</p> <p>CEO Global Markets (2016–present)</p> <p>Member of the Executive Board (2016–present)</p> <p>Member of the board of Credit Suisse Holdings (USA), Inc., Credit Suisse (USA), Inc. and Credit Suisse Securities (USA) LLC (three of the Group's</p>	<p>Staaten</p> <p>1990 Doktorat in Rechtswissenschaften, Universität Freiburg, Schweiz</p> <p>1989 Zulassung als Rechtsanwalt im Kanton Zürich, Schweiz</p> <p>1986 Masterabschluss in Rechtswissenschaften (lic.iur.), Universität Freiburg, Schweiz</p> <p><b>Sonstige Aktivitäten und Funktionen</b></p> <p>Vifor Pharma Ltd., Mitglied des Verwaltungsrats</p> <p>Swiss Finance Institute (SFI), Vorsitzender</p> <p>Amerikanisch-Schweizerische Handelskammer, Mitglied des Rechtsausschusses</p> <p>Ulrico Hoepli Stiftung, Mitglied des Stiftungsrats</p> <p><b>Werdegang</b></p> <p>2003 bis heute</p> <p>Credit Suisse</p> <p>CEO Global Markets (2016 bis heute)</p> <p>Mitglied der Geschäftsleitung (2016 bis heute)</p> <p>Mitglied des Verwaltungsrats der Credit Suisse Holdings (USA), Inc., Credit Suisse (USA), Inc. und der</p>
---	---	--

Lydie Hudson

Credit Suisse AG  
Paradeplatz 8  
8001 Zurich

U.S. subsidiaries) (2016–present)	Credit Suisse Securities (USA) LLC (drei US-Tochtergesellschaften der Gruppe) (2016 bis heute)
Co-Head of Credit Pillar within Global Markets (2015–2016)	Co-Leiter Credit Pillar in der Division Global Markets (2015–2016)
Global Head of Securitized Products and Co-Head of Fixed Income, Americas (2012–2016)	Globaler Leiter Securitized Products und Co-Leiter Fixed Income, Americas (2012–2016)
Other senior positions within Investment Banking (2003–2012)	Andere leitende Positionen im Investment Banking (2003–2012)
2000–2003	2000–2003
Deloitte & Touche LLP	Deloitte & Touche LLP
Senior analyst, Securitization Transaction Team	Senior Analyst, Securitization Transaction Team
Prior to 2000	Vor 2000
PricewaterhouseCoopers LLP, Capital Markets Advisory Services	PricewaterhouseCoopers LLP, Capital Markets Advisory Services
The United States Attorney's Office, Frauds division	The United States Attorney's Office, Frauds division
<b>Education</b>	<b>Ausbildung</b>
2000 Bachelor of Science in Accounting, Rutgers University, United States	2000 Bachelor of Science in Accounting, Rutgers University, Vereinigte Staaten
<b>Other activities and functions</b>	<b>Sonstige Aktivitäten und Funktionen</b>
Credit Suisse Americas Foundation, board member	Credit Suisse Americas Foundation, Mitglied des Verwaltungsrats
<b>Professional history</b>	<b>Werdegang</b>

Switzerland	2008–present	2008 bis heute
	Credit Suisse	Credit Suisse
	Chief Compliance Officer (2019–present)	Chief Compliance Officer (2019 bis heute)
	Member of the Executive Board (2019–present)	Mitglied der Geschäftsleitung (2019 bis heute)
	Chief Operating Officer, Global Markets (2015–2019)	Chief Operating Officer, Global Markets (2015–2019)
	Chief Operating Officer, Global Equities (2014–2015)	Chief Operating Officer, Global Equities (2014–2015)
	Various management and strategy roles in Equities, Fixed Income and Asset Management (2008–2014)	Verschiedene strategische Führungspositionen in Equities, Fixed Income und Asset Management (2008–2014)
	2006–2008	2006–2008
	The Boston Consulting Group	The Boston Consulting Group
	Consultant	Beraterin
2001–2004	2001–2004	
Lehman Brothers	Lehman Brothers	
Associate, analyst, Global Real Estate Group	Associate, Analyst, Global Real Estate Group	
<b>Education</b>	<b>Ausbildung</b>	
2006 Master in Business Administration (MBA), Harvard Business School, United States	2006 Master in Business Administration (MBA), Harvard Business School, Vereinigte Staaten	
2001 Bachelor of Arts, International Politics and Economics, Middlebury College, United States	2001 Bachelor of Arts (BA), International Politics and Economics, Middlebury College, Vereinigte Staaten	

Iqbal Khan	Credit Suisse AG Paradeplatz 8 8001 Zurich Switzerland	<b>Other activities and functions</b>	<b>Sonstige Aktivitäten und Funktionen</b>
		Good Shepherd Services, board member  World Economic Forum, Young Global Leader	Good Shepherd Services, Verwaltungsratsmitglied  World Economic Forum, Young Global Leader
		<b>Professional history</b>	<b>Werdegang</b>
		2013–present	2013 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		CEO International Wealth Management (2015–present)	CEO International Wealth Management (2015 bis heute)
		Member of the Executive Board (2015–present)	Mitglied der Geschäftsleitung (2015 bis heute)
		CFO Private Banking & Wealth Management (2013–2015)	CFO Private Banking & Wealth Management (2013–2015)
		2001–2013	2001–2013
		Ernst & Young, Switzerland	Ernst & Young, Schweiz
		Managing Partner Assurance and Advisory Services – Financial Services (2011–2013)	Managing Partner Assurance and Advisory Services – Financial Services (2011–2013)
		Member of Swiss Management Committee (2011–2013)	Mitglied des Swiss Management Committee (2011–2013)
		Industry Lead Partner Banking and Capital Markets, Switzerland and EMEA Private Banking (2009–2011)	Industry Lead Partner Banking and Capital Markets, Schweiz und EMEA Private Banking (2009–2011)
		Various positions (2001–2009)	Verschiedene Positionen (2001–2009)

David R. Mathers

Credit Suisse AG  
Paradeplatz 8  
8001 Zurich  
Switzerland

**Education**

2012 Advanced Master of International Business Law (LLM), University of Zurich, Switzerland

2004 Certified Financial Analyst

2002 Swiss Certified Public Accountant

1999 Swiss Certified Trustee

**Other activities and functions**

Credit Suisse Foundation, board member

**Professional history**

1998–present

Credit Suisse

Chief Financial Officer (2010–present)

Member of the Executive Board (2010–present)

CEO of Credit Suisse International and Credit Suisse Securities (Europe) Limited (two of the Group's UK subsidiaries) (2016–present)

Head of Strategic Resolution Unit (2015–2018)

Head of IT and Operations (2012–2015)

**Ausbildung**

2012 Advanced Master of International Business Law (LLM), Universität Zürich, Schweiz

2004 Zertifizierter Finanzanalyst

2002 Eidgenössisch diplomierter Wirtschaftsprüfer

1999 Eidgenössisch diplomierter Treuhänder

**Sonstige Aktivitäten und Funktionen**

Credit Suisse Foundation, Stiftungsratsmitglied

**Werdegang**

1998 bis heute

Credit Suisse

Chief Financial Officer (2010 bis heute)

Mitglied der Geschäftsleitung (2010 bis heute)

CEO der Credit Suisse International und der Credit Suisse Securities (Europe) Limited (zwei britische Tochtergesellschaften der Gruppe) (2016 bis heute)

Leiter Strategic Resolution Unit (2015–2018)

Leiter IT and Operations (2012–2015)

Antoinette Poschung

Credit Suisse AG  
Paradeplatz 8  
8001 Zurich  
Switzerland

Head of Finance and COO  
of Investment Banking  
(2007–2010)

Senior positions in Credit  
Suisse's Equity business,  
including Director of  
European Research and  
Co-Head of European  
Equities (1998–2007)

Prior to 1998

HSBC

Global head of equity  
research (1997–1998)

Research analyst, HSBC  
James Capel (1987–  
1997)

#### Education

1991 Associate  
Certification, Society of  
Investment Analysis

1991 MA in Natural  
Sciences, University of  
Cambridge, England

1987 BA in Natural  
Sciences, University of  
Cambridge, England

#### Other activities and functions

European CFO Network,  
member

Academic awards and  
grants at Robinson  
College, Cambridge,  
sponsor

#### Professional history

2008–present

Leiter Finance und  
COO des  
Investment Banking  
(2007–2010)

Führungspositionen  
im Bereich Equities  
der Credit Suisse,  
wie Director of  
European Research  
und Co-Leiter  
European Equities  
(1998–2007)

Vor 1998

HSBC

Global Head of  
Equity Research  
(1997–1998)

Research-Analyst,  
HSBC James Capel  
(1987–1997)

#### Ausbildung

1991 Associate  
Certification ,  
Society of  
Investment Analysis

1991 MA in  
Naturwissenschaften,  
University of  
Cambridge, England

1987 BA in  
Naturwissenschaften,  
University of  
Cambridge, England

#### Sonstige Aktivitäten und Funktionen

European CFO  
Network, Mitglied

Akademische  
Auszeichnungen  
und Stipendien,  
Robinson College,  
Cambridge,  
Sponsor

#### Werdegang

2008 bis heute

## DESCRIPTION OF THE ISSUER

## BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

	Credit Suisse	Credit Suisse
	Global Head of Human Resources (2019–present)	Global Head of Human Resources (2019 bis heute)
	Member of the Executive Board (2019–present)	Mitglied der Geschäftsleitung (2019 bis heute)
	Conduct and ethics ombudsperson (2018–present)	Conduct and Ethics Ombudsfrau (2018 bis heute)
	Head of Human Resources for Corporate Functions (2018–2019)	Leiterin Human Resources for Corporate Functions (2018–2019)
	Head of Talent Development & Organizational Effectiveness (2015–2017)	Leiterin Talent Development & Organizational Effectiveness (2015–2017)
	Head of Compensation, Benefits & Payroll (2012–2014)	Leiterin Compensation, Benefits & Payroll (2012–2014)
	Head of Human Resources Shared Services (2008–2012)	Leiterin Human Resources Shared Services (2008–2012)
	2007–2008	2007–2008
	AXA-Winterthur	AXA-Winterthur
	Member of the executive board and head human resources	Mitglied der Geschäftsleitung und Leiterin Human Resources
	2003–2007	2003–2007
	Winterthur Swiss Insurance Group	Winterthur Schweizerische Versicherungsgesellschaft
	Head of human resources	Leiterin Human Resources
	2001–2003	2001–2003
	Canton Zurich	Kanton Zürich
	Head of human resources	Leiterin Human

		for the Cantonal Administration	Resources für die kantonale Administration
		1998–2001	1998–2001
		Baloise Group	Baloise Group
		Head of human resources Basler Insurance	Leiterin Human Resources Basler Versicherung
		<b>Education</b>	<b>Ausbildung</b>
		2016 Certificate of Organizational and Executive Coaching, Columbia University, United States	2016 Certificate of Organizational and Executive Coaching, Columbia University, Vereinigte Staaten
		1989 Master in Education, Psychology and Philosophy, University of Zurich, Switzerland	1989 Master in Erziehung, Psychologie und Philosophie, Universität Zürich, Schweiz
		<b>Other activities and functions</b>	<b>Sonstige Aktivitäten und Funktionen</b>
		Ms. Poschung does not hold any directorships in other organisations	Antoinette Poschung hat keine Mandate in einer anderen Organisation inne
		<b>Professional history</b>	<b>Werdegang</b>
		1999–present	1999 bis heute
		Credit Suisse	Credit Suisse
		CEO Asia Pacific (2015–present)	CEO Asien-Pazifik (2015 bis heute)
		Member of the Executive Board (2015–present)	Mitglied der Geschäftsleitung (2015 bis heute)
		Regional CEO of APAC (2014–2015)	Regionaler CEO APAC (2014–2015)
		Head of the Investment Banking Asia Pacific (2012–2015)	Leiter Investment Banking Asien-Pazifik (2012–2015)
		Co-Head of the Emerging	Co-Leiter des
Helman Sitohang	Credit Suisse One Raffles Link South Lobby, # 03/#04-01 Singapore 039393 Singapore		

Lara J. Warner

Credit Suisse AG  
Paradeplatz 8  
8001 Zurich  
Switzerland

Markets Council (2012–  
2015)

CEO of South East Asia  
(2010–2015)

Co-Head of the  
Investment Banking  
Department – Asia Pacific  
(2009–2012)

Co-Head of the Global  
Markets Solutions Group –  
Asia Pacific (2009–2012)

Country CEO, Indonesia  
(1999–2010)

Prior to 1999

Bankers Trust

Derivatives Group

#### Education

1989 Bachelor of Science  
in Engineering, Bandung  
Institute of Technology,  
Indonesia

#### Other activities and functions

Credit Suisse Foundation,  
board member

Room to Read Singapore  
Ltd., advisory board  
member

#### Professional history

2002–present

Credit Suisse

Chief Risk Officer (2019–  
present)

Chief Compliance and

Emerging Markets  
Council (2012–  
2015)

CEO Südostasien  
(2010–2015)

Co-Leiter  
Investment Banking  
Department –  
Asien-Pazifik  
(2009–2012)

Co-Leiter Global  
Markets Solutions  
Group – Asien-  
Pazifik (2009–  
2012)

Country CEO,  
Indonesien (1999–  
2010)

Vor 1999

Bankers Trust

Derivatives Group

#### Ausbildung

1989 Bachelor of  
Science in  
Engineering  
(Ingenieurswesen),  
Bandung Institute of  
Technology,  
Indonesien

#### Sonstige Aktivitäten und Funktionen

Credit Suisse  
Foundation, Mitglied  
des Verwaltungsrats

Room to Read  
Singapore Ltd.,  
Mitglied des Beirats

#### Werdegang

2002 bis heute

Credit Suisse

Chief Risk Officer  
(2019 bis heute)

Chief Compliance

	Regulatory Affairs Officer (2015–2019)	and Regulatory Affairs Officer (2015–2019)
	Member of the Executive Board (2015–present)	Mitglied der Geschäftsleitung (2015 bis heute)
	Chief Operating Officer, Investment Banking (2013–2015)	Chief Operating Officer, Investment Banking (2013–2015)
	Chief Financial Officer, Investment Banking (2010–2015)	Chief Financial Officer, Investment Banking (2010–2015)
	Head of Global Fixed Income Research (2009–2010)	Leiterin Global Fixed Income Research (2009–2010)
	Head of U.S. Equity Research (2004–2009)	Leiterin U.S. Equity Research (2004–2009)
	Senior Equity Research Analyst (2002–2004)	Senior Equity Research Analyst (2002–2004)
	1999–2001	1999–2001
	Lehman Brothers	Lehman Brothers
	Equity research analyst	Equity Research Analyst
	Prior to 1999	Vor 1999
	AT&T	AT&T
	Director of Investor Relations (1997–1999)	Direktorin Investor Relations (1997–1999)
	Chief Financial Officer, Competitive Local Exchange Business (1995–1997)	Chief Financial Officer, Competitive Local Exchange Business (1995–1997)
	Various finance and operating roles (1988–1995)	Verschiedene Funktionen in Finance und Operations (1988–1995)
	<b>Education</b>	<b>Ausbildung</b>
	1988 Bachelor of Science, Pennsylvania	1988 Bachelor of Science,

	State University, United States	Pennsylvania State University, Vereinigte Staaten
	<b>Other activities and functions</b>	<b>Sonstige Aktivitäten und Funktionen</b>
	Pennsylvania State University Board of Visitors, member	Pennsylvania State University Board of Visitors, Mitglied
	Women's Leadership Board of Harvard University's John F. Kennedy School of Government, chair emeritus	Women's Leadership Board of Harvard University's John F. Kennedy School of Government, Chair Emeritus
	Aspen Institute's Business and Society Program, board member	Aspen Institute's Business and Society Program, Mitglied des Verwaltungsrats
	Harvard Kennedy School – Dean's Executive Committee, board member	Harvard Kennedy School, Dean's Executive Committee, Verwaltungsratsmitglied

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

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

The composition of the Executive Board is identical to the composition of the Executive Board of CSG with the exception of Mr. Thomas Gottstein, who is a member of the Executive Board of CSG, but not Credit Suisse. Accordingly, for purposes of the table above only, references to "Executive Board" are to both the Executive Board of Credit Suisse and the Executive Board of CSG, unless otherwise specified. 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".

Die Zusammensetzung der Geschäftsleitung ist mit derjenigen der Geschäftsleitung der CSG identisch, mit Ausnahme von Herrn Thomas Gottstein, der Mitglied der Geschäftsleitung der CSG ist, jedoch kein Mitglied der Geschäftsleitung der Credit Suisse. Entsprechend stellen – ausschliesslich für die Zwecke der vorstehenden Tabelle – Bezugnahmen auf "Geschäftsleitung" Bezugnahmen auf die Geschäftsleitung der Credit Suisse sowie auf die Geschäftsleitung der CSG dar, soweit nicht etwas anderes angegeben ist. 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*" genannten Tätigkeiten der Mitglieder der Geschäftsleitung potenzielle Interessenkonflikte ergeben.

#### Audit Committee of Credit Suisse

The Audit Committee of Credit Suisse (the "**Audit Committee**") consists of at least three members, all of whom must be independent pursuant to its charter. As of 18 June 2019, the members of the Audit Committee are:

#### Audit Committee der Credit Suisse

Das Rechnungsprüfungskomitee der Credit Suisse (das "**Audit Committee**") besteht aus mindestens drei Mitgliedern, die laut dessen Reglement alle unabhängig sein müssen. Zum 18. Juni 2019 gehören dem Audit Committee die folgenden Personen an:

## DESCRIPTION OF THE ISSUER

John Tiner (Chairman)

Andreas Gottschling

Alexander Gut

Ana Paula Pessoa

Joaquin J. Ribeiro

The Audit Committee has its own charter, which has been approved by the Board. In accordance with its charter, the members of the Audit Committee are subject to independence requirements in addition to those required of other Board members. None of the Audit Committee members may be an affiliated person of the Group or may, directly or indirectly, accept any consulting, advisory or other compensatory fees from the Group other than their regular compensation as members of the Board and its committees. The Audit Committee charter stipulates that all Audit Committee members must be financially literate. In addition, they may not serve on the audit committee of more than two other companies, unless the Board deems that such membership would not impair their ability to serve on the Audit Committee or the Audit Committee of CSG. For further information, refer to "*— Board of Directors — Independence*" and "*— Board of Directors — Board committees — Audit Committee*" in "*IV— Corporate Governance*" in the Credit Suisse Annual Report 2018.

### Corporate Governance

Credit Suisse fully adheres to the principles set out in the Swiss Code of Best Practice for Corporate Governance, dated 28 August 2014, including its appendix stipulating recommendations on the process for setting compensation for the Board and the Executive Board. For further information, refer to "*IV— Corporate Governance*" and "*V— Compensation*" in the Credit Suisse Annual Report 2018.

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

Credit Suisse was incorporated under Swiss law as a corporation (*Aktiengesellschaft*) under the name "Schweizerische Kreditanstalt", with unlimited duration, on 5 July 1856 in Zurich, Switzerland and was registered with the Commercial Register of the Canton of Zurich under the number CH-020.3.923.549-1 and is now registered under the number CHE-106.831.974. As of 9 November 2009, Credit Suisse changed its name to "Credit Suisse AG". Credit Suisse is a wholly-owned subsidiary of CSG. Credit Suisse's registered head office is located at Paradeplatz 8, CH-8001 Zurich, Switzerland; its telephone number is +41 44 333 1111.

## BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

John Tiner (Präsident)

Andreas Gottschling

Alexander Gut

Ana Paula Pessoa

Joaquin J. Ribeiro

Das Audit Committee verfügt über ein eigenes, vom Verwaltungsrat genehmigtes Reglement. Nach dem Reglement unterliegen die Mitglieder des Audit Committee neben den für andere Verwaltungsratsmitglieder geltenden Unabhängigkeitserfordernissen weiteren Unabhängigkeitserfordernissen. So darf ein Mitglied des Audit Committee weder eine mit der Gruppe 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 Gruppe 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 oder im Audit Committee der CSG nicht beeinträchtigt. Weitere Angaben finden sich in Abschnitt "*— Verwaltungsrat — Unabhängigkeit*" und "*— Verwaltungsrat — Ausschüsse des Verwaltungsrats — Audit Committee*" in "*IV— Corporate Governance*" des Geschäftsberichts der Credit Suisse für 2018.

### Corporate Governance

Die Credit Suisse richtet sich in jeder Hinsicht nach den im Swiss Code of Best Practice for Corporate Governance vom 28. August 2014 vorgeschriebenen Prinzipien einschliesslich der in seinem Anhang aufgeführten Empfehlungen zur Festsetzung der Vergütung von Verwaltungsrat und Geschäftsleitung. Weitere Informationen hierzu sind in "*IV— Corporate Governance*" und "*V— Vergütung*" im Geschäftsbericht der Credit Suisse für 2018 enthalten.

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

Credit Suisse wurde als Aktiengesellschaft nach Schweizer Recht am 5. Juli 1856 in Zürich, Schweiz, unter der Firma "Schweizerische Kreditanstalt" auf unbestimmte Zeit gegründet, wurde im Handelsregister des Kantons Zürich unter der Nummer CH-020.3.923.549-1 eingetragen und ist nunmehr unter der Nummer CHE-106.831.974 eingetragen. Per 9. November 2009 firmierte die Credit Suisse in "Credit Suisse AG" um. Die Credit Suisse ist eine 100-prozentige Tochtergesellschaft der CSG. Sitz der Hauptverwaltung der Credit Suisse ist Paradeplatz 8, CH-8001 Zürich, Schweiz; Tel.: +41 44 333 1111.

**Business Purpose**

Article 2 of Credit Suisse's Articles of Association dated 4 September 2014 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 for 2018, 2017, 2016, 2015 and 2014 were CHF 10 million in each year.

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

Year	Dividend per ordinary share <sup>(1)</sup>	
2018	CHF	0.0023 <sup>(2)</sup>
2017	CHF	0.0023
2016	CHF	0.0023
2015	CHF	0.0023
2014	CHF	0.0023 <sup>(3)</sup>

<sup>(1)</sup> Dividends are rounded to the nearest CHF 0.0001. Dividends are determined in accordance with Swiss law and Credit Suisse's Articles of Incorporation. As of 31 December 2018, 2017, 2016, 2015 and 2014, the number of registered shares issued by Credit Suisse was 4,399,680,200.

<sup>(2)</sup> In addition, Credit Suisse's annual general meeting on 26 April 2019 approved an appropriation of CHF 2 million out of capital contribution reserves in connection with a planned transfer of certain employees and the related assets and liabilities to Credit Suisse Services AG.

<sup>(3)</sup> In 2015, in addition to a cash dividend of CHF 10 million, Credit Suisse distributed a dividend in kind of CHF 70 million to CSG, consisting primarily of financial assets and liabilities related to the transfer of the credit and charge cards issuing business to Swisscard AECS GmbH, an entity in which the Group holds a significant equity interest.

**Auditors**

Credit Suisse's statutory auditor is the independent registered

**Gesellschaftszweck**

Artikel 2 der Statuten der Credit Suisse vom 4. September 2014 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 Gesellschaft kann Banken, Finanzgesellschaften und andere Unternehmen aller Art gründen, sich an solchen beteiligen, deren Geschäftsführung übernehmen sowie zusammen mit ihnen in gemeinsamen Unternehmungen betriebswirtschaftliche Dienstleistungen an Dritte erbringen.

2.3) Die Gesellschaft kann im In- und Ausland Grundstücke erwerben, belasten und verkaufen."

**Dividenden**

Die von der Credit Suisse an die CSG für die Jahre 2018, 2017, 2016, 2015 und 2014 gezahlten Dividenden beliefen sich auf CHF 10 Mio. pro Jahr.

Die für die letzten fünf Jahren von der Credit Suisse pro Aktie gezahlten Dividenden sind in der nachfolgenden **Tabelle** aufgeführt:

Jahr	Dividende je Stammaktie <sup>(1)</sup>	
2018	CHF	0,0023 <sup>(2)</sup>
2017	CHF	0,0023
2016	CHF	0,0023
2015	CHF	0,0023
2014	CHF	0,0023 <sup>(3)</sup>

<sup>(1)</sup> Die Dividenden werden auf den nächsten CHF 0,0001 gerundet. Die Dividenden werden unter Beachtung von Schweizer Recht und der Statuten der Credit Suisse bestimmt. Zum 31. Dezember 2018, 2017, 2016, 2015 und 2014 betrug die Anzahl der von der Credit Suisse ausgegebenen Namensaktien 4.399.680.200.

<sup>(2)</sup> Die Generalversammlung der Credit Suisse AG vom 26. April 2019 hat ferner eine Ausschüttung aus Reserven aus Kapitaleinlagen in Höhe von CHF 2 Mio. im Zusammenhang mit einem geplanten Übergang bestimmter Mitarbeiter und der zugehörigen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten auf die Credit Suisse Services AG genehmigt.

<sup>(3)</sup> Im Jahr 2015 hat die Credit Suisse neben einer Bardividende in Höhe von CHF 10 Mio. eine Sachdividende im Wert von CHF 70 Mio. an die CSG ausgeschüttet, bei der es sich hauptsächlich um finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit der Übertragung des Kredit- und Zahlungskartenausgabegeschäfts auf die Swisscard AECS GmbH handelte, ein Unternehmen, an dem die Gruppe eine wesentliche Beteiligung hält.

**Revisionsstelle**

Gesetzliche Revisionsstelle der Credit Suisse ist die

## DESCRIPTION OF THE ISSUER

public accounting firm KPMG AG ("**KPMG**"), Räflestrasse 28, CH-8045 Zurich, Switzerland. Credit Suisse's consolidated financial statements, which comprise the consolidated balance sheets as of 31 December 2018 and 2017, and the related consolidated statement of operations, comprehensive income, changes in equity and cash flows for each of the years in the three-year period ended 31 December 2018, and the related notes, were audited by KPMG in accordance with the standards of the Public Company Accounting Oversight Board (United States). Credit Suisse's standalone financial statements for the year ended 31 December 2018 were audited by KPMG in accordance with Swiss law and Swiss Auditing Standards. The auditor of Credit Suisse is independent of Credit Suisse. KPMG is registered with the Swiss Expert Association for Audit, Tax and Fiduciary. KPMG is also registered with the Federal Audit Oversight Authority, which is responsible for the licensing and supervision of audit firms and individuals which provide audit services in Switzerland.

The lead Group engagement partners are Nicholas Edmonds, Global Lead Audit Partner (since 2016) and Shaun Kendrigan, Group Engagement Partner (since 2019).

In addition, Credit Suisse has mandated BDO AG, Fabrikstrasse 50, 8031 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. BDO AG is registered with the Federal Audit Oversight Authority, which is responsible for the licensing and supervision of audit firms and individuals which provide audit services in Switzerland.

For further information, refer to "*IV— Corporate Governance — Additional Information — External Audit*" in the Credit Suisse Annual Report 2018.

KPMG is a member of the following professional organisations: (i) "EXPERTsuisse" and (ii) "Institute of Internal Auditing Switzerland (IIAS)". BDO AG is a member of the following professional organisations: (i) "EXPERTsuisse", (ii) "Swiss GAAPFER" and (iii) "Institute of Internal Auditing Switzerland (IIAS)".

### Capital adequacy

The following table sets forth the details for Credit Suisse of BIS data (risk-weighted assets, capital and ratios) in accordance with transitional rules under Basel III:

**31 December (CHF million, except where indicated)/31. Dezember (in Mio. CHF, Ausnahmen sind angegeben)**

Credit risk/Kreditrisiko

## BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

unabhängige, registrierte Wirtschaftsprüfungsgesellschaft KPMG AG ("**KPMG**"), Räflestrasse 28, CH-8045 Zürich, Schweiz. Die konsolidierte Jahresrechnung der Credit Suisse, bestehend aus den konsolidierten Bilanzen zum 31. Dezember 2018 und 2017 und die entsprechenden konsolidierten Erfolgsrechnungen, Gesamtergebnisse, Eigenkapitalveränderungsrechnungen und die Kapitalflussrechnungen für jedes Jahr der am 31. Dezember 2018 endenden Dreijahresperiode und die darauf bezogenen Anmerkungen wurden von der KPMG gemäss den Standards des Public Company Accounting Oversight Board (Vereinigte Staaten) geprüft. Die Einzelrechnung der Credit Suisse für das am 31. Dezember 2018 endende Jahr wurde von der KPMG gemäss Schweizer Recht und den Schweizer Prüfungsstandards geprüft. Der Wirtschaftsprüfer der Credit Suisse ist von der Credit Suisse unabhängig. KPMG ist Mitglied des schweizerischen Expertenverbands für Wirtschaftsprüfung, Steuern und Treuhand. KPMG ist ferner Mitglied der Revisionsaufsichtsbehörde, die für die Zulassung und Beaufsichtigung von Unternehmen und Personen, die Revisionsdienstleistungen in der Schweiz erbringen, zuständig ist.

Die leitenden Group Engagement Partners sind Nicholas Edmonds, Global Lead Audit Partner (seit 2016), und Shaun Kendrigan, Group Engagement Partner (seit 2019).

Zusätzlich hat die Credit Suisse die BDO AG, Fabrikstrasse 50, 8031 Zürich, Schweiz, als Sonderprüfer für die Abgabe von rechtlich verlangten, besonderen Prüfungsbestätigungen im Zusammenhang mit Kapitalerhöhungen gemäss Artikel 652f des Schweizerischen Obligationenrechts mandatiert. Die BDO AG ist Mitglied der Revisionsaufsichtsbehörde, die für die Zulassung und Beaufsichtigung von Unternehmen und Personen, die in der Schweiz Revisionsdienstleistungen erbringen, zuständig ist.

Weitere Informationen hierzu sind enthalten in "*IV— Corporate Governance — Zusätzliche Informationen — Externe Revision*" im Geschäftsbericht der Credit Suisse für 2018.

Die KPMG ist Mitglied von folgenden Berufsvereinigungen: (i) "EXPERTsuisse" und (ii) "Schweizerischer Verband für Interne Revision (SVIR)". BDO AG ist Mitglied von folgenden Berufsvereinigungen: (i) "EXPERTsuisse", (ii) "Swiss GAAPFER" und (iii) "Schweizerischer Verband für Interne Revision (SVIR)".

### Kapitalausstattung

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

	Basel III 2018	Basel III 2017
Credit risk/Kreditrisiko	196,398	176,417

## DESCRIPTION OF THE ISSUER

## BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

Market risk/Marktrisiko	18,643	21,290
Operational risk/Operationelles Risiko	71,040	75,013
<b>Risk-weighted assets/Risikogewichtete Aktiva</b>	<b>286,081</b>	<b>272,720</b>
<b>Eligible capital/Anrechenbare Eigenmittel</b>		
Total shareholders' equity/Total Eigenkapital der Aktionäre	45,296	42,670
Regulatory adjustments <sup>(1)</sup> /Regulatorische Anpassungen <sup>(1)</sup>	(49)	(46)
Adjustments subject to phase-in/Anpassungen, die gemäss Übergangsbestimmungen eingeführt werden	(6,332) <sup>(2)</sup>	(4,191) <sup>(2)</sup>
<b>CET 1 capital (CET 1)/Hartes Kernkapital (CET 1)</b>	<b>38,915</b>	<b>38,433</b>
Additional tier 1 instruments/Instrumente des zusätzlichen Kernkapitals	9,316 <sup>(3)</sup>	11,579
Additional tier 1 instruments subject to phase out <sup>(4)</sup> /Instrumente des zusätzlichen Kernkapitals, die gemäss Übergangsbestimmungen auslaufen <sup>(4)</sup>	-	2,778
Deductions from additional tier 1 capital/Abzüge vom zusätzlichen Kernkapital	-	(412)
<b>Additional tier 1 capital/Zusätzliches Kernkapital</b>	<b>9,316</b>	<b>13,945</b>
<b>Tier 1 capital/Kernkapital</b>	<b>48,231</b>	<b>52,378</b>
Tier 2 instruments/Instrumente des Ergänzungskapitals	3,508 <sup>(5)</sup>	4,127
Tier 2 instruments subject to phase out/Instrumente des Ergänzungskapitals, die gemäss Übergangsbestimmungen auslaufen	692	1,138
Deductions from tier 2 capital/Abzüge vom Ergänzungskapital	-	(51)
<b>Tier 2 capital/Ergänzungskapital</b>	<b>4,200</b>	<b>5,214</b>
<b>Total eligible capital/Total anrechenbare Eigenmittel</b>	<b>52,431</b>	<b>57,592</b>
CET1 ratio (%)/Quote des harten Kernkapitals (%)	13.6	14.1
Tier 1 ratio (%)/Kernkapitalquote (%)	16.9	19.2
Total capital ratio (%)/Gesamtkapitalquote (%)	18.3	21.1

<sup>(1)</sup> Includes regulatory adjustments not subject to phase-in, including a cumulative dividend accrual.

<sup>(2)</sup> Reflects 100 per cent. phase-in deductions, including goodwill, other intangible assets and certain deferred tax assets.

<sup>(3)</sup> Consists of high-trigger and low-trigger capital instruments. Of this amount, CHF 5.6 billion consists of capital instruments with a capital ratio write-down trigger of 7 per cent. and CHF 3.7 billion consists of capital instruments with a capital ratio write-down trigger of 5.125 per cent.

<sup>(1)</sup> Enthält regulatorische Anpassungen, für welche die Einführungsbestimmungen nicht zur Anwendung kommen, einschliesslich einer kumulierten Dividendenabgrenzung.

<sup>(2)</sup> Zeigt den 100%-Einführungsabzug (*phase-in*) auf Goodwill, sonstigen immateriellen Werten und bestimmten latenten Steuerguthaben.

<sup>(3)</sup> Besteht aus Kapitalinstrumenten mit hohem und tiefem Auslösungssatz. Von diesem Betrag bestehen CHF 5,6 Mrd. aus Kapitalinstrumenten mit einem Abschreibungsauslösungssatz bei 7% Eigenmittelquote, und CHF 3,7 Mrd. bestehen aus Kapitalinstrumenten mit einem Abschreibungsauslösungssatz bei 5,125% Eigenmittelquote.

## DESCRIPTION OF THE ISSUER

- <sup>(4)</sup> Includes hybrid capital instruments that are subject to phase-out.
- <sup>(5)</sup> Consists of low-trigger capital instruments with a capital ratio write-down trigger of 5 per cent.

### Share Capital of Credit Suisse

As of 31 December 2018, Credit Suisse had fully paid and issued share capital of CHF 4,399,680,200, comprised of 4,399,680,200 registered shares with a par value of CHF 1.00 each. Additionally, as of 31 December 2018, Credit Suisse had unlimited conversion capital through the issue of registered shares, to be fully paid in, with a par value of CHF 1.00 each, through the compulsory conversion upon occurrence of the trigger event of claims arising out of contingent convertible bonds of Credit Suisse. Further, as of 31 December 2018, Credit Suisse had reserve capital in the amount of CHF 4,399,665,200, authorising the Board of Directors of Credit Suisse at any time without temporal limitation, to issue up to 4,399,665,200 registered shares, to be fully paid up, with a par value of CHF 1.00 each.

As of 15 May 2019, Credit Suisse had fully paid and issued share capital of CHF 4,399,680,200, comprised of 4,399,680,200 registered shares with a par value of CHF 1.00 each.<sup>11</sup> Additionally, as of 15 May 2019, Credit Suisse had unlimited conversion capital through the issue of registered shares, to be fully paid in, with a par value of CHF 1.00 each, through the compulsory conversion upon occurrence of the trigger event of claims arising out of contingent convertible bonds of Credit Suisse. Further, as of 15 May 2019, Credit Suisse had reserve capital in the amount of CHF 4,399,665,200, authorising the Board of Directors of Credit Suisse at any time without temporal limitation, to issue up to 4,399,665,200 registered shares, to be fully paid up, with a par value of CHF 1.00 each.

### Legal Proceedings

The Group is involved in a number of judicial, regulatory and arbitration proceedings concerning matters arising in connection with the conduct of its businesses, including those disclosed below. Some of these proceedings have been brought on behalf of various classes of claimants and seek damages of material and/or indeterminate amounts.

After taking into account its litigation provisions, the Group believes, based on currently available information and advice of counsel, that the results of its legal proceedings, in the aggregate, will not have a material adverse effect on the

## BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

- <sup>(4)</sup> Enthält hybride Kapitalinstrumente, die gemäss Übergangsbestimmungen auslaufen (*phase-out*).
- <sup>(5)</sup> Besteht aus Kapitalinstrumenten mit tiefem Auslösungssatz, mit einem Abschreibungsauslösungssatz bei 5% Eigenmittelquote.

### Aktienkapital der Credit Suisse

Zum 31. Dezember 2018 belief sich das voll eingezahlte und ausgegebene Aktienkapital der Credit Suisse auf CHF 4.399.680.200, eingeteilt in 4.399.680.200 Namensaktien mit einem Nennwert von CHF 1,00 pro Aktie. Darüber hinaus verfügte die Credit Suisse zum 31. Dezember 2018 über unbeschränktes Wandlungskapital durch die Ausgabe von vollständig eingezahlten Namensaktien mit einem Nennwert von je CHF 1,00 infolge der nach Eintritt des auslösenden Ereignisses erfolgenden zwangsweisen Wandlung von Forderungen aus bedingten Pflichtwandelanleihen (contingent convertible bonds) der CS. Ferner verfügte die Credit Suisse zum 31. Dezember 2018 über Vorratskapital in Höhe von CHF 4.399.665.200. In Bezug hierauf ist der Verwaltungsrat ermächtigt, jederzeit ohne zeitliche Beschränkung, höchstens 4.399.665.200 vollständig eingezahlte Namensaktien mit einem Nennwert von je CHF 1,00 auszugeben.

Zum 15. Mai 2019 belief sich das voll eingezahlte und ausgegebene Aktienkapital der Credit Suisse auf CHF 4,399,680,200, eingeteilt in 4,399,680,200 Namensaktien mit einem Nennwert von CHF 1.00 pro Aktie.<sup>12</sup> Darüber hinaus verfügte die Credit Suisse zum 15. Mai 2019 über unbeschränktes Wandlungskapital durch die Ausgabe von vollständig eingezahlten Namensaktien mit einem Nennwert von je CHF 1,00 infolge der nach Eintritt des auslösenden Ereignisses erfolgenden zwangsweisen Wandlung von Forderungen aus bedingten Pflichtwandelanleihen (contingent convertible bonds) der CS. Ferner verfügte die Credit Suisse zum 15. Mai 2019 über Vorratskapital in Höhe von CHF 4.399.665.200. In Bezug hierauf ist der Verwaltungsrat ermächtigt, jederzeit ohne zeitliche Beschränkung, höchstens 4.399.665.200 vollständig eingezahlte Namensaktien mit einem Nennwert von je CHF 1,00 auszugeben.

### Rechtsstreitigkeiten

Die Gruppe ist in verschiedene gerichtliche, regulatorische und Schiedsverfahren einschliesslich der nachfolgend genannten involviert. Einige dieser Verfahren wurden im Namen verschiedener Klägergruppen angestrengt und haben wesentliche und/oder im Betrag nicht bezifferbare Entschädigungszahlungen zum Gegenstand.

Unter Berücksichtigung ihrer Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten geht die Gruppe aufgrund der gegenwärtig verfügbaren Informationen und rechtlichen Auskünfte davon aus, dass der Ausgang der sie betreffenden

<sup>11</sup> Information on the share capital of Credit Suisse can be found at any time in the Articles of Association of Credit Suisse filed with the Commercial Register of the Canton of Zurich.

<sup>12</sup> Informationen zum Aktienkapital der Credit Suisse können jederzeit beim Handelsregister des Kanton Zürich hinterlegten Statuten der Credit Suisse entnommen werden.

Group's financial condition. However, in light of the inherent uncertainties of such proceedings, including those brought by regulators or other governmental authorities, the ultimate cost to the Group of resolving such proceedings may exceed current litigation provisions and any excess may be material to its operating results for any particular period, depending, in part, upon the operating results for such period. For further information regarding the Group's litigation provisions as of the end of 2018, see "Note 39–Litigation" in "VI–Consolidated financial statements – Credit Suisse Group" in the Annual Report 2018. For further information regarding the Group's litigation provisions as of 31 March 2019, see "Note 33–Litigation" in "III–Condensed consolidated financial statements–unaudited" in the Financial Report 1Q19.

See also subsection "Legal Proceedings" in section "Additional Information" below.

#### Enron-related litigation

Credit Suisse Securities (USA) LLC ("**CSS LLC**") and certain of its affiliates, together with Deutsche Bank Securities Inc., Deutsche Bank AG, and Merrill Lynch & Co., Inc., were named as the defendants in an Enron-related action, Silvercreek Management Inc. v. Citigroup, Inc., et al., in the U.S. District Court for the Southern District of New York ("**SDNY**"). In this action, the plaintiffs asserted they relied on Enron's financial statements, and sought to hold the defendants responsible for any inaccuracies in Enron's financial statements. The plaintiffs sought to assert federal and state law claims relating to its alleged USD 280 million in losses relating to its Enron investments. On 10 November 2017, the defendants filed motions for summary judgment. On 28 September 2018, the SDNY granted in part and denied in part the defendants' motions for summary judgment, dismissing certain claims. On 28 December 2018, CSS LLC and its affiliates, together with Deutsche Bank Securities Inc., Deutsche Bank AG, and Merrill Lynch & Co., Inc. executed an agreement with the plaintiffs to settle this litigation. On 10 January 2019, the SDNY entered an order of final judgment dismissing with prejudice all claims against those defendants. This ends the last of CSS LLC and its affiliates' Enron-related litigation.

#### Mortgage-related matters

#### Government and regulatory related matters

Various financial institutions, including CSS LLC and certain of its affiliates, have received requests for information from,

Rechtsstreitigkeiten insgesamt keine wesentlichen Folgen für die Finanzlage der Gruppe hat. Allerdings könnten angesichts der mit diesen Verfahren (einschliesslich von Aufsichtsbehörden und anderen Behörden angestregten Verfahren) einhergehenden Unsicherheit die endgültigen Kosten, die der Gruppe durch den Ausgang dieser Verfahren entstehen, die aktuellen Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten übersteigen, und ein etwaiger, die Rückstellungen übersteigender Betrag könnte sich wesentlich auf ihr Geschäftsergebnis für eine bestimmte Zeitperiode auswirken; dies hängt teilweise vom Geschäftsergebnis für die jeweilige Periode ab. Weitere Informationen zu den Rückstellungen der Gruppe für Rechtsstreitigkeiten per Jahresende 2018 finden sich unter "Anhang 39 – Rechtsstreitigkeiten" in "VI – Konsolidierte Jahresrechnung – Credit Suisse Group" im Geschäftsbericht 2018. Weitere Informationen zu den Rückstellungen der Gruppe für Rechtsstreitigkeiten zum 31. März 2019 finden sich unter "Anhang 33 – Rechtsstreitigkeiten" in "III – Gekürzter konsolidierter Abschluss – ungeprüft" im Finanzbericht 1Q19.

Siehe ferner den Unterabschnitt "Rechtsstreitigkeiten" im nachfolgenden Abschnitt "Zusätzliche Informationen".

#### Enron-bezogene Rechtsstreitigkeiten

Die Credit Suisse Securities (USA) LLC ("**CSS LLC**") und einige mit ihr verbundene Unternehmen wurden zusammen mit der Deutsche Bank Securities Inc., der Deutsche Bank AG und der Merrill Lynch & Co., Inc. in einer auf Enron bezogenen Klage (*Silvercreek Management Inc. v. Citigroup, Inc. et al.*) beim U.S. District Court for the Southern District of New York ("**SDNY**") als Beklagte aufgeführt. In diesem Fall brachten die Kläger vor, dass sie sich auf die Jahresabschlüsse der Enron verlassen hätten, und versuchten, die Beklagten für Fehler in diesen Abschlüssen verantwortlich zu machen. Die Kläger versuchten, im Rahmen bundes- und einzelstaatlicher Gesetze Forderungen im Hinblick auf ihren angeblichen Verlust aus Anlagen in Enron in Höhe von USD 280 Mio. geltend zu machen. Am 10. November 2017 reichten die Beklagten Anträge auf summarische Entscheidung ein. Am 28. September 2018 gab der SDNY den Anträgen der Beklagten auf summarische Entscheidung teilweise statt, teilweise lehnte er sie ab und wies bestimmte Forderungen zurück. Am 28. Dezember 2018 schlossen die CSS LLC und die mit ihr verbundenen Unternehmen zusammen mit der Deutsche Bank Securities Inc., der Deutsche Bank AG und der Merrill Lynch & Co., Inc. eine Vereinbarung mit den Klägern, um diesen Rechtsstreit beizulegen. Am 10. Januar 2019 erliess der SDNY ein endgültiges Urteil und wies alle Forderungen gegen die Beklagten endgültig ab. Damit ist das letzte auf Enron bezogene Verfahren der CSS LLC und ihrer verbundenen Unternehmen abgeschlossen.

#### Hypothekenbezogene Verfahren

#### Angelegenheiten im Zusammenhang mit Staat und Regulierung

Verschiedene Finanzinstitute, unter anderem auch die CSS LLC und einige mit ihr verbundene Unternehmen, erhielten

and/or have been defending civil actions by, certain regulators and/or government entities, including the U.S. Department of Justice ("**DOJ**") and other members of the RMBS Working Group of the U.S. Financial Fraud Enforcement Task Force, regarding the origination, purchase, securitisation, servicing and trading of subprime and non-subprime residential and commercial mortgages and related issues. CSS LLC and its affiliates are cooperating with such requests for information.

#### **DOJ RMBS settlement**

As previously disclosed, on 18 January 2017, CSS LLC and its current and former U.S. subsidiaries and U.S. affiliates reached a settlement with the DOJ related to its legacy RMBS business, a business conducted through 2007. The settlement resolved potential civil claims by the DOJ related to certain of the Group entities' packaging, marketing, structuring, arrangement, underwriting, issuance and sale of RMBS. Pursuant to the terms of the settlement a civil monetary penalty was paid to the DOJ in January 2017. The settlement also required the above-mentioned entities to provide a specified amount of consumer relief measures, including affordable housing payments and loan forgiveness, within five years of the settlement, and the DOJ and the Group agreed to the appointment of an independent monitor to oversee the completion of the consumer relief requirements of the settlement. The monitor has published reports on 27 October 2017, 20 February 2018 and 31 August 2018 noting the Group's cooperation and progress toward satisfaction of the consumer relief requirements.

#### **NYAG and NJAG litigation**

Following an investigation, on 20 November 2012, the New York Attorney General ("**NYAG**"), 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 complaint, which referenced 64 RMBS issued, sponsored, deposited and underwritten by CSS LLC and its affiliates in 2006 and 2007, alleged that CSS LLC and its affiliates misled investors regarding the due diligence and quality control performed on the mortgage loans underlying the RMBS at issue, and sought an unspecified amount of damages. On 12 June 2018, the New York State Court of Appeals ordered the partial dismissal of the NYAG's complaint, holding that the NYAG's claim pursuant to New York's Martin Act was time-barred and remanding the action to the SCNY for further proceedings on the NYAG's claim pursuant to New York's Executive Law. On 31 December 2018, pursuant to a settlement that resolved all claims by the NYAG against CSS LLC and its affiliates, the NYAG filed with the SCNY a stipulation dismissing its action with prejudice. The settlement required the Credit Suisse defendants to pay

Informationsanfragen und/oder verteidigen sich gegen Zivilklagen von bestimmten Aufsichtsbehörden und/oder staatlichen Stellen, zu denen auch das US-Justizministerium ("**DOJ**") und andere Mitglieder der RMBS-Arbeitsgruppe der U.S. Financial Fraud Enforcement Task Force zählen, bezüglich der Ausreichung, des Kaufs, der Verbriefung, des Servicing von und des Handels mit Subprime- oder Nicht-Subprime-Wohn- und Geschäftshypotheken und ähnlichen Angelegenheiten. Die CSS LLC und mit ihr verbundene Unternehmen haben bei allen Informationsanfragen kooperiert.

#### **RMBS-Vergleich mit dem DOJ**

Wie bereits vermeldet, erzielten die CSS LLC und ihre gegenwärtigen und ehemaligen US-Tochtergesellschaften und ihre verbundenen Unternehmen in den USA einen Vergleich mit dem DOJ im Zusammenhang mit dem ehemaligen RMBS-Geschäft der CSS LLC, das bis in das Jahr 2007 bestand. Mit diesem Vergleich wurden potenzielle zivilrechtliche Klagen des DOJ im Zusammenhang mit der Zusammenstellung, Vermarktung, Strukturierung, Arrangierung, Zeichnung, Emission und Veräusserung von RMBS durch einige Unternehmen der Gruppe beigelegt. Im Rahmen des Vergleichs wurde im Januar 2017 eine Geldbusse an das DOJ gezahlt. Ausserdem müssen die oben genannten Unternehmen innerhalb von fünf Jahren ab dem Datum des Vergleichs in einem bestimmten Umfang Massnahmen zur Entschädigung von Kunden durchführen, darunter die Finanzierung von erschwinglichem Wohnraum sowie Schuldenerlässe; zudem stimmten das DOJ und die Gruppe der Ernennung einer unabhängigen Kontrollinstanz zu, welche die Erfüllung der in dem Vergleich vereinbarten Verpflichtungen zur Entschädigung von Kunden kontrollieren wird. Am 27. Oktober 2017, 20. Februar 2018 und 31. August 2018 veröffentlichte die Kontrollinstanz Berichte, in denen die Kooperation der Gruppe und ihre Fortschritte bei der Entschädigung von Kunden hervorgehoben wurden.

#### **Rechtsstreitigkeiten mit dem NYAG und dem NJAG**

Im Anschluss an eine Untersuchung hat der New Yorker Generalstaatsanwalt (*New York Attorney General*; "**NYAG**") am 20. November 2012 im Namen des Bundesstaates New York eine Zivilklage vor dem Supreme Court for the State of New York, New York County, ("**SCNY**") gegen die CSS LLC und mit ihr verbundene Unternehmen im Zusammenhang mit ihrer Funktion als Emittent, Sponsor, Einleger und Emissionshaus von vor dem Jahr 2008 durchgeführten RMBS- (*Residential Mortgage Backed Securitisation*) Transaktionen erhoben. Die Klage, die sich auf 64 in den Jahren 2006 und 2007 begebene, gesponsorte, eingelegte und übernommene RMBS-Transaktionen bezog, warf der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Unternehmen vor, Anleger in Bezug auf die für die den streitgegenständlichen RMBS zugrundeliegenden Hypothekendarlehen vorgenommene Due-Diligence-Prüfung und Qualitätskontrolle getäuscht zu haben. Die Klage strebte eine Entschädigung der Anleger in nicht bezifferter Höhe an. Am 12. Juni 2018 wies der New York State Court of Appeals die Klage des NYAG teilweise ab, indem er anführte, dass die Klage des NYAG nach dem Martin Act des Bundesstaates New York verjährt sei. Das Verfahren wurde daraufhin zur weiteren

## DESCRIPTION OF THE ISSUER

USD 10 million to the State of New York. This ends the action with the NYAG against CSS LLC and its affiliates.

On 18 December 2013, the New Jersey Attorney General ("**NJAG**"), on behalf of the State of New Jersey, filed a civil action in the Superior Court of New Jersey, Chancery Division, Mercer County ("**SCNJ**"), against CSS LLC and affiliated entities in their roles as issuer, sponsor, depositor and/or underwriter of RMBS transactions prior to 2008. The original complaint, which referenced 13 RMBS issued, sponsored, deposited and underwritten by CSS LLC and its affiliates in 2006 and 2007, alleges that CSS LLC and its affiliates misled investors and engaged in fraud or deceit in connection with the offer and sale of RMBS, and seeks an unspecified amount of damages. On 21 August 2014, the SCNJ dismissed without prejudice the action brought against CSS LLC and its affiliates by the NJAG. On 4 September 2014, the NJAG filed an amended complaint against CSS LLC and its affiliates, asserting additional allegations but not expanding the number of claims or RMBS referenced in the original complaint. The NJAG action is at an intermediate procedural stage.

### Civil litigation

CSS LLC and/or certain of its affiliates have also been named as defendants in various civil litigation matters related to their roles as issuer, sponsor, depositor, underwriter and/or servicer of RMBS transactions. These cases include or have included 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, trustees and/or investors. Although the allegations vary by lawsuit, the plaintiffs in the class actions and individual investor actions have generally alleged that the offering documents of securities issued by various RMBS securitisation trusts contained material misrepresentations and omissions, including statements regarding the underwriting standards pursuant to which the underlying mortgage loans were issued; monoline insurers allege that loans that collateralise RMBS they insured breached representations and warranties made with respect to the loans at the time of securitisation and that they were fraudulently induced to enter into the transactions; and the repurchase action plaintiffs generally allege breached representations and warranties in respect of mortgage loans and failure to repurchase such mortgage loans as required under the applicable agreements.

## BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

Behandlung der Klage des NYAG nach dem Executive Law des Bundesstaates New York an den SCNJ zurückverwiesen. Nach einem Vergleich, in dem alle Ansprüche des NYAG gegen die CSS LLC und die mit ihr verbundenen Gesellschaften beigelegt wurden, beantragte der NYAG am 31. Dezember 2018 beim SCNJ eine Massgabe (*stipulation*), nach der seine Klage endgültig abgewiesen wurde. Der Vergleich forderte von den Beklagten der Credit Suisse eine Zahlung von USD 10 Mio. an den Bundesstaat New York. Damit ist die Klage des NYAG gegen die CSS LLC und die mit ihr verbundenen Unternehmen abgeschlossen.

Am 18. Dezember 2013 hat der Generalstaatsanwalt von New Jersey (*New Jersey Attorney General, "NJAG"*) im Namen des Bundesstaates New Jersey eine Zivilklage vor dem Superior Court of New Jersey ("**SCNJ**"), Chancery Division, Mercer County, gegen die CSS LLC und mit ihr verbundene Unternehmen in ihrer Funktion als Emittent, Sponsor, Hinterleger und/oder Zeichner von vor dem Jahr 2008 durchgeführten RMBS-Transaktionen erhoben. Die ursprüngliche Klage, die sich auf 13 in den Jahren 2006 und 2007 begebene, gesponsorte, hinterlegte und übernommene RMBS-Transaktionen bezieht, wirft der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Unternehmen vor, im Zusammenhang mit dem Angebot und Verkauf von RMBS Anleger irreführt und getäuscht oder betrogen zu haben. Es wird Schadensersatz in nicht bezifferter Höhe geltend gemacht. Am 21. August 2014 wies der SCNJ die Klage des NJAG gegen die CSS LLC und die mit ihr verbundenen Unternehmen ohne endgültige Sachentscheidung ab. Am 4. September 2014 strengte der NJAG eine erneute, abgeänderte Klage gegen die CSS LLC und die mit ihr verbundenen Unternehmen an und trug zusätzliche Behauptungen vor, ohne jedoch die Anzahl der Schadenfälle oder RMBS im Vergleich zur ursprünglichen Klage zu verändern. Die Rechtsstreitigkeit mit dem NJAG befindet sich in einem mittleren Verfahrensstadium.

### Zivilprozesse

Die CSS LLC und/oder einige mit ihr verbundene Unternehmen wurden zudem in verschiedenen Zivilprozessen im Zusammenhang mit ihrer Funktion als Emittent, Sponsor, Einleger, Emissionshaus und/oder Servicer von RMBS-Transaktionen als Beklagte aufgeführt. Bei diesen Fällen handelt bzw. handelte es sich unter anderem um Sammelklagen, Klagen einzelner Anleger in RMBS, Klagen von Monoline-Versicherern, welche die Tilgungs- und Zinszahlungen bestimmter RMBS garantiert hatten, sowie Rückkaufsklagen von RMBS-Trusts, -Trustees und/oder -Anlegern. Obwohl den einzelnen Klagen unterschiedliche Vorwürfe zugrundeliegen, erhoben die Sammel- und die Einzelkläger grundsätzlich den Vorwurf, dass die Unterlagen zu den von verschiedenen RMBS-Verbriefungs-Trusts emittierten Wertpapieren wesentliche Falschdarstellungen und Auslassungen enthielten, wozu auch Aussagen zu den Zeichnungsbedingungen für die zugrundeliegenden Hypothekendarlehen gehören. Monoline-Versicherer behaupten, dass Kredite zur Besicherung von ihrerseits versicherten RMBS gegen Zusagen und Garantien verstossen, die bei der Verbriefung bezüglich dieser Kredite gemacht wurden, und dass sie betrügerisch zum Abschluss dieser Transaktionen veranlasst wurden. Im Rahmen der Rückkaufsklagen erheben die Kläger grundsätzlich den Vorwurf von Verstößen gegen

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, unless otherwise stated, 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.

#### Individual investor actions

CSS LLC and, in some instances, its affiliates, as an RMBS issuer, underwriter and/or other participant, along with other defendants, have been named as defendants in: (i) 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); (ii) two 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); and one action in the Circuit Court of Montgomery County, Alabama, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 139 million of the RMBS at issue (approximately 45 per cent. of the USD 311 million at issue against all defendants in the operative pleading), reduced from approximately USD 153 million following the 14 February 2017 dismissal with prejudice of claims pertaining to one RMBS offering on which CSS LLC and its affiliates were sued; (iii) one action brought by the Federal Home Loan Bank of Seattle ("**FHLB Seattle**") in Washington state court, in which claims against CSS LLC and its affiliates currently on appeal relate to approximately USD 145 million of the RMBS at issue, reduced from approximately USD 249 million of RMBS at issue; these claims were dismissed with prejudice in the trial court's 4 May 2016 summary judgment order; on 3 May 2018, the Washington State Supreme Court granted FHLB Seattle's petition for review of the Washington State Court of Appeals' decision affirming the trial court's dismissal of FHLB Seattle's claims; and (iv) one action brought by the Federal Home Loan Bank of Boston in Massachusetts state court, in which claims against CSS LLC and its affiliates relate to approximately USD 333 million of the RMBS at issue,

die Zusagen und Garantien im Hinblick auf Hypothekenkredite sowie Weigerungen, die betreffenden Hypothekenkredite wie in den diesbezüglichen Vereinbarungen festgelegt 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 diesen Verfahren geltend gemacht werden, und enthalten keine Reduktionen der Kapitalbeträge seit der Ausgabe. Sofern keine anderslautenden Angaben gemacht werden, werden zudem Beträge, die einem klägerischen Schriftsatz (*operative pleading*) bei Einzelklagen zuzuweisen sind, nicht an etwaige Vergleiche, Abweisungen oder sonstige Ereignisse angepasst, die nach Einreichung des klägerischen Schriftsatzes unter Umständen zu Änderungen dieser Beträge geführt haben. Neben den nachstehend aufgeführten hypotheken-bezogenen Klagen haben einige weitere Gesellschaften der CSS LLC und/oder den mit ihr verbundenen Unternehmen im Zusammenhang mit verschiedenen RMBS-Emissionen mit Klagen gedroht.

#### 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 wurden zusammen mit anderen Beklagten als Beklagte benannt: (i) in einer Klage seitens der Federal Deposit Insurance Corporation ("**FDIC**") als Konkursverwalterin der Citizens National Bank und der Strategic Capital Bank vor dem SDNY, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften auf rund USD 28 Mio. der streitgegenständlichen RMBS beziehen (rund 20% der laut klägerischem Schriftsatz gegen alle Beklagten eingeklagten USD 141 Mio.); (ii) in zwei Klagen seitens der FDIC als Konkursverwalterin der Colonial Bank: eine Klage vor dem SDNY, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC auf rund USD 92 Mio. der streitgegenständlichen RMBS beziehen (rund 23% der laut klägerischem Schriftsatz gegen alle Beklagten eingeklagten USD 394 Mio.), und eine Klage vor dem Circuit Court of Montgomery County, Alabama, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften auf rund USD 139 Mio. der streitgegenständlichen RMBS beziehen (rund 45% der laut klägerischem Schriftsatz gegen alle Beklagten eingeklagten USD 311 Mio.), wobei diese nach der endgültigen Abweisung von Klagen bezüglich eines RMBS-Angebots am 14. Februar 2017, für das die CSS LLC und die mit ihr verbundenen Gesellschaften verklagt wurden, von ursprünglich rund USD 153 Mio. reduziert wurden; (iii) in einer seitens der Federal Home Loan Bank of Seattle ("**FHLB Seattle**") beim Washington State Court eingereichten Klage gegen die CSS LLC und die mit ihr verbundenen Gesellschaften, die sich derzeit in Berufung befindet, auf rund USD 145 Mio. der streitgegenständlichen RMBS belaufen, reduziert von rund USD 249 Mio. der streitgegenständlichen RMBS; diese Klagen wurden in der summarischen Entscheidung des erstinstanzlichen Gerichts vom 4. Mai 2016

## DESCRIPTION OF THE ISSUER

reduced from USD 373 million (approximately 6 per cent. of the USD 5.7 billion at issue against all defendants in the operative pleading) following the 27 October 2015 stipulation of voluntary dismissal with prejudice of claims pertaining to a certain RMBS offering on which CSS LLC and its affiliates were sued. These actions are at various procedural stages.

CSS LLC and certain of its affiliates are the only defendants named in an 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 at issue. This action is at an intermediate procedural stage. CSS LLC and an affiliate were defendants in an action brought by Royal Park Investments SA/NV ("**Royal Park**") in the SCNY, in which claims against CSS LLC and its affiliate related to approximately USD 360 million of RMBS at issue. On 9 October 2018, the Appellate Division First Department of the SCNY (the "**First Department**") affirmed the trial court's dismissal with prejudice of all claims against CSS LLC and its affiliate and, on 15 January 2019, the New York State Court of Appeals denied Royal Park's request to further appeal.

As disclosed in the Group's quarterly Financial Reports for 2018, individual investor actions discontinued during the course of 2018 included the following: (i) on 19 July 2018, following a settlement, the Tennessee state court presiding in the action brought by the Tennessee Consolidated Retirement System dismissed with prejudice all claims against CSS LLC relating to approximately USD 24 million of RMBS at issue; and (ii) on 27 July 2018, following a settlement, the SCNY, presiding in the action brought by Phoenix Light SF Ltd. and affiliated entities dismissed with prejudice all claims against CSS LLC and its affiliates related to approximately USD 281 million of RMBS at issue.

### Monoline insurer disputes

CSS LLC and certain of its affiliates are defendants in one monoline insurer action pending in the SCNY, commenced by MBIA Insurance Corp. ("**MBIA**") as guarantor for payments of

## BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

endgültig abgewiesen; am 3. Mai 2018 gab der Washington Supreme Court dem Antrag der FHLB Seattle auf Überprüfung der Entscheidung des Washington State Court of Appeals statt und bestätigte die erstinstanzliche Abweisung der Forderungen der FHLB Seattle; und (iv) in einer von der Federal Home Loan Bank of Boston beim Massachusetts State Court eingereichten Klage, bei der sich die gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften erhobenen Ansprüche auf rund USD 333 Mio. der streitgegenständlichen RMBS belaufen, die infolge der am 27. Oktober 2015 erzielten Vereinbarung über einen endgültigen freiwilligen Verzicht auf Forderungen im Zusammenhang mit einem bestimmten RMBS-Angebot von ursprünglich USD 373 Mio. (rund 6% der laut klägerischem Schriftsatz gegenüber allen Beklagten insgesamt eingeklagten USD 5,7 Mrd.) auf den Betrag von rund USD 333 Mio. reduziert wurden und die unter anderem Gegenstand der gegen die CSS LLC und die mit ihr verbundenen Gesellschaften erhobenen Klagen waren. Die einzelnen Rechtsstreitigkeiten befinden sich in verschiedenen Verfahrensstadien.

Die CSS LLC und bestimmte mit ihr verbundene Gesellschaften sind als einzige Beklagte in folgenden Rechtsstreitigkeiten benannt: in einer Klage seitens der IKB Deutsche Industriebank AG und mit ihr verbundener Unternehmen vor dem SCNY, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und den mit ihr verbundenen Gesellschaften auf rund USD 97 Mio. an RMBS beziehen; diese Klage befindet sich in einem mittleren Verfahrensstadium. Die CSS LLC und eine mit ihr verbundene Gesellschaft waren Beklagte in einer von der Royal Park Investments SA/NV ("**Royal Park**") beim SCNY eingereichten Klage, bei der sich die Forderungen gegenüber der CSS LLC und der mit ihr verbundenen Gesellschaft auf rund USD 360 Mio. der streitgegenständlichen RMBS beziehen. Am 9. Oktober 2018 bestätigte das Appellate Division First Department des SCNY ("**First Department**") die erstinstanzliche endgültige Abweisung aller Ansprüche gegen die CSS LLC und die mit ihr verbundene Gesellschaft, und am 15. Januar 2019 wies der New York State Court of Appeals den Antrag der Royal Park auf weitere Rechtsmittel ab.

Wie den Quartalsberichten der Gruppe von 2018 zu entnehmen ist, wurden im Jahresverlauf 2018 unter anderem die folgenden Einzelklagen von Anlegern eingestellt: (i) am 19. Juli 2018 wies der in der Klage des Tennessee Consolidated Retirement System federführende Tennessee State Court nach einem Vergleich alle Ansprüche gegen die CSS LLC endgültig ab, in deren Rahmen Forderungen in Höhe von rund USD 24 Mio. an streitgegenständlichen RMBS geltend gemacht wurden; und (ii) am 27. Juli 2018 wies der in der Klage der Phoenix Light SF Ltd. und ihrer verbundenen Gesellschaften federführende SCNY nach einem Vergleich alle Ansprüche gegen die CSS LLC und die mit ihr verbundenen Gesellschaften endgültig ab, die sich auf rund USD 281 Mio. der streitgegenständlichen RMBS bezogen.

### Streitfälle mit Monoline-Versicherern

Die CSS LLC und einige mit ihr verbundene Unternehmen sind Beklagte in einem vor dem SCNY anhängigen, von dem Monoline-Versicherer MBIA Insurance Corp. ("**MBIA**")

principal and interest related to approximately USD 770 million of RMBS issued in an offering sponsored by the Group defendants. One theory of liability advanced by MBIA is that an affiliate of CSS LLC must repurchase certain mortgage loans from the trusts at issue. MBIA claims that the vast majority of the underlying mortgage loans breach certain representations and warranties, and that the affiliate has failed to repurchase the allegedly defective loans. In addition, MBIA brought claims for fraudulent inducement, material misrepresentations, breaches of warranties, repurchase obligations and reimbursement. MBIA submitted repurchase demands for loans with an original principal balance of approximately USD 549 million. On 31 March 2017, the SCNY granted in part and denied in part both parties' respective summary judgment motions, which resulted, among other things, in the dismissal of MBIA's fraudulent inducement claim with prejudice. On 13 September 2018, the First Department issued a decision that, among other things, affirmed the dismissal of MBIA's fraudulent inducement claim with prejudice. The First Department also ruled in favour of CSS LLC and certain of its affiliates on their cross-appeal, reversing the trial court's interpretation of certain representations and warranties and ruling that their meaning should be decided at trial. Following its decision, the First Department remanded the action to the trial court for further proceedings. Trial in this action is scheduled to begin in July 2019.

#### Repurchase litigations

DLJ Mortgage Capital, Inc. ("**DLJ**") is a defendant in: (i) one action brought by Asset Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust, Series 2006-HE7, in which the plaintiff alleges damages of not less than USD 341 million, which will proceed in the SCNY following the resolution of a previously pending appeal; (ii) one action brought by Home Equity Asset Trust, Series 2006-8, in which the plaintiff alleges damages of not less than USD 436 million; (iii) one action brought by Home Equity Asset Trust 2007-1, in which the plaintiff alleges damages of not less than USD 420 million; (iv) one action brought by Home Equity Asset Trust Series 2007-3, in which the plaintiff alleges damages of not less than USD 206 million, which was dismissed without prejudice by order of the SCNY on 21 December 2015 with leave to restore within one year and which the plaintiff moved to restore on 20 December 2016, which the court granted on 15 March 2017 by restoring the case to active status; (v) one action brought by Home Equity Asset Trust 2007-2, in which the plaintiff alleges damages of not less than USD 495 million; and (vi) one action brought by CSMC Asset-Backed Trust 2007-NC1, in which no damages amount is alleged. DLJ and its affiliate, Select Portfolio Servicing, Inc. ("**SPS**"), are defendants in: one action brought by Home Equity Mortgage Trust Series 2006-1,

angestregten Verfahren. MBIA hatte Kapital- und Zinszahlungen im Zusammenhang mit RMBS in Höhe von rund USD 770 Mio. aus einer Emission mit den Beklagten der Gruppe als Sponsor gewährleistet. MBIA hat bezüglich der Haftungsgrundlage unter anderem vorgebracht, dass eine mit der CSS LLC verbundene Gesellschaft bestimmte Hypothekendarlehen von den entsprechenden Trusts zurückkaufen muss. MBIA behauptet, dass die überwiegende Mehrheit der zugrunde liegenden Hypothekendarlehen gegen bestimmte Zusagen und Garantien verstossen und dass die verbundene Gesellschaft die angeblich mangelhaften Darlehen nicht zurückgekauft hätte. Zudem erhob MBIA Ansprüche wegen betrügerischer Verleitung, wesentlicher Falschdarstellungen, Verletzung von Garantien, Rückkaufspflichten sowie Ansprüche auf Rückerstattung geltend. MBIA hat Rückkaufforderungen für Darlehen im ursprünglichen Kapitalbetrag von rund USD 549 Mio. gestellt. Am 31. März 2017 entschied der SCNY über die jeweiligen Anträge der beiden Parteien durch summarische Entscheidung und verfügte die teilweise Gewährung und teilweise Ablehnung der jeweiligen Anträge der beiden Parteien, was u. a. zur endgültigen Ablehnung der von MBIA geltend gemachten Ansprüche wegen betrügerischer Verleitung führte. Am 13. September 2018 erging eine Entscheidung des First Department, mit der unter anderem die endgültige Abweisung des Anspruchs von MBIA wegen betrügerischer Verleitung bestätigt wurde. Das First Department entschied ausserdem zugunsten der CSS LLC und bestimmter mit ihr verbundener Gesellschaften in deren Anschlussrechtsmittel; somit wurde die erstinstanzliche Auslegung bestimmter Zusicherungen und Gewährleistungen aufgehoben und festgelegt, dass deren Bedeutung in einer Verhandlung entschieden werden sollte. Nach dieser Entscheidung verwies das First Department die Klage zur weiteren Verhandlung zurück an das erstinstanzliche Gericht. Der Beginn der Verhandlung in dieser Angelegenheit ist für Juli 2019 anberaumt.

#### Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit Rückkäufen

Die DLJ Mortgage Capital, Inc. ("**DLJ**") ist als Beklagte in folgenden Rechtsstreitigkeiten benannt: (i) in einer Klage seitens der Asset Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust, Series 2006-HE7, bei welcher der Kläger Schadensersatzforderungen in Höhe von mindestens USD 341 Mio. geltend macht. Diese Klage wird nach der Entscheidung über eine zuvor anhängige Berufung vor dem SCNY weiterverhandelt; (ii) in einer Klage seitens der Home Equity Asset Trust, Series 2006-8, bei welcher der Kläger Schadensersatzforderungen in Höhe von mindestens USD 436 Mio. geltend macht; (iii) in einer Klage seitens der Home Equity Asset Trust 2007-1, bei welcher der Kläger Schadensersatzforderungen von mindestens USD 420 Mio. geltend macht; (iv) in einer Klage seitens der Home Equity Asset Trust Series 2007-3, bei welcher der Kläger Schadensersatzforderungen von mindestens USD 206 Mio. geltend macht. Diese Klage wurde durch Entscheidung des SCNY vom 21. Dezember 2015 ohne endgültige Sachentscheidung abgewiesen, wobei die Klage innerhalb eines Jahres erneut eingereicht werden konnte und der Kläger am 20. Dezember 2016 einen entsprechenden Antrag stellte, woraufhin das Gericht am 15. März 2017 entschied, das Verfahren wieder aufzunehmen; (v) in einer Klage seitens der

## DESCRIPTION OF THE ISSUER

Home Equity Mortgage Trust Series 2006-3 and Home Equity Mortgage Trust Series 2006-4, in which 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; and one action brought by Home Equity Mortgage Trust Series 2006-5, in which the plaintiff alleges damages of not less than USD 500 million, and alleges that SPS likely discovered DLJ's alleged breaches of representations and warranties but did not notify the trustee of such breaches, in alleged violation of its contractual obligations. These actions are brought in the SCNY and are at various procedural stages.

As disclosed in the Group's fourth quarter Financial Report of 2013, the following repurchase actions were dismissed with prejudice in 2013: the three consolidated actions brought by Home Equity Asset Trust 2006-5, Home Equity Asset Trust 2006-6 and Home Equity Asset Trust 2006-7 against DLJ. Those dismissals were upheld by the New York State Court of Appeals on 19 February 2019. Separately, a notice of appeal has been filed before the First Department in these consolidated actions from the SCNY's April 2017 denial of the plaintiffs' request that its 2013 dismissal decision be modified to allow the plaintiffs to assert new claims not previously included in the plaintiffs' consolidated complaint.

### Bank loan litigation

On 3 January 2010, Credit Suisse and other affiliates were named as defendants in a lawsuit filed in the U.S. District Court for the District of Idaho by current or former homeowners in four real estate developments, Tamarack Resort, Yellowstone Club, Lake Las Vegas and Ginn Sur Mer. The Group defendants in this matter arranged, and acted as the agent bank for, syndicated loans provided to borrowers affiliated with all four developments, and who have been or are now in bankruptcy or foreclosure. The plaintiffs generally allege that the Group defendants committed fraud by using an unaccepted appraisal method to overvalue the properties with the intention of having the borrowers take out loans they could not repay because it would allow the Group defendants to later push the borrowers into bankruptcy and take ownership of the properties. The plaintiffs demanded USD 24 billion in damages. Cushman & Wakefield, the appraiser for the properties at issue, was also named as a defendant. After the

## BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

Home Equity Asset Trust, Series 2007-2, bei welcher der Kläger Schadensersatzforderungen von mindestens USD 495 Mio. geltend macht, sowie (vi) in einer Klage seitens der CSMC Asset-Backed Trust 2007-NC1, bei der keine Schadensersatzforderung geltend gemacht wird. Die DLJ und die mit ihr verbundene Select Portfolio Servicing, Inc. ("**SPS**") sind als Beklagte in folgenden Rechtsstreitigkeiten benannt: in einer Klage seitens der Home Equity Mortgage Trust Series 2006-1, der Home Equity Mortgage Trust Series 2006-3 und der Home Equity Mortgage Trust Series 2006-4, bei welcher die Kläger Schadensersatzforderungen in Höhe von mindestens USD 730 Mio. geltend machen und anführen, dass SPS die vollständige Untersuchung der Mängel an den Hypothekenkredit-Pools durch ihre Weigerung, dem Trustee angemessenen Zugang zu bestimmten Originationsunterlagen zu gewähren, behindert habe; sowie in einer Klage seitens der Home Equity Mortgage Trust Series 2006-5, bei welcher der Kläger Schadensersatzforderungen von mindestens USD 500 Mio. geltend macht und vorbringt, dass die SPS wahrscheinlich die mutmasslichen Verletzungen der Zusicherungen und Gewährleistungen seitens der DLJ festgestellt, den Treuhänder wegen des angeblichen Verstosses aber entgegen ihrer Vertragspflichten von diesen Verletzungen nicht in Kenntnis gesetzt hätte. Diese Klagen sind beim SCNY anhängig und befinden sich in verschiedenen Verfahrensstadien.

Wie dem Finanzbericht der Gruppe für das vierte Quartal 2013 zu entnehmen ist, wurden die folgenden Klagen auf Rückkauf 2013 endgültig abgewiesen: die drei konsolidierten Klagen seitens der Home Equity Asset Trust 2006-5, der Home Equity Asset Trust 2006-6 und der Home Equity Asset Trust 2006-7 gegen die DLJ. Die Abweisung dieser Klagen wurde am 19. Februar 2019 durch den New York State Court of Appeals bestätigt. In einem gesonderten Vorgang wurde in diesen konsolidierten Klagen beim First Department eine Beschwerdeschrift gegen die Abweisung des Antrags der Kläger durch den SCNY vom April 2017 eingereicht, die Abweisungsentscheidung aus dem Jahr 2013 so zu ändern, dass die Kläger neue Ansprüche geltend machen können, die zuvor nicht in der konsolidierten Klage der Kläger enthalten waren.

### Rechtsstreitigkeit in Bezug auf Kredite

Am 3. Januar 2010 wurden die Credit Suisse und weitere, mit ihr verbundene Gesellschaften in einem von gegenwärtigen oder früheren Hausbesitzern der vier Überbauungsprojekte Tamarack Resort, Yellowstone Club, Lake Las Vegas und Ginn Sur Mer bei dem U.S. District Court for the District of Idaho angestregten Gerichtsverfahren als Beklagte aufgeführt. Die in dieser Angelegenheit Beklagten der Gruppe arrangierten syndizierte Kredite an Darlehensnehmer, die mit allen vier Überbauungsprojekten verbunden waren, und fungierten als Agenten. Inzwischen sind oder waren alle vier Projekte von Konkurs- oder Zwangsvollstreckungsverfahren betroffen. Die Kläger behaupten, dass die Beklagten der Gruppe 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 Beklagten der

## DESCRIPTION OF THE ISSUER

filing of amended complaints and motions to dismiss, the claims were significantly reduced. On 24 September 2013, the court denied the plaintiffs' motion for class certification so the case could not proceed as a class action. On 5 February 2015, the court granted the plaintiffs' motion for leave to file an amended complaint, adding additional individual plaintiffs. On 13 April 2015, the court granted the plaintiffs' motion for leave to add a claim for punitive damages. On 20 November 2015, the plaintiffs moved for partial summary judgment, which the defendants opposed on 14 December 2015. On 18 December 2015, the defendants filed motions for summary judgment. On 27 July 2016, the U.S. District Court for the District of Idaho granted the defendants' motions for summary judgment, dismissing the case with prejudice. On 26 April 2018, the United States Court of Appeals for the Ninth Circuit affirmed the granting of summary judgment for Credit Suisse and certain of its affiliates.

CSS LLC and certain of its affiliates are the subject of certain other related litigation regarding certain of these loans as well as other similar real estate developments. Such litigation includes two cases brought in Texas and New York state courts by entities related to Highland Capital Management LP ("**Highland**"). In the case in Texas state court, a jury trial was held in December 2014 on Highland's claim for fraudulent inducement by affirmative misrepresentation and omission. A verdict was issued for the plaintiff on its claim for fraudulent inducement by affirmative misrepresentation, but the jury rejected its claim that CSS LLC and an affiliate had committed fraudulent inducement by omission. The Texas judge held a bench trial on Highland's remaining claims in May and June 2015, and entered judgment in the amount of USD 287 million (including prejudgment interest) for the plaintiff on 4 September 2015. Both parties appealed and on 21 February 2018 the appeals court affirmed the lower court's decision. On 7 March 2018, the defendants filed a motion for rehearing with the appeals court. On 2 April 2018, the motion for rehearing with the appeals court was denied. On 18 July 2018, the defendants filed a request for review by the Texas Supreme Court. On 14 December 2018, the court issued an order requiring briefs on the merits in the request for review. In the case in New York state court, the court granted in part and denied in part CSS LLC and certain of its affiliates' summary judgment motion. Both parties appealed that decision, but the appellate court affirmed the decision in full. CSS LLC and certain of its affiliates separately sued Highland-managed funds on related trades and received a favourable judgment awarding both principal owed and prejudgment interest. Highland appealed the portion of the judgment awarding prejudgment interest, however the original decision was affirmed in its entirety. The parties subsequently agreed to settle the amount owed by the Highland-managed

## BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

Gruppe die Kreditnehmer in den Konkurs treiben und die Liegenschaften übernehmen wollten. Die Kläger haben Schadensersatz in Höhe von USD 24 Mrd. verlangt. Cushman & Wakefield, das mit der Schätzung der betreffenden Immobilien betraute Institut, zählte ebenfalls zu den Beklagten. Die Einreichung von abgeänderten Klagen und Abweisungsanträgen führte zu einer beträchtlichen Verringerung der Ansprüche. Am 24. September 2013 wies das Gericht den Antrag der Kläger auf Behandlung als Sammelklage ab, so dass das Verfahren nicht als Sammelklage geführt werden konnte. Am 5. Februar 2015 liess das Gericht den Antrag der Kläger auf Möglichkeit zur Einreichung einer abgeänderten Klage zu, der sich weitere einzelne Kläger anschlossen. Am 13. April 2015 gab das Gericht dem Antrag der Kläger auf Hinzufügung eines Anspruchs auf Schadensersatzzahlungen mit Strafcharakter statt. Am 20. November 2015 stellten die Kläger Antrag auf eine Teilentscheidung im summarischen Verfahren. Dem traten die Beklagten am 14. Dezember 2015 entgegen. Am 18. Dezember 2015 reichten die Beklagten Anträge auf summarische Entscheidung ein. Am 27. Juli 2016 gab der U.S. District Court for the District of Idaho den Anträgen der Beklagten auf summarische Entscheidung statt und wies den Fall endgültig ab. Am 26. April 2018 bestätigte der United States Court of Appeals for the Ninth Circuit den Erlass einer summarischen Entscheidung für die Credit Suisse und bestimmte mit ihr verbundene Gesellschaften.

Die CSS LLC und bestimmte mit ihr verbundene Gesellschaften sind Parteien anderer Rechtsstreitigkeiten im Hinblick auf einige dieser Kredite sowie sonstige ähnliche Immobilienprojekte. Hierzu gehören zwei vor den State Courts von Texas und New York erhobene Klagen; Kläger sind mit Highland Capital Management LP ("**Highland**") verbundene Einheiten. Vor dem State Court von Texas wurde die Klage von Highland wegen betrügerischer Verleitung durch bewusste Falschdarstellung und durch Auslassungen im Dezember 2014 Gegenstand eines Geschworenenprozesses. Die betreffende Entscheidung fiel in Bezug auf den Vorwurf der betrügerischen Verleitung durch bewusste Falschdarstellung zu Gunsten des Klägers aus, aber die Geschworenen wiesen seine Vorwurf zurück, dass die CSS LLC und eine verbundene Gesellschaft betrügerische Verleitung durch Auslassungen begangen hätten. Der Richter von Texas prüfte die verbleibenden Vorwürfe von Highland im Mai und im Juni 2015 in einem Einzelrichterprozess und erliess am 4. September 2015 ein Urteil über die Zahlung eines Betrags in Höhe von USD 287 Mio. (einschliesslich Vorverurteilungszinsen) zugunsten des Klägers. Beide Parteien legten Berufung ein, und das Berufungsgericht bestätigte am 21. Februar 2018 die Entscheidung der Vorinstanz. Am 7. März 2018 beantragten die Beklagten eine erneute Verhandlung beim Berufungsgericht. Dieser Antrag wurde am 2. April 2018 zurückgewiesen. Am 18. Juli 2018 reichten die Beklagten einen Antrag auf Überprüfung durch den Texas Supreme Court ein. Am 14. Dezember 2018 erliess das Gericht eine Verfügung, in der Schriftsätze zur Begründung des Antrags auf Überprüfung gefordert wurden. Der New York State Court gab dem Antrag der CSS LLC und bestimmter ihrer verbundenen Gesellschaften auf Entscheidung im summarischen Verfahren teilweise statt, wies ihn in Teilen jedoch ab. Beide Parteien legten Berufung gegen diese Entscheidung ein, aber das Berufungsgericht bestätigte

funds under the judgment.

### Tax and securities law matters

On 19 May 2014, Credit Suisse entered into settlement agreements with several U.S. regulators regarding its U.S. cross-border matters. As part of the agreements, Credit Suisse, among other things, engaged an independent corporate monitor that reports to the New York State Department of Financial Services. As of 31 July 2018, the monitor has concluded both his review and his assignment.

### Rates-related matters

Regulatory matters

Regulatory authorities in a number of jurisdictions, including the United States, the UK, the EU and Switzerland, have for an extended period of time been conducting investigations into the setting of LIBOR and other reference rates with respect to a number of currencies, as well as the pricing of certain related derivatives. These ongoing investigations have included information requests from regulators regarding LIBOR-setting practices and reviews of the activities of various financial institutions, including CSG, which is a member of three LIBOR rate-setting panels (U.S. dollar LIBOR, Swiss franc LIBOR and Euro LIBOR). The Group is cooperating fully with these investigations.

In particular, it has been reported that regulators are investigating whether financial institutions engaged in an effort to manipulate LIBOR, either individually or in concert with other institutions, in order to improve market perception of these institutions' financial health and/or to increase the value of their proprietary trading positions. In response to regulatory inquiries, the Group commissioned a review of these issues. To date, the Group has seen no evidence to suggest that it is likely to have any material exposure in connection with these issues.

Regulatory authorities in a number of jurisdictions, including the Swiss Competition Commission (the "**COMCO**"), the European Commission (the "**Commission**"), the South

die Entscheidung in allen Aspekten. Die CSS LLC und bestimmte ihrer verbundenen Gesellschaften strengten ihrerseits eine Klage gegen von Highland verwaltete Fonds im Zusammenhang mit verwandten Geschäften an und erzielten ein günstiges Urteil, das ihnen sowohl den geschuldeten Kapitalbetrag als auch Vorverurteilungszinsen zugestand. Highland legte gegen den Teil des Urteils, der sich auf die Gewährung von Vorverurteilungszinsen bezog, Berufung ein. Die ursprüngliche Entscheidung wurde jedoch in allen Aspekten bestätigt. Die Parteien kamen in der Folge überein, den Forderungsausgleich für den Betrag, den die von Highland verwalteten Fonds schuldeten, in der vom Gericht vorgesehenen Höhe vorzunehmen.

### Steuerliche und wertpapierrechtliche Angelegenheiten

Am 19. Mai 2014 schloss die Credit Suisse Vergleichsvereinbarungen mit verschiedenen U.S.-Aufsichtsbehörden bezüglich ihrer grenzüberschreitenden Aktivitäten in den USA. Im Rahmen der Vereinbarungen ernannte die Credit Suisse unter anderem eine unabhängige Überwachungsperson, die an das New York State Department of Financial Services berichtet. Zum 31. Juli 2018 hat die Überwachungsperson sowohl ihre Prüfung als auch ihren Auftrag abgeschlossen.

### Zinsbezogene Angelegenheiten

Aufsichtliche Angelegenheiten

Aufsichtsbehörden in verschiedenen Rechtsordnungen einschliesslich der USA, des Vereinigten Königreichs, der EU und der Schweiz führen seit längerer Zeit Untersuchungen hinsichtlich der Festlegung des LIBOR-Satzes und anderer Referenzzinssätze für eine bestimmte Anzahl Währungen sowie der Preisstellung bei bestimmten mit diesen Sätzen zusammenhängenden Derivaten durch. Diese laufenden Untersuchungen umfassen unter anderem Auskunftsbegehren seitens der Aufsichtsbehörden hinsichtlich der Festlegungspraxis für den LIBOR-Satz und Prüfungen der Geschäftstätigkeit verschiedener Finanzinstitute, zu denen auch die CSG gehört. Die CSG gehört drei LIBOR-Festlegungspanels an (US-Dollar-LIBOR, Schweizer-Franken-LIBOR und Euro-LIBOR). Die Gruppe kooperiert im Rahmen dieser Untersuchungen voll und ganz.

Der Berichterstattung zufolge untersuchen die Aufsichtsbehörden insbesondere, ob Finanzinstitute den LIBOR-Satz allein manipuliert haben oder sich an mit anderen Instituten abgesprochenen Manipulationen des LIBOR-Satzes beteiligt haben, um die Marktmeinung bezüglich ihrer Finanzlage zu verbessern und/oder den Wert ihrer Eigenhandelspositionen zu erhöhen. Die Gruppe reagierte auf entsprechende Untersuchungen der Aufsichtsbehörden, indem sie eine entsprechende Untersuchung in Auftrag gab. Bisher liegen der Gruppe keine Hinweise vor, dass sie ein wesentliches Risiko im Zusammenhang mit diesen Fällen trägt.

Aufsichtsbehörden in verschiedenen Rechtsordnungen, einschliesslich der Schweizer Wettbewerbskommission ("**WEKO**"), der Europäischen Kommission ("**EU**-

## DESCRIPTION OF THE ISSUER

African Competition Commission and the Brazilian Competition Authority have been conducting investigations into the trading activities, information sharing and the setting of benchmark rates in the foreign exchange (including electronic trading) markets.

On 31 March 2014, COMCO announced its formal investigation of numerous Swiss and international financial institutions, including CSG, in relation to the setting of exchange rates in foreign exchange trading. Credit Suisse continues to cooperate with this ongoing investigation.

On 26 July 2018, CSG and certain affiliates received a Statement of Objections from the Commission, alleging that certain of the Group's entities engaged in anticompetitive practices in connection with their foreign exchange trading business. The Statement of Objections sets out the Commission's preliminary views and does not prejudge the final outcome of its investigation.

The reference rates investigations have also included information requests from regulators concerning supranational, sub-sovereign and agency (the "SSA") bonds and commodities (including precious metals) markets. The Group is cooperating fully with these investigations.

On 20 December 2018, CSG and Credit Suisse Securities (Europe) Limited (CSSEL) received a Statement of Objections from the Commission, alleging that certain of the Group's entities engaged in anticompetitive practices in connection with its SSA bonds trading business. The Statement of Objections sets out the Commission's preliminary views and does not prejudge the final outcome of its investigation.

The investigations are ongoing and it is too soon to predict the final outcome of the investigations.

### Civil litigation

#### USD LIBOR litigation

Beginning in 2011, certain of the Group's entities were named in various civil lawsuits filed in the United States, alleging banks on the U.S. dollar LIBOR panel manipulated U.S. dollar LIBOR to benefit their reputation and increase profits. All but one of these matters have been consolidated for pre-trial purposes into a multi-district litigation in the SDNY. The majority of the actions have been stayed since their outset, while a handful of individual actions and putative class actions have been proceeding. The Group entities have been dismissed from all non-stayed putative class actions.

## BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

**Kommission**"), der südafrikanischen Wettbewerbskommission und der brasilianischen Wettbewerbsbehörde führen Untersuchungen der Handelsaktivitäten, des Informationsaustausches und der Festlegung von Referenzzinssätzen auf dem Markt für Devisenhandel (einschliesslich des elektronischen Handels) durch.

Am 31. März 2014 kündigte die WEKO ihre formelle Untersuchung zahlreicher schweizerischer und internationaler Finanzinstitute, darunter auch der CSG, bezüglich der Festlegung von Wechselkursen im Devisenhandel an. Die Credit Suisse kooperiert im Rahmen der laufenden Untersuchungen weiterhin.

Am 26. Juli 2018 erhielten die CSG und bestimmte mit ihr verbundene Gesellschaften eine Mitteilung der Beschwerdepunkte seitens der EU-Kommission, in der diese anführt, dass bestimmte Unternehmen der Gruppe in wettbewerbswidrige Praktiken im Zusammenhang mit ihrem Devisenhandelsgeschäft verwickelt seien. Die Mitteilung der Beschwerdepunkte legt die vorläufige Auffassung der EU-Kommission dar, ohne dem endgültigen Ergebnis ihrer Untersuchung vorzugreifen.

Die Untersuchungen hinsichtlich der Referenzzinssätze beinhalteten auch Auskunftsbegehren seitens der Aufsichtsbehörden in Bezug auf Anleihen supranationaler und unterstaatlicher Schuldner und Agency-Bonds ("SSA") sowie die Rohstoffmärkte (einschliesslich Edelmetallen). Die Gruppe kooperiert bei diesen Untersuchungen in vollem Masse.

Am 20. Dezember 2018 erhielten die CSG und die Credit Suisse (Securities) Europe Limited (CSSEL) eine Mitteilung der Beschwerdepunkte seitens der EU-Kommission, in der angeführt wird, dass bestimmte Unternehmen der Gruppe in wettbewerbswidrige Praktiken im Zusammenhang mit ihrem Handelsgeschäft mit supranationalen und quasistaatlichen Anleihen (SSA) verwickelt seien. Die Mitteilung der Beschwerdepunkte legt die vorläufige Auffassung der EU-Kommission dar, ohne dem endgültigen Ergebnis ihrer Untersuchung vorzugreifen.

Da die Untersuchungen noch andauern, ist es zu früh, um ihren Ausgang vorherzusehen.

### Zivilprozesse

#### Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit dem USD-LIBOR

Seit 2011 wurden bestimmte Gesellschaften der Gruppe in verschiedenen in den Vereinigten Staaten eingereichten Zivilklagen genannt, in denen die Behauptung aufgestellt wurde, dass Banken im Panel des US-Dollar-LIBOR den US-Dollar-LIBOR manipuliert hätten, um ihre Reputation zu fördern und ihre Gewinne zu steigern. Bis auf eine Ausnahme wurden alle genannten Fälle zu Zwecken der vorgerichtlichen Ermittlungen zu einem Multi-District-Verfahren beim SDNY zusammengefasst. Der Grossteil der Klagen wurde seit ihrer Einreichung ausgesetzt. Eine geringe Zahl an Einzelklagen und vorläufigen Sammelklagen (*putative class actions*) ist noch anhängig. Die Gesellschaften der Gruppe wurden aus

## DESCRIPTION OF THE ISSUER

In a series of rulings between 2013 and 2018 on motions to dismiss, the SDNY (i) narrowed the claims against the Group's entities and the other defendants (dismissing antitrust, Racketeer Influenced and Corrupt Organizations Act ("**RICO**"), Commodity Exchange Act, and state law claims), (ii) narrowed the set of plaintiffs who may bring claims, and (iii) narrowed the set of defendants in the LIBOR actions (including the dismissal of several of the Group's entities from various cases on personal jurisdiction grounds). The plaintiffs have appealed several of the SDNY's rulings to the United States Court of Appeals for the Second Circuit (the "**Second Circuit**"). On 23 February 2018, the Second Circuit issued a decision in an appeal of one individual (non-class) action that largely affirmed the SDNY's rulings, including upholding the dismissal of certain state law and securities law claims as to CSG, but vacated certain rulings and remanded the case for further proceedings. Another consolidated Second Circuit appeal is still pending. On 25 March 2019, the SDNY granted in part and denied in part the defendants' motions to dismiss various actions and certain plaintiffs' motions for leave to amend their complaints. The SDNY's decision narrowed the claims in several of the remaining individual investor actions on grounds relating to personal jurisdiction, the statute of limitations and the merits.

Separately, on 4 May 2017, the plaintiffs in the three non-stayed putative class actions moved for class certification. On 28 February 2018, the SDNY denied certification in two of the actions and granted certification over a single antitrust claim in an action brought by over-the-counter purchasers of LIBOR-linked derivatives.

In the same decision, the court dismissed Credit Suisse, the only remaining Group entity in the action, from the over-the-counter action. All parties moved for immediate appellate review of the class-certification decisions, and the Second Circuit denied their petitions for review.

On 15 June 2018, the plaintiffs in several non-class actions filed amended complaints or filed for leave to amend their currently operative complaints. On 13 July 2018, the defendants moved to dismiss the amended complaints and opposed leave to amend.

## BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

sämtlichen nicht ausgesetzten vorläufigen Sammelklagen entlassen.

In einer Reihe von Entscheidungen zwischen 2013 und 2018 in Bezug auf Abweisungsanträge grenzte der SDNY Folgendes ein: (i) die Forderungen gegenüber den Gesellschaften der Gruppe und den anderen Beklagten (Abweisung von kartellrechtlichen Ansprüchen sowie Schadenersatzklagen im Rahmen des Racketeer Influenced and Corrupt Organizations Act ("**RICO**") und des Commodity Exchange Act, und auf Bundesgesetze gestützte Ansprüche), (ii) den Kreis der Kläger, die Schadenersatzforderungen erheben können, und (iii) den Kreis der Beklagten im Zusammenhang mit den LIBOR-Klagen (einschliesslich der Einstellung des Verfahrens gegen mehrere Gesellschaften der Gruppe in verschiedenen Fällen auf Grundlage des persönlichen Gerichtsstands). Die Kläger legten beim United States Court of Appeals for the Second Circuit (**Second Circuit**) Berufung gegen mehrere Urteile des SDNY ein. Am 23. Februar 2018 erliess der Second Circuit eine Entscheidung in der Berufung betreffend eine nicht in der Sammelklage erfasste Einzelklage, in der die Urteile des SDNY zwar weitgehend bestätigt wurden, u. a. indem die Abweisung bestimmter Forderungen gegen die CSG nach Bundes- und Wertpapiergesetzen aufrechterhalten wurde, bestimmte Urteile jedoch aufgehoben und die Rechtstreitigkeit für weitere Verfahren an die untere Instanz zurückverwiesen wurden. Eine weitere konsolidierte Berufung beim Second Circuit ist noch anhängig. Am 25. März 2019 wurde den Anträgen der Beklagten auf Abweisung verschiedener Klagen sowie bestimmten Anträgen der Kläger auf Möglichkeit zur Abänderung ihrer Klagen vom SDNY teilweise stattgegeben, teilweise wurden sie zurückgewiesen. In seiner Entscheidung grenzte der SDNY die Forderungen in mehreren der übrigen Einzelklagen von Anlegern aus Gründen des persönlichen Gerichtsstands, der Verjährung sowie der Begründetheit ein.

In einem separaten Verfahren reichten die Kläger in den drei nicht ausgesetzten vorläufigen Sammelklagen am 4. Mai 2017 einen Antrag auf Bestätigung als Sammelklage ein. Am 28. Februar 2018 lehnte der SDNY die Bestätigung von zwei dieser Klagen als Sammelklage ab und gewährte die Bestätigung in Zusammenhang mit einer einzelnen kartellrechtlichen Schadenersatzforderung im Rahmen einer Klage, die von Over-the-Counter-Käufern von an den LIBOR gekoppelten Derivaten eingereicht worden war.

In derselben Entscheidung wies das Gericht die Klage gegen die Credit Suisse, die einzige verbleibende Gesellschaft der Gruppe im Verfahren, im Zusammenhang mit den betreffenden Over-the-Counter-Geschäften ab. Alle Parteien beantragten die sofortige zweitinstanzliche Überprüfung der Entscheidung bezüglich der Bestätigung als Sammelklage, wobei der Second Circuit die Anträge auf Prüfung ablehnte.

Am 15. Juni 2018 reichten die Kläger in mehreren Nicht-Sammelklagen abgeänderte Klagen ein oder stellten Antrag auf Möglichkeit zur Abänderung ihrer derzeitigen laufenden Klagen. Am 13. Juli 2018 stellten die Beklagten Antrag auf Abweisung der abgeänderten Klagen und legten Widerspruch gegen die Möglichkeit einer Abänderung ein.

## DESCRIPTION OF THE ISSUER

In the one matter that is not consolidated in the multi-district litigation, the SDNY granted the defendants' motion to dismiss on 31 March 2015. On 1 June 2015, the plaintiff filed a motion for leave to file a second amended complaint in the SDNY. The defendants' opposition brief was filed on 15 July 2015. On 20 March 2018, the SDNY denied the plaintiff's request for leave to file an amended pleading and dismissed the case on the merits. The plaintiff appealed to the Second Circuit. On 30 April 2019, the Second Circuit affirmed the SDNY's 20 March 2018 decision that dismissed the case.

### USD ICE LIBOR litigation

In January 2019, members of the U.S. dollar Intercontinental Exchange ("ICE") LIBOR panel, including CSG and certain of its affiliates, were named in three civil putative class action lawsuits alleging that panel banks suppressed U.S. dollar ICE LIBOR to benefit the defendants' trading positions. These actions have been consolidated in the SDNY.

### CHF LIBOR litigation

In February 2015, various banks that served on the Swiss franc LIBOR panel, including CSG, were named in a civil putative class action lawsuit filed in the SDNY, alleging manipulation of Swiss franc LIBOR to benefit the defendants' trading positions. On 25 September 2017, the SDNY granted the defendants' motion to dismiss all claims but permitted the plaintiffs to file an amended complaint and the defendants filed motions to dismiss the amended complaint on 7 February 2018.

### SIBOR/SOR litigation

In July 2016, various banks that served on the Singapore Interbank Offered Rate ("**SIBOR**") and Singapore Swap Offer Rate ("**SOR**") panels, including CSG and its affiliates, were named in a civil putative class action lawsuit filed in the SDNY, alleging manipulation of SIBOR and SOR to benefit the defendants' trading positions. On 18 August 2017, the SDNY dismissed all claims against CSG and its affiliates (and various other defendants) but granted the plaintiffs leave to amend their complaint. On 4 October 2018, the SDNY granted in part and denied in part the defendants' motion to dismiss the plaintiffs' second amended complaint, upholding antitrust claims against Credit Suisse and the other panel bank defendants, but narrowing the claims to those related to Singapore Dollar SIBOR and dismissing all but one plaintiff from the action. The court also dismissed the RICO claims without leave to amend. On 25 October 2018, the remaining plaintiff filed a third amended complaint. The remaining defendants moved to dismiss on 15 November 2018.

## BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

In dem einen Fall, der nicht in dem Multi-District-Verfahren konsolidiert wird, gab der SDNY dem Antrag der Beklagten auf Abweisung am 31. März 2015 statt. Am 1. Juni 2015 beantragte der Kläger beim SDNY die Erlaubnis, eine zweite abgeänderte Klage einzureichen; die Erwiderung der Beklagten wurde am 15. Juli 2015 eingereicht. Am 20. März 2018 wies der SDNY den Antrag des Klägers auf Erlaubnis, eine zweite abgeänderte Klage einzureichen, ab und wies den Fall mit einer Sachentscheidung ab. Der Kläger ging beim Second Circuit in Berufung. Am 30. April 2019 bestätigte der Second Circuit die Entscheidung des SDNY vom 20. März 2018 zur Abweisung der Sache.

### Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit dem USD-ICE-LIBOR

Im Januar 2019 wurden Mitglieder des US-Dollar-Intercontinental-Exchange-(ICE)-LIBOR-Panels, darunter die CSG und bestimmte mit ihr verbundene Gesellschaften, in drei zivilrechtlichen vorläufigen Sammelklagen aufgeführt, in denen behauptet wird, dass die im Panel vertretenen Banken den US-Dollar ICE LIBOR zu Gunsten der Handelspositionen der Beklagten manipuliert haben. Diese Klagen wurden beim SDNY zusammengefasst.

### Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit dem Schweizer-Franken-LIBOR

Im Februar 2015 wurden verschiedene zum Schweizer-Franken-LIBOR-Panel gehörende Banken, darunter die CSG, in einer beim SDNY eingereichten vorläufigen Sammelklage aufgeführt, die ihnen Manipulationen des Schweizer-Franken-LIBOR zu Gunsten ihrer Handelspositionen vorwirft. Am 25. September 2017 gab der SDNY dem Antrag der Beklagten auf Abweisung sämtlicher Klagen statt, gestattete aber den Klägern, eine abgeänderte Klage einzureichen. Am 7. Februar 2018 reichten die Beklagten Anträge auf Abweisung der abgeänderten Klage ein.

### Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit dem SIBOR/SOR

Im Juli 2016 wurden verschiedene Banken, einschliesslich der CSG und mit ihr verbundener Gesellschaften, die zum Singapore Interbank Offered Rate Panel ("**SIBOR**") und zum Singapore Swap Offer Rate Panel ("**SOR**") zählten, in einer beim SDNY eingereichten vorläufigen zivilrechtlichen Sammelklage genannt, die ihnen Manipulationen des SIBOR und des SOR zugunsten der Handelspositionen der Beklagten vorwirft. Am 18. August 2017 wies der SDNY alle Klagen gegen die CSG und die mit ihr verbundenen Gesellschaften (und verschiedene andere Beklagte) ab, räumte aber den Klägern die Möglichkeit ein, ihre Klage abzuändern. Am 4. Oktober 2018 gab der SDNY dem Antrag der Beklagten auf Abweisung der zweiten abgeänderten Klage teilweise statt, teilweise wurde er abgelehnt. Die kartellrechtlichen Ansprüche gegenüber der Credit Suisse und anderen beklagten Banken im Panel wurden aufrechterhalten, jedoch auf Forderungen mit Bezug auf den Singapur-Dollar-SIBOR beschränkt und alle Kläger bis auf einen wurden aus der Klage ausgeschlossen. Das Gericht wies zudem die RICO-Forderungen ab, ohne die Möglichkeit einer Klageabänderung einzuräumen. Am 25. Oktober 2018 reichte der verbleibende

## DESCRIPTION OF THE ISSUER

### Foreign exchange litigation

CSG and its affiliates as well as other financial institutions are named in five pending civil lawsuits in the SDNY relating to the alleged manipulation of foreign exchange rates.

The first pending matter is a putative consolidated class action. On 28 January 2015, the court denied the defendants' motion to dismiss the original consolidated complaint brought by U.S.-based investors and foreign plaintiffs who transacted in the United States, but granted their motion to dismiss the claims of foreign-based investors for transactions outside of the United States. In July 2015, the plaintiffs filed a second consolidated amended complaint, adding additional defendants and asserting additional claims on behalf of a second putative class of exchange investors. On 20 September 2016, the SDNY granted in part and denied in part a motion to dismiss filed by the Group and its affiliates, along with other financial institutions, which reduced the size of the putative class, but allowed the primary antitrust and Commodity Exchange Act claims to survive. On 31 May 2018, the plaintiffs served a motion for class certification, which the Group and its affiliates opposed on 25 October 2018.

The second pending matter names Credit Suisse and its affiliates, as well as other financial institutions in a putative class action filed in the SDNY on 3 June 2015. This action is based on the same alleged conduct as the consolidated class action and alleges violations of the U.S. Employee Retirement Income Security Act of 1974 ("**ERISA**"). On 23 August 2016, the SDNY granted a motion to dismiss filed by affiliates of Credit Suisse, along with other financial institutions. The plaintiffs appealed that decision, and on 10 July 2018, the Second Circuit issued an order affirming in full the SDNY's decision to dismiss the putative ERISA class action against Credit Suisse and its affiliates as well as other defendant financial institutions and denying the plaintiffs' request for leave to amend their complaint.

The third pending matter names CSG and its affiliates, as well as other financial institutions, in a consolidated putative class action filed in the SDNY, alleging manipulation of the foreign exchange market on behalf of indirect purchasers of foreign exchange instruments. On 15 March 2018, the court issued a decision granting the defendants' joint motion to dismiss and dismissing the consolidated complaint in its entirety. On 25

## BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

Kläger eine dritte abgeänderte Klage ein. Die verbleibenden Beklagten reichten am 15. November 2018 einen Antrag auf Abweisung ein.

Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit Devisengeschäften

Die CSG und mit ihr verbundene Unternehmen sowie andere Finanzinstitute wurden in fünf beim SDNY anhängigen zivilrechtlichen Klagen im Zusammenhang mit Wechselkursmanipulationsvorwürfen aufgeführt.

Die erste anhängige Klage ist eine konsolidierte vorläufige Sammelklage. Am 28. Januar 2015 wies das Gericht den Antrag der Beklagten auf Abweisung der von in den Vereinigten Staaten ansässigen Anlegern und ausländischen Klägern, die in den Vereinigten Staaten Transaktionen tätigten, angestregten ursprünglichen konsolidierten Klage ab, gab jedoch dem Antrag statt, die Klagen ausländischer Anleger im Zusammenhang mit Transaktionen ausserhalb der Vereinigten Staaten abzuweisen. Im Juli 2015 reichten Kläger eine zweite abgeänderte konsolidierte Klage ein, wobei sie zusätzliche Beklagte benannten und zusätzliche Forderungen im Namen einer zweiten vorläufigen Klasse von Börsenanlegern geltend machten. Am 20. September 2016 gab der SDNY dem von der Gruppe und mit ihr verbundenen Unternehmen zusammen mit anderen Finanzinstituten eingereichten Antrag auf Klageabweisung teilweise statt, wodurch sich der Umfang der vorläufigen Sammelklage reduzierte, liess jedoch die Aufrechterhaltung der primären Ansprüche nach dem Kartellrecht und dem Commodity Exchange Act zu. Am 31. Mai 2018 reichten die Kläger einen Antrag auf Bestätigung als Sammelklage ein, gegen den die Gruppe und mit ihr verbundene Gesellschaften am 25. Oktober 2018 Einspruch einlegten.

In der zweiten anhängigen Klage sind die CS und mit ihr verbundene Unternehmen zusammen mit anderen Finanzinstituten in einer beim SDNY am 3. Juni 2015 eingereichten vorläufigen Sammelklage als Beklagte benannt. Im Rahmen dieser Klage werden dieselben Vorwürfe erhoben wie in der konsolidierten Sammelklage und werden Verstösse gegen den U.S. Employee Retirement Income Security Act of 1974 ("**ERISA**") geltend gemacht. Am 23. August 2016 gab der SDNY einem von verbundenen Gesellschaften der Credit Suisse zusammen mit anderen Finanzinstituten eingereichten Antrag auf Abweisung statt. Die Kläger legten Berufung gegen diese Entscheidung ein, und am 10. Juli 2018 bestätigte der Second Circuit in einer Verfügung in vollem Umfang die Entscheidung des SDNY, die vorläufige ERISA-Sammelklage gegen die Credit Suisse und mit ihr verbundene Gesellschaften sowie andere beklagte Finanzinstitute abzulehnen, und wies den Antrag der Kläger auf Möglichkeit zur Einreichung einer abgeänderten Klage ab.

In der dritten anhängigen Angelegenheit sind die CSG und mit ihr verbundene Gesellschaften sowie andere Finanzinstitute aufgeführt, und zwar im Rahmen einer beim SDNY eingereichten konsolidierten vorläufigen Sammelklage wegen angeblicher Manipulation des Devisenmarkts im Auftrag indirekter Käufer von Fremdwährungsinstrumenten. Am 15. März 2018 erliess das Gericht eine Entscheidung, mit der

## DESCRIPTION OF THE ISSUER

October 2018, the SDNY granted in substantial part the plaintiffs' motion for leave to file a proposed second consolidated class action complaint, which the plaintiffs filed on 28 November 2018. On 20 December 2018, the Group, together with other financial institutions, filed a motion to dismiss on the basis of personal jurisdiction.

The fourth pending matter names CSG and its affiliates in a putative class action filed in the SDNY on 12 July 2017, alleging improper practices in connection with electronic foreign exchange trading. On 12 April 2018, the SDNY granted the defendants' motion to compel arbitration.

The fifth pending matter names CSG and its affiliates, as well as other financial institutions, in a civil action filed in the SDNY on 13 November 2018. This action is based on the same alleged conduct as the consolidated class action. On 1 March 2019, the plaintiffs filed an amended complaint. On 1 April 2019, the defendants filed motions to dismiss. On 23 April 2019, the plaintiffs sought leave to file a second amended complaint in lieu of responding to the defendants' motions. On 26 April 2019, the SDNY ordered the plaintiffs to file their proposed second amended complaint subject to the defendants' right to oppose the amendment and to renew their motions to dismiss.

CSG and certain of its affiliates, together with other financial institutions, have also been named in two Canadian putative class actions, which make allegations similar to the consolidated class action. Further, CSG and certain of its affiliates, together with other financial institutions, have also been named in two putative class actions in Israel, which makes allegations similar to the consolidated class action.

### ISDAFIX litigation

Credit Suisse, New York Branch and other financial institutions were also named in a consolidated civil class action lawsuit relating to the alleged manipulation of the ISDAFIX rate for U.S. dollars in the SDNY. On 11 April 2016, Credit Suisse, New York Branch entered into a settlement agreement with the plaintiffs. On 1 June 2018, the SDNY approved the plaintiffs' settlement agreement with Credit Suisse, New York Branch, and several other financial institutions. The settlement provides for dismissal of the case with prejudice and a settlement payment of USD 50 million.

### Treasury markets litigation

## BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

es dem gemeinsamen Antrag der Beklagten auf Abweisung der konsolidierten Klage stattgab und die konsolidierte Klage in ihrer Gesamtheit abwies. Am 25. Oktober 2018 stimmte der SDNY dem Antrag der Klägerseite auf Möglichkeit zur Einreichung einer vorgeschlagenen zweiten konsolidierten Sammelklage weitgehend zu, welche die Kläger am 28. November 2018 einreichten. Am 20. Dezember 2018 reichte die Gruppe zusammen mit anderen Finanzinstituten einen Antrag auf Abweisung der Klage auf Grundlage des persönlichen Gerichtsstands ein.

In der vierten anhängigen Klage werden die CSG und mit ihr verbundene Unternehmen als Beklagte in einer am 12. Juli 2017 beim SDNY eingereichten vorläufigen Sammelklage benannt, in deren Rahmen ihnen missbräuchliche Praktiken im Zusammenhang mit elektronischem Devisenhandel vorgeworfen werden. Der SDNY gab dem Antrag der Beklagten auf Zwangsschlichtung am 12. April 2018 statt.

In der fünften anhängigen Rechtssache werden die CSG und mit ihr verbundene Unternehmen sowie andere Finanzinstitute in einem Zivilverfahren aufgeführt, das am 13. November 2018 beim SDNY angestrengt wurde. Diese Klage basiert auf denselben Verhaltensvorwürfen wie die konsolidierte Sammelklage. Am 1. März 2019 reichten die Kläger eine abgeänderte Klage ein. Am 1. April 2019 reichten die Beklagten Anträge auf Abweisung ein. Am 23. April 2019 beantragten die Kläger die Möglichkeit zur Einreichung einer zweiten abgeänderten Klage anstelle der Beantwortung der Anträge der Beklagten. Am 26. April 2019 verfügte der SDNY die Einreichung der geplanten zweiten abgeänderten Klage durch die Kläger vorbehaltlich des Rechts der Beklagten, der Änderung zu widersprechen und ihre Anträge auf Abweisung zu erneuern.

Die Gruppe und bestimmte mit ihr verbundene Unternehmen sind zudem zusammen mit anderen Finanzinstituten in zwei kanadischen vorläufigen Sammelklagen, die ähnliche Vorwürfe wie die konsolidierte Sammelklage zum Gegenstand haben, als Beklagte benannt. Zudem wurden die CSG und bestimmte mit ihr verbundene Gesellschaften sowie weitere Finanzinstitute ebenfalls in zwei vorläufigen Sammelklagen in Israel genannt, in denen ähnliche Vorwürfe wie in der konsolidierten Sammelklage erhoben wurden.

### Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit ISDAFIX

Die Credit Suisse, Niederlassung New York, und andere Finanzinstitute waren darüber hinaus Beklagte in einer beim SDNY konsolidierten zivilrechtlichen Sammelklage im Zusammenhang mit Manipulationsvorwürfen beim ISDAFIX-Referenzsatz für US-Dollar. Am 11. April 2016 schloss die Credit Suisse, Niederlassung New York, eine Vergleichsvereinbarung mit den Klägern. Am 1. Juni 2018 billigte der SDNY die Vergleichsvereinbarungen der Kläger mit der Credit Suisse, Niederlassung New York, und verschiedenen anderen Finanzinstituten. Der Vergleich sieht die endgültige Abweisung des Falls sowie eine Ausgleichszahlung in Höhe von USD 50 Mio. vor.

### Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit den Treasury-

CSS LLC, along with over 20 other primary dealers of U.S. treasury securities, has been named in a number of putative civil class action complaints in the United States relating to the U.S. treasury markets. These complaints generally allege that defendants colluded to manipulate U.S. treasury auctions, as well as the pricing of U.S. treasury securities in the when-issued market, with impacts upon related futures and options. These actions have been consolidated into a multi-district litigation in the SDNY. On 23 August 2017, the SDNY appointed lead counsel, and on 25 August 2017, three purported class representatives re-filed their complaints as a collective individual action. On 15 November 2017, the plaintiffs filed a consolidated amended class action complaint naming CSS LLC, CSG and Credit Suisse International ("CSI"), along with a narrower group of other defendants. The consolidated complaint contains previously-asserted allegations as well as new allegations concerning a group boycott to prevent the emergence of anonymous, all-to-all trading in the secondary market for treasury securities. On 23 February 2018, the defendants served motions to dismiss on the plaintiffs and the SDNY entered a stipulation voluntarily dismissing CSG and other defendant holding companies. On 26 March 2018, the SDNY entered a stipulation voluntarily dismissing CSI for lack of personal jurisdiction.

#### SSA bonds litigation

CSG and its affiliates, along with other financial institutions and individuals, have been named in several putative class action complaints filed in the SDNY relating to SSA bonds. The complaints generally allege that defendants conspired to fix the prices of SSA bonds sold to and purchased from investors in the secondary market. These actions have been consolidated in the SDNY. On 7 April 2017, the plaintiffs filed a consolidated class action complaint. The plaintiffs filed a consolidated amended class action complaint on 3 November 2017, which the defendants moved to dismiss on 12 December 2017. On 24 August 2018, the SDNY granted the defendants' motion to dismiss for failure to state a claim, but granted the plaintiffs leave to amend. On 6 November 2018, the plaintiffs filed a second consolidated amended class action complaint, which the defendants moved to dismiss on 21 December 2018.

Separately, on 7 February 2019, Credit Suisse and certain of its affiliates, together with other financial institutions and individuals, were named in a putative class action filed in the SDNY, which makes allegations similar to the consolidated class action, but seeks to represent a putative class of indirect purchasers of U.S. dollar SSA bonds where the purchase was

#### Märkten

CSS LLC ist zusammen mit 20 anderen Primärhändlern von U.S.-Staatsanleihen in einer Reihe von vorläufigen zivilrechtlichen Sammelklagen in den Vereinigten Staaten, die sich auf den Markt für U.S.-Staatsanleihen beziehen, als Beklagte aufgeführt. Diese Klagen behaupten im allgemeinen, dass die Beklagten zusammenwirkten, um Auktionen von U.S.-Staatsanleihen sowie das Pricing von U.S.-Staatsanleihen im When-issued-Market zu manipulieren, was sich auch auf verwandte Futures und Optionen auswirkte. Diese Klagen wurden zu einem Multi-District-Verfahren beim SDNY zusammengefasst. Am 23. August 2017 ernannte der SDNY einen leitenden Anwalt (*lead counsel*) und am 25. August 2017 reichten drei Vertreter der Sammelklage ihre Klagen als gemeinsame Einzelklage (*collective individual action*) erneut ein. Am 15. November 2017 reichten die Kläger eine gemeinsame abgeänderte Sammelklage ein, in der die CSS LLC, die CSG und die Credit Suisse International ("CSI") zusammen mit einer kleineren Gruppe weiterer Beklagter genannt werden. Die gemeinsame Klage enthält zuvor geltend gemachte Vorwürfe sowie neue Vorwürfe hinsichtlich eines Gruppen-Boykotts zur Verhinderung der Entstehung eines anonymen All-to-All-Trading am Sekundärmarkt für Treasury Securities. Am 23. Februar 2018 stellten die Beklagten den Klägern Anträge auf Klageabweisung zu, und der SDNY schloss eine Vereinbarung über die freiwillige Rücknahme der Klage gegen die CSG und andere beklagte Holdinggesellschaften. Am 26. März 2018 schloss der SDNY eine Vereinbarung über die freiwillige Rücknahme der Klage gegen die CSI mangels persönlichen Gerichtsstands. Die Klagen gegen die CSS LLC sind weiterhin anhängig.

#### Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit SSA-Bonds

Die CSG und mit ihr verbundene Unternehmen wurden zusammen mit anderen Finanzinstituten und Einzelpersonen in mehreren beim SDNY eingereichten vorläufigen Sammelklagen im Zusammenhang mit SSA-Bonds als Beklagte benannt. In den Klagen wird hauptsächlich der Vorwurf erhoben, die Beklagten hätten Absprachen getroffen, um die Preise von SSA-Bonds, die an Anleger im Sekundärmarkt verkauft und von diesen gekauft wurden, festzulegen. Diese Klagen wurden beim SDNY zusammengefasst. Am 7. April 2017 reichten die Kläger eine konsolidierte Klage ein. Am 3. November 2017 reichten die Kläger eine abgeänderte Sammelklage ein, deren Abweisung die Beklagten am 12. Dezember 2017 beantragten. Am 24. August 2018 gab der SDNY dem Antrag der Beklagten auf Abweisung aufgrund mangelnder Schlüssigkeit der Klage statt, räumte aber den Klägern das Recht auf Klageabänderung ein. Am 6. November 2018 reichten die Kläger eine zweite konsolidierte abgeänderte Sammelklage ein, deren Abweisung die Beklagten am 21. Dezember 2018 beantragten.

In einem gesonderten Verfahren wurden die Credit Suisse und bestimmte mit ihr verbundene Gesellschaften zusammen mit anderen Finanzinstituten und Personen am 7. Februar 2019 in einer beim SDNY eingereichten vorläufigen Sammelklage aufgeführt, in der ähnliche Vorwürfe wie in der konsolidierten Sammelklage erhoben wurden. Die Sammelklage vertritt aber

## DESCRIPTION OF THE ISSUER

made in or connected to New York.

CSG and certain of its affiliates, together with other financial institutions, have also been named in two Canadian putative class actions, which make allegations similar to the consolidated class action.

### Bank Bill Swap litigation

On 16 August 2016, CSG and Credit Suisse, along with other financial institutions, were named in a putative class action brought in the SDNY, alleging manipulation of the Australian Bank Bill Swap reference rate. Plaintiffs filed an amended complaint on 16 December 2016, which the defendants moved to dismiss on 24 February 2017. On 26 November 2018, the SDNY granted in part and denied in part the defendants' motions to dismiss, including dismissing the complaint in its entirety against CSG and Credit Suisse. On 4 March 2019, the plaintiffs were granted leave to file a second amended complaint. On 3 April 2019, the plaintiffs filed a second amended complaint.

### Mexican government bonds litigation

Credit Suisse and its affiliates have been named in multiple putative class actions in U.S. federal court alleging a conspiracy among the Group's entities and other dealer banks to manipulate the Mexican government bond market. These actions have been consolidated in the SDNY and on 18 July 2018, the plaintiffs filed their consolidated amended complaint. On 17 September 2018, the defendants filed motions to dismiss the consolidated amended complaint.

### Freddie Mac and Fannie Mae bonds litigation

Since 22 February 2019, Credit Suisse and CSS LLC, together with other financial institutions, have been named in multiple putative class action complaints filed in the SDNY, alleging a conspiracy among the financial institutions to fix prices for unsecured bonds issued by Freddie Mac and Fannie Mae. On 3 April 2019, the SDNY consolidated the putative class action complaints.

### OTC trading cases

CSG and its affiliates, along with other financial institutions, have been named in one consolidated putative civil class action complaint and one consolidated complaint filed by individual plaintiffs relating to interest rate swaps, alleging that

## BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

eine vorläufige Gruppe von indirekten Käufern von SSA-Anleihen in US-Dollar, deren Erwerb in oder in Verbindung mit New York stattfand.

Die CSG und bestimmte mit ihr verbundene Gesellschaften sowie weitere Finanzinstitute wurden ebenfalls in zwei vorläufigen Sammelklagen in Kanada genannt, in denen ähnliche Vorwürfe wie in der konsolidierten Sammelklage erhoben werden.

### Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit Bank Bill Swaps

Am 16. August 2016 wurden die CSG und die CS zusammen mit anderen Finanzinstituten in einer beim SDNY eingereichten vorläufigen Sammelklage wegen angeblicher Manipulation des Referenzzinssatzes für australische Bank Bill Swaps als Beklagte benannt. Die Kläger reichten am 16. Dezember 2016 eine abgeänderte Klage ein, deren Abweisung von den Beklagten am 24. Februar 2017 beantragt wurde. Am 26. November 2018 gab der SDNY den Anträgen der Beklagten auf Abweisung der Klage teilweise statt und wies diese Anträge teilweise ab, einschliesslich der vollständigen Abweisung der Klage gegen die CSG und die Credit Suisse. Am 4. März 2019 wurde dem Antrag der Kläger auf Zulassung zur Einreichung einer zweiten abgeänderten Klage stattgegeben. Am 3. April 2019 reichten die Kläger eine zweite abgeänderte Klage ein.

### Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit mexikanischen Staatsanleihen

Die Credit Suisse und mit ihr verbundene Gesellschaften wurden in mehreren, bei einem US-Bundesgericht eingereichten vorläufigen Sammelklagen aufgeführt, in denen der Vorwurf einer Absprache zwischen Unternehmen der Gruppe und anderen Platzierungsbanken zwecks Manipulation des Marktes für mexikanische Staatsanleihen erhoben wurde. Diese Klagen wurden beim SDNY konsolidiert, und am 18. Juli 2018 reichten die Kläger ihre konsolidierte abgeänderte Klage ein. Am 17. September 2018 beantragten die Beklagten die Abweisung der konsolidierten abgeänderten Klage.

### Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit Freddie Mac und Fannie Mae Anleihen

Seit dem 22. Februar 2019 werden die Credit Suisse und die CSS LLC zusammen mit anderen Finanzinstituten in mehreren vorläufigen zivilrechtlichen Sammelklagen genannt, die beim SDNY wegen behaupteten Absprachen unter den Finanzinstituten zur Festlegung von Preisen für unbesicherte, von Freddie Mac und Fannie Mae begebenen Anleihen eingereicht wurden. Am 3. April 2019 wurden die vorläufigen zivilrechtlichen Sammelklagen durch das SDNY zusammengefasst.

### Fälle im Zusammenhang mit OTC-Geschäften

Die CSG und mit ihr verbundene Gesellschaften wurden ausserdem zusammen mit anderen Finanzinstituten in einer konsolidierten vorläufigen zivilrechtlichen Sammelklage und in einer von Einzelklägern eingereichten konsolidierten Klage im

## DESCRIPTION OF THE ISSUER

the dealer defendants conspired with trading platforms to prevent the development of interest rate swap exchanges. The individual lawsuits were brought by TeraExchange LLC, a swap execution facility, and its affiliates, and Javelin Capital Markets LLC, a swap execution facility, and an affiliate, which claim to have suffered lost profits as a result of the defendants' alleged conspiracy. All interest rate swap actions have been consolidated in a multi-district litigation in the SDNY. Both class and individual plaintiffs filed second amended consolidated complaints on 9 December 2016, which the defendants moved to dismiss on 20 January 2017. On 28 July 2017, the SDNY granted in part and denied in part the defendants' motions to dismiss. On 21 February 2018, the class plaintiffs moved for leave to amend and file a proposed third amended consolidated class action complaint. On 10 May 2018, the SDNY issued an order granting in part and denying in part the class plaintiffs' motion for leave to amend and file a third amended consolidated class action complaint. The SDNY granted the plaintiffs' motion to add a new plaintiff and factual allegations relating to the claims that survived the motion to dismiss, but denied the plaintiffs' attempt to revive the dismissed claims. On 30 May 2018, the plaintiffs filed the third amended complaint. On 20 March 2019, the plaintiffs filed a fourth amended consolidated class action complaint.

On 14 June 2018, a new direct action complaint was filed by swap execution facility trueEX LLC. On 20 June 2018, the trueEX LLC complaint was added to the existing multi-district litigation. On 9 August 2018, trueEX LLC filed an amended complaint against CSG and its affiliates, along with other financial institutions, which the defendants moved to dismiss on 28 August 2018. On 20 November 2018, the SDNY issued an order granting in part and denying in part the defendants' motion to dismiss the trueEX LLC amended complaint. The SDNY granted the defendants' motion to dismiss trueEX LLC's state law claims, but denied the motion as to trueEX LLC's antitrust claims. On 25 October 2018, the class plaintiffs moved for leave to file a fourth amended consolidated complaint. On 20 February 2019, the class plaintiffs filed motions for class certification. On 13 March 2019, the SDNY issued an order granting in part and denying in part the class plaintiffs' motion for leave to amend and file a fourth amended consolidated class action complaint.

On 8 June 2017, CSG and its affiliates, along with other financial institutions, were named in a civil action filed in the SDNY by Tera Group, Inc. and related entities (collectively, "**Tera**"), alleging violations of antitrust law in connection with the allegation that credit default swap ("**CDS**") dealers conspired to block Tera's electronic CDS trading platform

## BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

Zusammenhang mit Zinssatz-Swaps aufgeführt, wonach die beklagten Händler Absprachen mit Handelsplattformen getroffen haben sollen, um die Entwicklung eines Börsenhandels für Zinssatz-Swaps zu verhindern. Die einzelnen Klagen wurden von der TeraExchange LLC, einer Swap Execution Facility, und verbundenen Gesellschaften sowie der Javelin Capital Markets LLC, einer Swap Execution Facility, und einer verbundenen Gesellschaft eingereicht, welche entgangene Gewinne infolge der angeblichen Absprachen zwischen den Beklagten geltend machen. Sämtliche Klagen im Zusammenhang mit Zinssatz-Swaps wurden in einem Multi-District-Verfahren beim SDNY zusammengefasst. Sowohl die Sammel- als auch die Einzelkläger reichten am 9. Dezember 2016 zweite abgeänderte konsolidierte Klagen ein. Die Beklagten reichten am 20. Januar 2017 Antrag auf Abweisung der Klagen ein. Am 28. Juli 2017 gab der SDNY den Anträgen der Beklagten auf Klageabweisung teilweise statt und lehnte diese teilweise ab. Am 21. Februar 2018 beantragten die Sammelkläger die Zulassung der Abänderung und Einreichung einer geplanten dritten abgeänderten konsolidierten Sammelklage. Am 10. Mai 2018 erliess der SDNY eine Verfügung, in der das Gericht dem Antrag der Sammelkläger auf Zulassung der Abänderung und Einreichung einer dritten abgeänderten konsolidierten Sammelklage teilweise stattgab und den Antrag teilweise abwies. Der SDNY liess den Antrag der Kläger auf Hinzufügung eines neuen Klägers und neuer Tatsachenbehauptungen in Bezug auf die nach dem Antrag auf Klageabweisung verbleibenden Forderungen zu, lehnte jedoch den Versuch der Beklagten, die abgewiesenen Forderungen wieder aufzunehmen, ab. Am 30. Mai 2018 reichten die Kläger die dritte abgeänderte Klage ein. Am 20. März 2019 reichten die Kläger eine vierte abgeänderte konsolidierte Sammelklage ein.

Am 14. Juni 2018 reichte die Swap Execution Facility trueEX LLC eine neue direkte Klage ein. Am 20. Juni 2018 wurde die Klage von trueEX LLC zu dem bestehenden Multi-District-Verfahren hinzugenommen. Am 9. August 2018 reichte trueEX LLC eine abgeänderte Klage gegen die CSG und mit ihr verbundene Gesellschaften sowie andere Finanzinstitute ein, deren Abweisung die Beklagten am 28. August 2018 beantragten. Am 20. November 2018 gab der SDNY dem Antrag der Beklagten auf Abweisung der abgeänderten Klage von trueEX LLC teilweise statt und wies ihn teilweise zurück. Der SDNY gab dem Antrag der Beklagten auf Abweisung der durch Bundesgesetze geschützten Ansprüche von trueEX LLC statt, lehnte aber den Antrag im Hinblick auf die kartellrechtlichen Vorwürfe von trueEX LLC ab. Am 25. Oktober 2018 beantragten die Sammelkläger die Möglichkeit zur Einreichung einer vierten abgeänderten konsolidierten Klage. Am 20. Februar 2019 stellten die Sammelkläger Anträge auf Bestätigung als Sammelklage. Am 13. März 2019 gab der SDNY dem Antrag der Sammelkläger auf Einreichung einer vierten abgeänderten konsolidierten Klage teilweise statt und wies ihn teilweise ab.

Am 8. Juni 2017 wurden die CSG und mit ihr verbundene Gesellschaften zusammen mit anderen Finanzinstituten in einer Zivilklage der Tera Group, Inc. und mit ihr verbundener Unternehmen (gemeinsam "**Tera**") vor dem SDNY als Beklagte benannt, die ihnen Verstösse gegen Kartellgesetze vorwirft im Zusammenhang mit dem Vorwurf, Händler von

## DESCRIPTION OF THE ISSUER

from successfully entering the market. On 11 September 2017, the defendants filed motions to dismiss.

CSG and certain of its affiliates, as well as other financial institutions, have been defending against a number of civil lawsuits in the SDNY, certain of which are brought by class action plaintiffs alleging that the defendants conspired to keep stock-loan trading in an over-the-counter market and collectively boycotted certain trading platforms that sought to enter the market, and certain of which are brought by trading platforms that sought to enter the market alleging that the defendants collectively boycotted the platforms. The SDNY denied the defendants' motions to dismiss in the putative class action. In each of the lawsuits, the court entered a stipulation voluntarily dismissing CSG and other defendant holding companies, although certain affiliates of CSG remain part of the ongoing action.

### ATA litigation

A lawsuit was filed on 10 November 2014 in the U.S. District Court for the Eastern District of New York (the "**EDNY**") against a number of banks, including Credit Suisse, alleging claims under the U.S. Anti-Terrorism Act (the "**ATA**"). The action alleges a conspiracy between Iran and various international financial institutions, including the defendants, in which they agreed to alter, falsify or omit information from payment messages that involved Iranian parties for the express purpose of concealing the Iranian parties' financial activities and transactions from detection by U.S. authorities. The complaint, brought by approximately 200 plaintiffs, alleges that this conspiracy has made it possible for Iran to transfer funds to Hezbollah and other terrorist organisations actively engaged in harming U.S. military personnel and civilians. On 12 July 2016, the plaintiffs filed a second amended complaint in the EDNY against a number of banks, including Credit Suisse, alleging claims under the ATA. On 14 September 2016, Credit Suisse and the other defendants filed motions to dismiss the plaintiffs' second amended complaint in the EDNY. Another lawsuit was filed on 9 November 2017, in the SDNY against a number of banks, including Credit Suisse, alleging claims under the ATA. On 2 March 2018, Credit Suisse and the other defendants filed motions to dismiss the plaintiffs' complaint. On 28 March 2019, the SDNY granted the motion to dismiss filed by Credit Suisse and other defendants in the lawsuit alleging claims under the ATA. On 22 April 2019, the plaintiffs filed a motion for leave to amend their complaint. The separate lawsuit that was filed on 10 November 2014 in the EDNY, remains pending.

## BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

Credit Default Swaps ("**CDS**") hätten konspirativ zusammengearbeitet, um einen erfolgreichen Markteintritt der elektronischen CDS-Handelsplattform von Tera zu blockieren. Am 11. September 2017 reichten die Beklagten Anträge auf Klageabweisung ein.

Die CSG und bestimmte mit ihr verbundene Gesellschaften sowie weitere Finanzinstitute sind Beklagte in mehreren Zivilklagen vor dem SDNY. Einige dieser Klagen wurden von Sammelklägern eingereicht, die den Vorwurf erheben, dass die Beklagten hätten Absprachen zur Preisfestsetzung von Effektenkrediten in einem ausserbörslichen Markt getroffen und gemeinsam bestimmte Handelsplattformen blockiert, die einen Markteintritt anstrebten. Andere Klagen wiederum wurden von Handelsplattformen eingereicht, die einen Markteintritt anstrebten und den Vorwurf erhoben, dass die Beklagten gemeinsam die Plattformen blockierten. Der SDNY lehnte die Anträge der Beklagten auf Abweisung der vorläufigen Sammelklage ab. In jedem der Gerichtsverfahren reichte das Gericht eine Vereinbarung über die freiwillige Rücknahme der Klage gegen die CSG und andere beklagte Holdinggesellschaften ein, obwohl bestimmte verbundene Gesellschaften der CSG am laufenden Prozess beteiligt bleiben.

### ATA-Rechtsstreit

Am 10. November 2014 wurde beim U.S. District Court for the Eastern District of New York (das "**EDNY**") eine Klage gegen eine Reihe von Banken, u.a. die CS, eingereicht, die sich auf angebliche Verletzungen des Terrorismusbekämpfungsgesetzes der USA (*United States Anti-Terrorism Act*, "**ATA**") bezog. Die Klage führt eine angebliche Verschwörung des Irans mit verschiedenen internationalen Finanzinstituten an, zu denen auch die Beklagten zählen. Im Rahmen dieser Verschwörung sollen die Beklagten die Abänderung, Fälschung oder Unterdrückung von Zahlungsverkehrsangaben vereinbart haben, die Gegenparteien aus dem Iran betrafen, um absichtlich die finanziellen Tätigkeiten oder Transaktionen der besagten iranischen Gegenparteien gegenüber den U.S.-amerikanischen Behörden zu verschleiern. Diese Klage wurde von rund 200 Klägern eingereicht; sie behauptet, dass der Iran auf diesem Weg die Möglichkeit erhalten habe, Mittel an den Hezbollah und andere terroristische Vereinigungen zu überweisen, die sich aktiv mit der Schädigung von U.S.-amerikanischen Militärangehörigen und Zivilpersonen befassen. Am 12. Juli 2016 reichten die Kläger beim EDNY eine zweite abgeänderte Klage gegen eine Reihe von Banken, einschliesslich der CS, ein, die sich auf Ansprüche im Zusammenhang mit dem ATA beziehen. Am 14. September 2016 reichten die CS und die übrigen Beklagten Anträge auf Abweisung der zweiten, abgeänderten Klage der Kläger beim EDNY ein. Eine weitere Klage wurde am 9. November 2017 beim SDNY gegen mehrere Banken, darunter die CS, eingereicht, die sich auf Ansprüche im Zusammenhang mit dem ATA bezieht. Am 2. März 2018 reichten die CS sowie die übrigen Beklagten einen Antrag auf Abweisung der Klage der Kläger ein. Am 28. März 2019 gab der SDNY in dem Verfahren, das sich auf Ansprüche im Zusammenhang mit dem ATA bezieht, dem Antrag der CS und der übrigen Beklagten auf Abweisung statt. Am 22. April 2019 reichten die Kläger einen Antrag auf Zulassung der Abänderung ihrer

In December 2018, five additional lawsuits were filed in the EDNY or SDNY against a number of banks, including Credit Suisse and, in two instances, Credit Suisse, New York Branch, alleging claims under the ATA and the Justice Against Sponsors of Terrorism Act. These actions similarly allege a conspiracy between Iran and various international financial institutions, including the defendants, in which they agreed to alter, falsify or omit information from payment messages that involved Iranian parties, and that this conspiracy made it possible for Iran to transfer funds to terrorist organisations actively engaged in harming U.S. military personnel and civilians.

On 11 April 2019, another action alleging claims under the ATA was filed in the EDNY that is related to, and makes allegations materially similar to, the other ATA cases already pending in the EDNY.

#### MPS

In late 2014, the Monte dei Paschi di Siena Foundation ("**Foundation**") filed a lawsuit in the Civil Court of Milan, Italy seeking EUR 3 billion in damages jointly from CSSEL, Banca Leonardo & Co S.p.A. and former members of the Foundation's management committee. The lawsuit relates to the fairness opinions CSSEL and Banca Leonardo & Co S.p.A. delivered to the Foundation in connection with the EUR 9 billion acquisition of Banca Antonveneta S.p.A. by Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. ("**BMPS**") in 2008. BMPS funded the acquisition by a EUR 5 billion rights offer and the issuance of unredeemable securities convertible into BMPS shares, in which the Foundation invested EUR 2.9 billion and EUR 490 million, respectively. The Foundation alleges that the fairness opinions were issued in the absence of key financial information. CSSEL believes that the claim lacks merit and is not supported by the available evidence. In November 2017, the Civil Court of Milan rejected the Foundation's claims, ruling in favour of CSSEL. In January 2018, the Foundation filed an appeal against this ruling.

#### Customer account matters

Several clients have claimed that a former relationship manager in Switzerland had exceeded his investment authority in the management of their portfolios, resulting in excessive concentrations of certain exposures and investment losses. Credit Suisse is investigating the claims, as well as transactions among the clients. Credit Suisse filed a criminal

Klage ein. Die separate Klage, die am 10. November 2014 beim EDNY eingereicht wurde, ist weiterhin anhängig.

Im Dezember 2018 wurden fünf weitere Klagen beim EDNY beziehungsweise SDNY gegen eine Reihe von Banken einschliesslich der Credit Suisse und in zwei Fällen gegen die Credit Suisse, Niederlassung New York eingereicht, die sich auf Ansprüche im Zusammenhang mit dem ATA und dem Justice Against Sponsors of Terrorism Act beziehen. In diesen Klagen wird in ähnlicher Weise der Vorwurf einer Absprache zwischen dem Iran und verschiedenen internationalen Finanzinstituten erhoben, zu denen auch die Beklagten zählen. Diesen verschiedenen internationalen Finanzinstituten wird vorgeworfen, einer Abänderung, Fälschung oder Unterdrückung von Zahlungsnachrichten, die Gegenparteien aus dem Iran betrafen, zugestimmt zu haben. Diese Absprache habe es dem Iran ermöglicht, Mittel an terroristische Vereinigungen zu überweisen, die aktiv eine Schädigung von US-amerikanischen Militärs und Zivilpersonen anstreben.

Am 11. April 2019 wurde beim EDNY eine weitere Klage betreffend Ansprüche im Zusammenhang mit dem ATA eingereicht, die Bezug auf die übrigen beim EDNY bereits anhängigen ATA-Fälle nimmt und mit der im Wesentlichen ähnliche Forderungen geltend gemacht werden.

#### MPS

Ende 2014 strengte die Stiftung Monte dei Paschi di Siena ("**Stiftung**") vor dem Zivilgericht in Mailand, Italien, ein Schadensersatzverfahren über EUR 3 Mrd. an, das sich gegen die CSSEL, die Banca Leonardo & Co S.p.A. sowie ehemalige Mitglieder der Geschäftsleitung der Stiftung richtet. Das Verfahren bezieht sich auf die Gutachten zur finanziellen Angemessenheit (*Fairness Opinions*), welche die CSSEL und die Banca Leonardo & Co S.p.A. der Stiftung im Zusammenhang mit der Übernahme der Banca Antonveneta S.p.A. in Höhe von EUR 9 Mrd. durch die Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. ("**BMPS**") im Jahr 2008 ausgestellt hatten. Die BMPS finanzierte diese Übernahme durch ein Angebot von Bezugsscheinen sowie die Ausgabe von in BMPS-Aktien wandelbare Wertpapieren ohne Rückgaberecht im Volumen von insgesamt EUR 5 Mrd. Die Stiftung investierte EUR 2,9 Mrd. in das Bezugsrechtsangebot und EUR 490 Mio in die ausgegebenen Wertpapiere. Die Stiftung behauptet, dass die Fairness Opinions bestimmte wesentliche Finanzkennzahlen nicht berücksichtigt hätten. Die CSSEL hält die Klage für unbegründet und die Beweislage für unzureichend. Im November 2017 wies das Zivilgericht in Mailand die Forderungen der Stiftung zurück und entschied zugunsten der CSSEL. Im Januar 2018 legte die Stiftung gegen dieses Urteil Berufung ein.

#### Angelegenheiten betreffend Kundenkonten

Von verschiedenen Kunden wurde der Vorwurf erhoben, dass ein früherer Kundenberater in der Schweiz seine Anlagebefugnisse bei der Verwaltung ihrer Portfolien überschritten hätte, was zu übermässigen Konzentrationen bestimmter Engagements und zu Anlageverlusten geführt hätte. Die Credit Suisse untersucht diese Vorwürfe und die

## DESCRIPTION OF THE ISSUER

complaint against the former relationship manager with the Geneva Prosecutor's Office upon which the prosecutor initiated a criminal investigation. Several clients of the former relationship manager also filed criminal complaints with the Geneva Prosecutor's Office. On 9 February 2018, the former relationship manager was sentenced to five years in prison by the Geneva criminal court for fraud, forgery and criminal mismanagement and ordered to pay damages of approximately USD 130 million. Several parties have appealed the judgement. Civil lawsuits were initiated on 25 August 2017 in the High Court of Singapore, the High Court of New Zealand and the Supreme Court of Bermuda against Credit Suisse and certain of its affiliates, based on the findings established in the criminal proceedings against the former relationship manager. On 17 July 2018, the High Court of New Zealand dismissed the civil lawsuit brought against Credit Suisse and stayed the same lawsuit against its New Zealand incorporated affiliate. On 31 August 2018, the civil lawsuit was stayed by an Assistant Registrar of the High Court of Singapore. The plaintiffs in both the New Zealand and Singapore civil proceedings have appealed these decisions. On 18 January 2019 the Singapore High Court dismissed the plaintiffs' appeal and upheld the Assistant Registrar's decision to stay the civil proceedings in Singapore. The plaintiffs have appealed this decision.

### **FIFA-related matters**

In connection with investigations by U.S. and Swiss government authorities into the involvement of financial institutions in the alleged bribery and corruption surrounding the Fédération Internationale de Football Association ("FIFA"), the Group received inquiries from these authorities regarding its banking relationships with certain individuals and entities associated with FIFA, including but not limited to certain persons and entities named and/or described in the 20 May 2015 indictment and the 25 November 2015 superseding indictment filed by the Eastern District of New York U.S. Attorney's Office. The U.S. and Swiss investigations encompassed whether multiple financial institutions, including the Group, permitted the processing of suspicious or otherwise improper transactions, or failed to observe anti-money laundering laws and regulations, with respect to the accounts of certain persons and entities associated with FIFA. The Group continues to cooperate with U.S. authorities on this matter. As previously disclosed, FINMA has announced the conclusion of its investigation.

### **External asset manager matter**

Several clients have claimed that an external asset manager based in Geneva misappropriated funds, forged bank statements, transferred assets between client accounts at

## BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

entsprechenden Kundentransaktionen. Die Credit Suisse reichte bei der Genfer Staatsanwaltschaft Strafanzeige gegen den früheren Kundenberater ein, worauf der Staatsanwalt eine Strafuntersuchung eröffnete. Verschiedene Kunden des früheren Kundenberaters reichten bei der Genfer Staatsanwaltschaft ebenfalls Strafanzeige ein. Am 9. Februar 2018 wurde der ehemalige Kundenberater vom Genfer Strafgericht wegen Betrugs, Fälschung und kriminellen Missmanagements zu fünf Jahren Haft verurteilt und zur Zahlung von Schadenersatz in Höhe von rund USD 130 Mio. verurteilt. Mehrere Parteien legten Berufung gegen das Urteil ein. Auf der Grundlage der Erkenntnisse aus dem Strafprozess gegen den ehemaligen Kundenberater wurden am 25. August 2017 Zivilklagen gegen die Credit Suisse und bestimmte mit ihr verbundene Gesellschaften beim High Court of Singapore, dem High Court of New Zealand und dem Supreme Court of Bermuda eingereicht. Am 17. Juli 2018 wies der High Court of New Zealand die Zivilklage gegen die Credit Suisse ab und setzte das gleiche Verfahren gegen eine in Neuseeland errichtete mit ihr verbundene Gesellschaft aus. Am 31. August 2018 wurde die Zivilklage von einem Assistant Registrar des High Court of Singapore ausgesetzt. Die Kläger in den zivilrechtlichen Verfahren sowohl in Neuseeland als auch in Singapur legten Berufung gegen diese Entscheidungen ein. Am 18. Januar 2019 wies der Singapore High Court die Berufung der Kläger ab und bekräftigte die Entscheidung des Assistant Registrar, die zivilrechtlichen Verfahren in Singapur auszusetzen; die Kläger legten Berufung gegen diese Entscheidung ein.

### **Angelegenheiten betreffend die FIFA**

Im Zusammenhang mit Untersuchungen seitens staatlicher Behörden in den USA und der Schweiz in Bezug auf die Beteiligung von Finanzinstituten an den angeblichen Bestechungs- und Korruptionsvorgängen betreffend die Fédération Internationale de Football Association ("FIFA") erhielt die Gruppe Anfragen dieser Behörden hinsichtlich ihrer Geschäftsbeziehungen mit bestimmten mit der FIFA in Verbindung stehenden natürlichen und juristischen Personen, darunter auch bestimmte natürliche und juristische Personen, die in der Anklageschrift der U.S.-Staatsanwaltschaft des Eastern District of New York vom 20. Mai 2015 beziehungsweise in der diese ersetzenden Anklageschrift vom 25. November 2015 genannt und/oder beschrieben wurden. Die U.S.-amerikanischen und Schweizer Ermittlungen gingen unter anderem der Frage nach, ob verschiedene Finanzinstitute, darunter die Gruppe, in Bezug auf die Konten bestimmter mit der FIFA in Verbindung stehender natürlicher oder juristischer Personen die Abwicklung verdächtiger oder anderweitig unangemessener Transaktionen zugelassen oder gegen gesetzliche Bestimmungen zur Geldwäsche verstossen haben. Die Gruppe arbeitet in dieser Angelegenheit weiterhin mit den US-amerikanischen Behörden zusammen. Wie bereits vermeldet, hat die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA den Abschluss ihrer Untersuchung bekannt gegeben.

### **Angelegenheit im Zusammenhang mit einem externen Vermögensverwalter**

Verschiedene Kunden haben Vorwürfe erhoben, dass ein externer Vermögensverwalter mit Sitz in Genf Gelder veruntreut, Kontoauszüge gefälscht, Vermögenswerte

## DESCRIPTION OF THE ISSUER

Credit Suisse as custodian to conceal losses and made investments without the authorisation of those clients. Credit Suisse is investigating the claims. The Geneva Prosecutor's Office initiated a criminal investigation against representatives of the external asset manager and two former employees of Credit Suisse. This investigation was expanded in November 2018 to also include one former and one current employee of Credit Suisse and Credit Suisse itself in order to assess the sufficiency of Credit Suisse's controls and supervision. In March 2019, Credit Suisse reached a tentative settlement with the affected clients.

### **Mossack Fonseca/Israel Desk matters**

The Group, along with many financial institutions, has received inquiries from governmental and regulatory authorities concerning banking relationships between financial institutions, their clients and the Panama-based law firm of Mossack Fonseca. The Group has also received governmental and regulatory inquiries concerning cross-border services provided by the Group's Switzerland-based Israel Desk. The Group is conducting a review of these issues and has been cooperating with the authorities.

### **Mozambique matter**

The Group is responding to requests from regulatory and enforcement authorities related to the certain of the Group entities' arrangement of loan financing to Mozambique state enterprises, Proindicus S.A. and Empresa Mocambicana de Atum S.A. ("EMATUM"), a distribution to private investors of loan participation notes ("LPNs") related to the EMATUM financing in September 2013, and certain of the Group entities' subsequent role in arranging the exchange of those LPNs for Eurobonds issued by the Republic of Mozambique. On 3 January 2019, the United States Attorney for the Eastern District of New York unsealed an indictment against several individuals in connection with the matter, including three former employees of the Group. The Group is cooperating with the authorities on this matter. On 27 February 2019, certain of the Group's entities, the same three former employees, and several other unrelated entities were sued in the English High Court by the Republic of Mozambique. The Group has not yet been served. The Group is aware of statements made by the Attorney General of Mozambique and notes that it had no involvement in the transaction with Mozambique Asset Management S.A.

### **Cross-border private banking matters**

Offices of the Group in various locations, including the UK, the Netherlands and France, have been contacted by regulatory and law enforcement authorities that are seeking records and

## BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

zwischen Kundenkonten bei der Credit Suisse als Verwahrungsstelle zur Verschleierung von Verlusten umgebucht und Anlagen ohne Zustimmung dieser Kunden vorgenommen habe. Die Credit Suisse prüft diese Vorwürfe derzeit. Die Genfer Staatsanwaltschaft hat eine Strafuntersuchung gegen Vertreter des externen Vermögensverwalters und zwei ehemalige Mitarbeiter der Credit Suisse eingeleitet. Diese Untersuchung wurde im November 2018 auch auf einen ehemaligen und einen derzeitigen Mitarbeitenden der Credit Suisse und die Credit Suisse selbst ausgeweitet, um die Angemessenheit der Kontrollen und der Aufsicht der Credit Suisse zu beurteilen. Im März 2019 erzielte die Credit Suisse einen vorläufigen Vergleich mit den betroffenen Kunden.

### **Angelegenheiten im Zusammenhang mit Mossack Fonseca/Israel Desk**

Die Gruppe erhielt wie zahlreiche andere Finanzinstitute auch Anfragen von staatlichen Stellen und Aufsichtsbehörden im Zusammenhang mit Bankbeziehungen zwischen Finanzinstituten, ihren Kunden und der in Panama ansässigen Anwaltskanzlei Mossack Fonseca. Die Gruppe hat überdies behördliche und aufsichtsrechtliche Auskunftsbegehren in Bezug auf grenzüberschreitende Dienstleistungen des in der Schweiz ansässigen Israel Desk der Gruppe erhalten. Die Gruppe prüft diese Angelegenheiten derzeit und arbeitet diesbezüglich mit den Behörden zusammen.

### **Angelegenheit im Zusammenhang mit Mosambik**

Die Gruppe beantwortet derzeit Anfragen von Aufsichtsbehörden und Vollstreckungsbehörden im Zusammenhang mit der Arrangierung einer Kreditfinanzierung für die mosambikanischen Staatsunternehmen Proindicus S.A. und Empresa Mocambicana de Atum S.A. ("EMATUM") durch bestimmte Unternehmen der Gruppe, dem Vertrieb von Loan Participation Notes ("LPN") an Privatanleger im Zusammenhang mit der EMATUM-Finanzierung im September 2013, und der Rolle, die bestimmte Unternehmen der Gruppe anschliessend bei der Arrangierung des Umtausches dieser LPN in von der Republik Mosambik begebene Eurobonds gespielt hat. Am 3. Januar 2019 hat die US-Staatsanwaltschaft des Eastern District of New York Anklage gegen mehrere Personen im Zusammenhang mit dieser Angelegenheit erhoben, darunter drei ehemalige Mitarbeitende der Gruppe. Die Gruppe arbeitet in dieser Angelegenheit mit den Behörden zusammen. Am 27. Februar 2019 wurden bestimmte Gesellschaften der Gruppe, dieselben drei ehemaligen Mitarbeitenden und einige andere, nicht verbundene Gesellschaften vor dem English High Court von der Republik Mosambik verklagt. Der Gruppe ist die Klage noch nicht zugestellt worden. Die Gruppe hat Kenntnis von Aussagen des Generalstaatsanwaltes von Mozambique und hält fest, dass sie nicht in die Transaktionen mit der Mozambique Asset Management S.A. involviert war.

### **Grenzüberschreitendes Private-Banking-Geschäft**

Aufsichts- und Vollstreckungsbehörden haben sich an Büros der Gruppe an verschiedenen Standorten, darunter Standorte im Vereinigten Königreich, den Niederlanden und Frankreich,

## DESCRIPTION OF THE ISSUER

information concerning investigations into its historical private banking services on a cross-border basis and in part through its local branches and banks. The Group has conducted a review of these issues and is cooperating with the authorities. The Group applies a strict zero tolerance policy on tax evasion.

### Hiring practices investigation

On 30 May 2018, Credit Suisse (Hong Kong) Limited ("**CSHKL**") entered into a non-prosecution agreement to resolve the investigation of past hiring practices between 2007 and 2013 in the Asia Pacific region by the DOJ, under which CSHKL paid a penalty of USD 47 million. No criminal charges were filed and no monitor was required. As part of the agreement, Credit Suisse will continue to cooperate with the DOJ, will maintain prescribed standards in its compliance programs and will report to the DOJ on the functioning of its enhanced compliance programs. On 5 July 2018, CSG reached a settlement with the SEC to resolve the parallel investigation of the same conduct for USD 29.8 million.

### Write-downs litigation

On 22 December 2017, CSG and certain current and former executives were named in a class action complaint filed in the SDNY on behalf of a putative class of purchasers of CSG American Depositary Receipts ("**ADRs**"), asserting claims for violations of Sections 10(b) and 20(a) of the U.S. Securities Exchange Act of 1934 (the "**Exchange Act**") and Rule 10b-5 thereunder, alleging that the defendants sanctioned increases to trading limits that ultimately led to write-downs in the fourth quarter of 2015 and the first quarter of 2016 and a decline in the market value of the ADRs. On 18 April 2018, the plaintiffs filed an amended complaint, which asserts substantially the same claims as the original complaint. On 19 February 2019, the SDNY granted in part and denied in part, the defendants' motion to dismiss the amended complaint. The decision narrows the scope of the action to claims related to statements concerning the Group's risk limits and controls. On 6 March 2019, the defendants filed a motion for reconsideration. Discovery is ongoing.

### ETN-related litigation

Since 14 March 2018, three class action complaints were filed in the SDNY on behalf of a putative class of purchasers of VelocityShares Daily Inverse VIX Short Term Exchange Traded Notes linked to the S&P 500 VIX Short-Term Futures Index due 4 December 2030 ("**XIV ETNs**"). On 20 August

## BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

gewandt und Aufzeichnungen und Informationen zu Untersuchungen betreffend in der Vergangenheit unter anderem auch durch lokale Zweigstellen und Banken der Gruppe erbrachte grenzüberschreitende Private-Banking-Dienstleistungen angefordert. Die Gruppe hat diese Angelegenheiten geprüft und arbeitet mit den Behörden zusammen. Die Gruppe verfolgt eine strikte Nulltoleranz-Politik in Bezug auf Steuerhinterziehung.

### Ermittlungen zur Einstellungspraxis

Am 30. Mai 2018 schloss die Credit Suisse (Hong Kong) Limited ("**CSHKL**") eine Vereinbarung über den Verzicht auf Strafverfolgung ab, mit der Ermittlungen im Zusammenhang mit Einstellungspraktiken in der Vergangenheit zwischen 2007 und 2013 in der asiatisch-pazifischen Region durch das US-Justizministerium (Department of Justice, DOJ), in deren Rahmen CSHKL eine Strafzahlung in Höhe von 47 Mio. leistete, eingestellt wurden. Es wurde keine Strafanzeige erstattet und es war keine Überwachungsperson erforderlich. Im Rahmen der Vereinbarung wird die Credit Suisse auch in Zukunft mit dem DOJ kooperieren, die vorgegebenen Standards bei ihren Compliance-Programmen einhalten und im Hinblick auf die Funktionsfähigkeit ihres erweiterten Compliance-Programms an das DOJ Bericht erstatten. Am 5. Juli 2018 schloss die CSG einen Vergleich mit der US Securities and Exchange Commission zur Einstellung der parallel laufenden Ermittlungen im Zusammenhang mit denselben Tatvorwürfen in Höhe von USD 29,8 Mio. ab.

### Prozesse im Zusammenhang mit Wertminderungen

Am 22. Dezember 2017 wurden die CSG und bestimmte derzeitige und ehemalige Führungskräfte in einer Sammelklage genannt, welche beim SDNY für eine vorläufige Klasse von Käufern der CSG American Depositary Receipts ("**ADRs**") eingereicht wurde und in welcher der Vorwurf eines Verstosses gegen Sections 10(b) und 20(a) des US Securities Exchange Act von 1934 ("**Exchange Act**") und Rule 10b-5 dieses Gesetzes erhoben wird. Es wird behauptet, die Beklagten hätten Anhebungen von Handelslimiten genehmigt, welche letztendlich im vierten Quartal 2015 und dem ersten Quartal 2016 zu Wertminderungen und einem Rückgang des Marktwerts der ADRs geführt hätten. Am 18. April 2018 reichten die Kläger eine abgeänderte Klage ein, die im Wesentlichen dieselben Aussagen wie die ursprüngliche Klage enthielt. Am 19. Februar 2019 wurde dem Antrag der Beklagten auf Zurückweisung der abgeänderten Klage vom SDNY teilweise stattgegeben, teilweise wurde er zurückgewiesen. Die Entscheidung schränkt den Umfang der Klage auf Ansprüche aus Aussagen bezüglich der Risikolimiten und Kontrollen der Credit Suisse ein. Am 6. März 2019 stellten die Beklagten einen Antrag auf Überprüfung. Die Akteneinsicht ist noch nicht abgeschlossen.

### Rechtsstreitigkeiten in Zusammenhang mit ETN

Seit dem 14. März 2018 wurden beim SDNY drei Sammelklagen für eine vorläufige Klasse von Käufern von mit dem S&P 500 VIX Short-Term Futures Index verbundenen VelocityShares Daily Inverse VIX Short Term Exchange Traded Notes mit Fälligkeit am 4. Dezember 2030 ("**XIV**

## DESCRIPTION OF THE ISSUER

2018, the plaintiffs filed a consolidated amended complaint, naming CSG and certain of its affiliates and executives, along with Janus Index & Calculation Services LLC and its affiliates, which asserts claims for violations of Sections 9(a)(4), 9(f), 10(b) and 20(a) of the Exchange Act and Rule 10b-5 thereunder and Sections 11 and 15 of the Securities Act and alleges that the defendants are responsible for losses to investors following a decline in the value of XIV ETNs on 5 February 2018. The defendants moved to dismiss the amended complaint on 2 November 2018.

On 17 April 2018, Credit Suisse, along with Janus Index & Calculation Services, LLC, was named in an individual civil action in the Northern District of Alabama that makes allegations similar to those alleged in the consolidated New York action. On 10 August 2018, the defendants filed a motion to transfer the action to the SDNY, which was denied on 17 December 2018. On 26 September 2018, the defendants filed a motion to dismiss the Alabama complaint. On 4 December 2018, the plaintiffs filed an amended complaint, which the defendants moved to dismiss on 11 January 2019.

On 4 February 2019, CSG and certain of its affiliates and executives, along with Janus Index & Calculation Services LLC and its affiliates, were named in a separate individual action brought in the EDNY, which asserts claims substantially similar to those brought in the consolidated action. On 29 March 2019, the plaintiff in the individual action brought in the EDNY voluntarily dismissed its action and filed a substantially similar complaint in the SDNY.

On 4 February 2019, CSG and certain of its affiliates and executives, along with Janus Index & Calculation Services LLC and its affiliates, were named in a class action complaint filed in the SDNY brought on behalf of a putative class of purchasers of VelocityShares Daily Inverse VIX Medium Term Exchange Traded Notes linked to the S&P 500 VIX Mid-Term Futures Index due 4th December 2030 ("**ZIV ETNs**"). The complaint asserts claims for violations of Sections 9(a)(4), 9(f), 10(b) and 20(a) of the Exchange Act and Rule 10b-5 thereunder and Sections 11 and 15 of the Securities Act and alleges that the defendants are responsible for losses to investors following a decline in the value of ZIV ETNs in February 2018.

## TWINT

On 13 November 2018, COMCO announced an investigation into several Swiss financial institutions, including UBS Switzerland AG, Credit Suisse (Schweiz) AG, Aduno Holding AG, PostFinance AG, and Swisscard AECS GmbH. According to COMCO, its investigation is focused on whether these

## BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

**ETNs**) eingereicht. Am 20. August 2018 machten Kläger eine konsolidierte abgeänderte Klage anhängig, in der die CSG und bestimmte verbundene Gesellschaften und Führungskräfte zusammen mit Janus Index & Calculation Services LLC und mit ihr verbundenen Gesellschaften aufgeführt sind und in welcher der Vorwurf eines Verstosses gegen Sections 9(a)(4), 9(f), 10(b) und 20(a) des Exchange Act und Rule 10b-5 dieses Gesetzes sowie gegen Section 11 und Section 15 des U.S. Securities Exchange Act erhoben wird. Es wird behauptet, dass die Beklagten für Verluste der Anleger infolge eines Wertverlusts von XIV ETNs am 5. Februar 2018 verantwortlich sind. Die Beklagten beantragten am 2. November 2018 die Abweisung der abgeänderten Klage.

Am 17. April 2018 wurde die Credit Suisse zusammen mit der Janus Index & Calculations Services LLC in einer zivilrechtlichen Einzelklage im Northern District of Alabama aufgeführt, wobei ähnliche Vorwürfe wie diejenigen in der konsolidierten Klage in New York erhoben wurden. Am 10. August 2018 reichten die Beklagten einen Antrag auf Übertragung der Klage an den SDNY ein, der am 17. Dezember 2018 abgelehnt wurde. Am 26. September 2018 reichten die Beklagten einen Antrag auf Abweisung der Klage in Alabama ein. Am 4. Dezember 2018 reichten die Kläger eine abgeänderte Klage ein, gegen die die Beklagten am 11. Januar 2019 einen Antrag auf Abweisung stellten.

Am 4. Februar 2019 wurden die CSG und bestimmte mit ihr verbundene Gesellschaften und Führungskräfte zusammen mit der Janus Index & Calculation Services LLC und mit ihr verbundenen Gesellschaften in einer separaten Einzelklage aufgeführt, die im EDNY eingereicht wurde. Darin wurden Forderungen erhoben, die im Wesentlichen denjenigen der konsolidierten Klage gleichen. Am 29. März 2019 nahm der Kläger in der Einzelklage vor dem EDNY seine Klage freiwillig zurück und reichte eine im Wesentlichen ähnliche Klage vor dem SDNY ein.

Am 4. Februar 2019 wurden die CSG sowie bestimmte verbundene Gesellschaften und Führungskräfte zusammen mit der Janus Index & Calculation Services LLC und mit ihr verbundene Gesellschaften in einer Sammelklage beim SDNY aufgeführt, die für eine vorläufige Gruppe von Käufern von an den S&P 500 VIX Mid-Term Futures Index gekoppelten VelocityShares Daily Inverse VIX Medium Term Exchange Traded Notes mit Fälligkeit am 4. Dezember 2030 ("**ZIV ETNs**") eingereicht wurde. In der Klage wird der Vorwurf von Verstössen gegen Sections 9(a)(4), 9(f), 10(b) und 20(a) des Exchange Act und Rule 10b-5 dieses Gesetzes sowie gegen Section 11 und Section 15 des US Securities Act von 1933 erhoben und behauptet, dass die Beklagten verantwortlich seien für Verluste der Anleger infolge eines Wertverlusts von ZIV ETNs im Februar 2018.

## TWINT

Am 13. November 2018 kündigte die WEKO Ermittlungen gegen mehrere Schweizer Finanzinstitute an, darunter die UBS Switzerland AG, die Credit Suisse (Schweiz) AG, die Aduno Holding AG, die PostFinance AG und die Swisscard AECS GmbH. Laut der WEKO gehen ihre Ermittlungen der

## DESCRIPTION OF THE ISSUER

institutions entered into an agreement to boycott mobile payment solutions of international providers, including Apple Pay and Samsung Pay, in order to protect TWINT, their own Swiss payment solution.

### **SWM**

CSI is the defendant in a lawsuit brought by the German public utility company Stadtwerke München GmbH in a German court, in connection with a series of interest rate swaps entered into between 2008 and 2012. The claimant alleges breach of an advisory duty to provide both investor- and investment-specific advice, including in particular a duty to disclose the initial mark-to-market value of the trades at inception. On 22 March 2019, the trial court (the Regional Court of Frankfurt am Main) dismissed in their entirety the claims against CSI.

For further information regarding legal proceedings, see "Note 33–Litigation" in "III–Condensed consolidated financial statements–unaudited" in the Financial Report 1Q19.

## BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

Frage nach, ob diese Institute eine Vereinbarung über die Blockierung mobiler Zahlungsverkehrslösungen internationaler Anbieter, darunter Apple Pay und Samsung Pay, getroffen haben, um ihre eigene Schweizer Zahlungsverkehrslösung TWINT zu schützen.

### **SWM**

Die CSI ist die Beklagte in einem Gerichtsverfahren, das das deutsche öffentliche Versorgungsunternehmen Stadtwerke München GmbH vor einem deutschen Gericht im Zusammenhang mit mehreren Zinssatz-Swap-Geschäften angestrengt hat, die zwischen 2008 und 2012 abgeschlossen wurden. Die Geschädigte wirft der Beklagten einen Verstoss gegen die Beratungspflicht vor, sowohl was die Erbringung von anlegerspezifischen als auch anlagespezifischen Beratungsleistungen betrifft, insbesondere gegen die Pflicht zur Offenlegung des ursprünglichen Mark-to-Market-Werts der Transaktionen bei Vertragsabschluss. Am 22. März 2019 wies das erstinstanzliche Gericht (das Landgericht Frankfurt am Main) die Ansprüche gegen CSI insgesamt ab.

Weitere Informationen zu den Rechtsstreitigkeiten finden sich unter "Anhang 33 – Rechtsstreitigkeiten" in "III – Gekürzter konsolidierter Abschluss – ungeprüft" im Finanzbericht 1Q19.

## SUMMARY DESCRIPTION OF COMPLEX PRODUCTS

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 "Complex Products with auction settlement", "Complex Products with Zero-Recovery feature", "Credit Protection Warrants" and "Complex Products with simplified settlement".

A summary description of the main categories of Complex Products that may be issued under the Base Prospectus follows below. 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 Scheduled Maturity Date, as applicable, and also set out the scenarios for the payment of Interest Payment Amount(s) under the Complex Products. Such redemption and interest payment scenarios only become relevant if the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the Scheduled Maturity Date, or the relevant Interest Payment Date, as applicable. Furthermore, these redemption scenarios do not apply, and generally no further Interest Payment Amounts will be payable, in case the Issuer and/or the Calculation Agent exercise their rights, if any, to early redeem or reduce payments under Complex Products upon the occurrence of an Extraordinary Event, a Jurisdictional Event or certain other events set out in the applicable Terms and Conditions.

For a more detailed explanation of redemption or interest payment 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 <http://www.sspa-association.ch>.

Capitalised terms used but not defined herein have the meanings assigned to such terms in the Terms and Conditions.

For the classification of a specific Complex Product under the SSPA Swiss Derivative Map ([www.sspa-association.ch](http://www.sspa-association.ch)),

## KURZBESCHREIBUNG DER KOMPLEXEN PRODUKTE

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 "Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung", "Komplexe Produkte mit Zero-Recovery-Merkmal", "Warrants mit Ausfallschutz" und "Komplexe Produkte mit vereinfachter Abwicklung" bezeichnet.

Es folgt eine Kurzbeschreibung der Hauptkategorien von Komplexen Produkten, die im Rahmen des Basisprospekts begeben werden können. 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 Planmässigen Fälligkeitstag und legen auch die Szenarien für die Zahlung von Zinszahlungsbeträgen unter den Komplexen Produkten dar. Diese Rückzahlungs- bzw. Zinszahlungsszenarien werden nur dann relevant, wenn die Komplexen Produkte nicht bereits am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag bzw. dem jeweiligen Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. Darüber hinaus treten diese Rückzahlungsszenarien nicht ein und es werden im Allgemeinen keine weiteren Zinszahlungsbeträge gezahlt, wenn die Emittentin und/oder die Berechnungsstelle ihre etwaigen Rechte auf vorzeitige Rückzahlung von Komplexen Produkten oder auf Reduzierung von Zahlungen unter Komplexen Produkten nach Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses, eines Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses oder bestimmter anderer in den anwendbaren Emissionsbedingungen dargelegten Ereignisse ausüben.

Für eine nähere Erläuterung der Rückzahlungs- oder Zinszahlungsszenarien 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. Auszahlungsdigramme sind auf der Internetseite <http://www.sspa-association.ch> erhältlich.

Begriffe, die in diesem Abschnitt verwendet werden, aber nicht definiert sind, haben die ihnen in den Emissionsbedingungen zugewiesene Bedeutung.

Die Kategorie, in die ein konkretes Komplexes Produkt im Rahmen der Swiss Derivative Map des SVSP ([www.svsp-](http://www.svsp-)

see Section 1.1 of the "Terms and Conditions of the Complex Products".

## I. Complex Products with auction settlement

### General

Complex Products with auction settlement are linked to the creditworthiness of one or more Reference Entities, as specified in the applicable Terms and Conditions. By investing in Complex Products with auction settlement, Holders are exposed to this credit risk relating to such Reference Entities. For the assumption of such credit risk, Holders will receive compensation in the form of increased interest payments. In this respect, the applicable Terms and Conditions will provide for the application of one or more fixed and/or variable Interest Rates on the basis of which the Interest Payment Amount(s) will be calculated. Such Interest Rate(s) may be any of the Interest Rate(s) described under V. A. to K. As Complex Products with auction settlement are **not capital protected** it is not possible to predict the return on such a Complex Product at the time of issuance.

The payment of interest on, and the redemption of, such Complex Products is dependent upon whether a Credit Event Determination Date with respect to one or more Reference Entities has occurred. If a Credit Event Determination Date occurs, no further interest payments will be made and the amount at which such Complex Products will be redeemed will be dependent on the value of certain specified obligations of the Reference Entity or Reference Entities, as applicable. The value of such obligations will be determined by way of an auction conducted by ISDA or, if such auction does not take place, the Calculation Agent will determine the value of the obligations on the basis of quotations for the obligations obtained from banks or securities trading firms. In turn, a Credit Event Determination Date can only be triggered by a Credit Event, which may be a Bankruptcy, a Failure to Pay, a Governmental Intervention, an Obligation Acceleration, a Repudiation/Moratorium or a Restructuring, as specified in the applicable Terms and Conditions. Investors should note that a Credit Event may occur even if the relevant Reference Entity has not defaulted on any payment obligation. Further, upon the occurrence of a Credit Event Determination Date, depending on the applicable Terms and Conditions, (i) investors in such Complex Products may receive no or a limited amount of interest on such Complex Products, (ii) the payment of the redemption amount or interest may occur at a different time than expected and (iii) the redemption amount may be considerably less than the initial principal amount of the Complex Products and investors may thus lose all or

verband.ch) fällt, kann der Ziffer 1.1 der "Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte" entnommen werden.

## I. Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung

### General

Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung sind an die Bonität eines oder mehrerer Referenzschuldner gekoppelt, je nachdem wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen. Durch eine Anlage in Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung sind die Inhaber dem Kreditrisiko dieser Referenzschuldner ausgesetzt. Für die Übernahme dieses Kreditrisikos erhalten Inhaber eine Gegenleistung in Form von erhöhten Zinszahlungen. Insofern sehen die anwendbaren Emissionsbedingungen die Anwendung eines oder mehrerer festen und/oder variablen Zinssätze vor, auf dessen/deren Grundlage der/die Zinszahlungsbetrag/Zinszahlungsbeträge berechnet wird/werden. Bei diesem Zinssatz bzw. diesen Zinssätzen kann es sich um jeden der unter V. A. bis K. beschriebenen Zinssätze handeln. Da Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung **nicht kapitalgeschützt** sind, ist es nicht möglich, die Erträge solcher Komplexen Produkte zum Zeitpunkt ihrer Ausgabe vorherzusagen.

Die Zahlung von Zinsen auf derartige Komplexe Produkte sowie die Rückzahlung dieser Komplexen Produkte hängen davon ab, ob ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf einen oder mehrere Referenzschuldner eingetreten ist. Bei Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags erfolgen keine weiteren Zinszahlungen und der Betrag, zu dem diese Komplexen Produkte zurückgezahlt werden, ist in einem solchen Fall vom Wert bestimmter festgelegter Verbindlichkeiten dieses Referenzschuldners bzw. dieser Referenzschuldner. Der Wert dieser Verbindlichkeiten wird durch eine von der ISDA durchgeführte Auktion festgestellt oder, sollte eine solche Auktion nicht stattfinden, wird die Berechnungsstelle den Wert der Verbindlichkeiten auf der Basis von Quotierungen, die sie von Banken oder Wertpapierhandelsunternehmen erhalten hat, feststellen. Ein Kreditereignis-Feststellungstag wiederum kann nur durch ein Kreditereignis ausgelöst werden; dabei kann es sich um eine Insolvenz, eine Nichtzahlung, eine Staatliche Intervention, eine Vorfälligkeit einer Verbindlichkeit, eine Nichtanerkennung/ein Moratorium oder um eine Restrukturierung handeln, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass ein Kreditereignis selbst dann eintreten kann, wenn sich der betreffende Referenzschuldner mit seinen Zahlungsverpflichtungen nicht in Verzug befindet. Darüber hinaus gilt bei Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen: (i) Anleger in die betreffenden Komplexen Produkte erhalten unter Umständen nur der Höhe nach begrenzte oder gar keine Zinszahlungen auf diese Komplexen Produkte, (ii) die

a substantial portion of their investment.

The likelihood of the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to a Reference Entity will generally fluctuate with, among other things, the financial condition and other characteristics of such Reference Entity, general economic conditions, the condition of certain financial markets, political events, developments or trends in any particular industry and changes in prevailing interest rates. Actions of the Reference Entity/Entities (for example, merger or demerger or the repayment or transfer of indebtedness) may adversely affect the value of Complex Products with auction settlement. Furthermore, the Reference Entity/Entities to which such Complex Products are linked, and the terms of such linkage, may change over the term of such Complex Products.

#### **A. Complex Products with auction settlement linked to a single Reference Entity**

In the case of Complex Products with auction settlement linked to a single Reference Entity, if no Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, such Complex Products allow the Holder thereof to benefit from the payment of one or more Interest Payment Amounts on the relevant Interest Payment Date(s) and the Issuer will redeem the Complex Products at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date. However, even if no Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, if a Potential Credit Event Period with respect to the Reference Entity has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, the Scheduled Maturity Date (and any payments of principal and interest in respect of such Complex Products otherwise scheduled to be made on such date) will be postponed to a Business Day shortly after the last day of the Potential Credit Event Period. However, in such case any principal and interest on the Complex Products will only be paid if during such Potential Credit Event Period the relevant Potential Failure to Pay (or, if provided for in the applicable Terms and Conditions, the relevant Potential Repudiation/Moratorium) or a DC Pending Request, as applicable, has not resulted in the occurrence of a Credit Event Determination Date (in respect of any outstanding interest payments, such interest payments will not be paid only, if it is determined during the Potential Credit Event Period that a Credit Event Determination Date has

Zahlung des Rückzahlungsbetrags oder der Zinsen kann zu einem anderen Termin als erwartet erfolgen und (iii) der Rückzahlungsbetrag kann erheblich unter dem anfänglichen Nennbetrag der Komplexen Produkte liegen und Investoren können daher einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden oder einen erheblichen Teil dieses Kapitals verlieren.

Die Wahrscheinlichkeit, dass in Bezug auf einen Referenzschuldner ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt, variiert in der Regel aufgrund der Finanzlage und anderer Kenndaten des betreffenden Referenzschuldners, der allgemeinen Konjunktur, der Lage an bestimmten Finanzmärkten sowie aufgrund von politischen Ereignissen, Entwicklungen oder Tendenzen in bestimmten Branchen, Änderungen der geltenden Zinssätze und weiteren Faktoren. Massnahmen des Referenzschuldners bzw. der Referenzschuldner (wie beispielsweise ein Zusammenschluss oder eine Abspaltung oder die Rückzahlung oder Übertragung von Verbindlichkeiten) können sich nachteilig auf den Wert der Komplexen Produkte mit Auktionsabwicklung auswirken. Darüber hinaus können sich der/die Referenzschuldner, auf den/die diese Komplexen Produkte bezogen sind, und die Bedingungen dieser Beziehung während der Laufzeit dieser Komplexen Produkte ändern.

#### **A. Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind**

Wenn bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag kein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist, ermöglichen es diese Komplexen Produkte ihrem Inhaber, die Zahlung eines oder mehrerer Zinszahlungsbeträge am jeweiligen Zinszahlungstag bzw. an den jeweiligen Zinszahlungstagen zu erhalten und die Emittentin zahlt die Komplexen Produkte zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag zurück. Ist zwar kein Kreditereignis-Feststellungstag am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten, hat aber ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen und dauert am Planmässigen Fälligkeitstag an, so gilt folgendes: der Planmässige Fälligkeitstag (und alle Zahlungen in Bezug auf Zinsen und Kapital, die andernfalls an diesem Tag in Bezug auf die Komplexen Produkte gemacht werden würden) wird auf einen Geschäftstag kurz nach dem letzten Tag des Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses verschoben. In einem solchen Fall erfolgen Zahlungen von Kapital und Zinsen auf die Komplexen Produkte aber nur unter der Voraussetzung, dass während dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung (oder, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/das jeweilige Potenzielle Moratorium)

occurred **prior to** the Scheduled Maturity Date). Likewise, if a Potential Credit Event Period with respect to the Reference Entity has occurred prior to, and is continuing on, an Interest Payment Date, any payment of interest will be postponed to a Business Day shortly after the last day of such Potential Credit Event Period. In each case the Issuer will not be liable for additional interest or other payments to the Holders of the Complex Products by reason of any such delayed payment.

**Upon the occurrence of a Credit Event Determination Date** on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date), instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, Complex Products with auction settlement linked to a single Reference Entity will be redeemed by payment of a cash amount to the Holder thereof equal to the Auction Redemption Amount on the Auction Redemption Date (provided that no Fallback Settlement Event has occurred). The Calculation Agent will determine the Auction Redemption Amount on the basis of the Auction Final Price of the Reference Entity. The Auction Final Price of the Reference Entity will be determined by the relevant Credit Derivatives Determinations Committee in accordance with an auction conducted by ISDA. Alternatively, if a Fallback Settlement Event has occurred, the Cash Redemption Amount rather than the Auction Redemption Amount will be payable per Complex Product by the Issuer to the Holder thereof on the Cash Redemption Date. Such amount will be determined based upon one or more quotations for certain obligations of the Reference Entity specified in the applicable Terms and Conditions, obtained by the Calculation Agent from banks or securities trading firms. The Auction Redemption Amount or the Cash Redemption Amount, as the case may be, will generally be considerably less than the Holder's initial investment in such Complex Product.

In addition, upon the occurrence of a Credit Event Determination Date prior to an Interest Payment Date, any accrued and unpaid interest on such Complex Product as of the date on which such Credit Event Determination Date has occurred will be cancelled and not be paid to the Holder thereof. In the worst case scenario, (i) a Credit Event Determination Date occurs prior to the first Interest Payment Date, which means that no interest payments on the relevant Complex Products will be made, and (ii) the Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as the case may be, is

oder ein Ausstehender Antrag nicht zum Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags geführt hat (bezüglich ausstehender Zinszahlungen werden diese Zinszahlungen nur dann nicht gezahlt, wenn während des Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses festgestellt wird, dass ein Kreditereignis-Feststellungstag **vor dem** Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist). Gleichfalls gilt: wenn ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf den Referenzschuldner an oder vor einem Zinszahlungstag eingetreten ist und an diesem Tag andauert, wird die Zahlung von Zinsen auf einen Geschäftstag kurz nach dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses verschoben. In jedem Fall schuldet die Emittentin den Inhabern der Komplexen Produkte keine zusätzlichen Zins- oder sonstige Zahlungen aufgrund einer solchen verzögerten Zahlung.

**Tritt** an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) **ein Kreditereignis-Feststellungstag ein**, so werden Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag an den Inhaber zurückgezahlt, sondern durch Zahlung eines Barbetrags in Höhe des Auktions-Rückzahlungsbetrags am Auktions-Rückzahlungstag (vorausgesetzt dass kein Ereignis der Alternativen Abwicklung eingetreten ist). Die Berechnungsstelle bestimmt den Auktions-Rückzahlungsbetrag auf der Grundlage des Auktions-Endpreises des Referenzschuldners. Der Auktions-Endpreis des Referenzschuldners wird von dem zuständigen Kreditderivate-Feststellungsausschuss nach Massgabe einer von ISDA durchgeführten Auktion berechnet. Falls dagegen ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eingetreten ist, hat die Emittentin nicht den Auktions-Rückzahlungsbetrag, sondern den Barrückzahlungsbetrag je Komplexes Produkt am Barrückzahlungstag an den Inhaber zu zahlen. Dieser Betrag wird auf der Grundlage einer oder mehrerer Quotierungen für in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Verbindlichkeiten des Referenzschuldners, die die Berechnungsstelle von Banken oder Wertpapierhandelsunternehmen eingeholt hat, bestimmt. Der Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. der Barrückzahlungsbetrag ist in der Regel wesentlich geringer als der von dem Inhaber ursprünglich eingesetzte Kapitalbetrag.

Darüber hinaus verfallen bei Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags vor einem Zinszahlungstag etwaige zum Termin des Eintritts dieses Kreditereignis-Feststellungstags auf dieses Komplexe Produkt aufgelaufene und noch nicht gezahlte Zinsen und werden nicht an den Inhaber des Komplexen Produkts geleistet. Im schlimmsten Fall (i) tritt vor dem ersten Zinszahlungstag ein Kreditereignis-Feststellungstag ein, d.h. es erfolgen keine Zinszahlungen auf das betreffende Komplexe Produkt, und (ii) der Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. der Barrückzahlungsbetrag null

determined to be zero. In such case, the investor would suffer a total loss of its initial investment.

Finally, the applicable Terms and Conditions may provide that, upon occurrence of a Credit Event Determination Date, the Auction Redemption Date (or, in the case of a Fallback Settlement Event, the Cash Redemption Date) of the Complex Products will not occur prior to the Scheduled Maturity Date irrespective of when such Credit Event Determination Date occurs. Consequently, investors will only receive the Auction Redemption Amount or the Cash Redemption Amount, as applicable, on the Scheduled Maturity Date or such later date as determined pursuant to the definition of Auction Redemption Date or Cash Redemption Date, as applicable. Investors should note that they will not receive any interest payments on the Complex Products after the occurrence of a Credit Event Determination Date and they will receive no other payment in respect of the Complex Product other than the Auction Redemption Amount on the Auction Redemption Date or the Cash Redemption Amount on the Cash Redemption Date, as applicable.

## B. Complex Products with auction settlement and N<sup>th</sup>-to-Default structure

In the case of a Complex Product with auction settlement and an N<sup>th</sup>-to-Default structure, such Complex Product is linked to multiple Reference Entities and the applicable Terms and Conditions will specify the number of Reference Entities (i.e., "N" Reference Entities) with respect to which a Credit Event Determination Date must occur in order to determine which Reference Entity is the "**N<sup>th</sup>-to-Default Reference Entity**" (for the avoidance of doubt, a Credit Event Determination Date may only occur once with respect to each Reference Entity). If **no Credit Event Determination Date has occurred** prior to the Scheduled Maturity Date with respect to the number "N" Reference Entities specified in the applicable Terms and Conditions (i.e., with respect to the N<sup>th</sup>-to-Default Reference Entity), the Complex Products allow the Holder thereof to benefit from the payment of one or more Interest Payment Amounts on the relevant Interest Payment Date(s) and the Issuer will redeem the Complex Products at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date. For example, the applicable Terms and Conditions may specify that N is equal to one (any such Complex Product being referred to as a Complex Product with "first-to-default" structure and the Reference Entity in respect of which a Credit Event Determination Date occurs, being referred to as the "**1st-to-default Reference Entity**"). In such case, only if no Credit Event Determination Date with respect to any of the Reference Entities occurs during the term of the Complex Products, such Complex Products will be redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date. Alternatively, the applicable Terms and Conditions may specify that N is equal to two, three or some other number, which means that only if no Credit Event Determination Date with respect to any

ist. In diesem Fall würde der Anleger einen Totalverlust seines ursprünglich eingesetzten Kapitals erleiden.

Schliesslich können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass bei Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags der Auktions-Rückzahlungstag (oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, der Barrückzahlungstag) der Komplexen Produkte nicht vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eintritt, unabhängig davon, wann der Kreditereignis-Feststellungstag eintritt. Folglich erhalten Anleger nur den Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. den Barrückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag oder dem späteren Tag, der sich aus der Definition von Auktions-Rückzahlungstag bzw. Barrückzahlungstag ergibt. Anleger sollten zur Kenntnis nehmen, dass sie nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags keine Zinszahlungen auf die Komplexen Produkte erhalten und dass sie ausser dem Auktions-Rückzahlungsbetrag am Auktions-Rückzahlungstag bzw. dem Barrückzahlungsbetrag am Barrückzahlungstag keine andere Zahlung bezüglich der Komplexen Produkte erhalten.

## B. Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung und N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur

Bei einem Komplexen Produkt mit Auktionsabwicklung und N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur ist das Komplexe Produkt an mehrere Referenzschuldner gekoppelt und die anwendbaren Emissionsbedingungen legen die Anzahl der Referenzschuldner fest (d.h. "N" Referenzschuldner), in Bezug auf welche ein Kreditereignis-Feststellungstag eintreten muss, um festzustellen, welcher Referenzschuldner der "**N<sup>th</sup>-to-Default-Referenzschuldner**" ist (zur Klarstellung: ein Ereignisfeststellungstag kann in Bezug auf einen Referenzschuldner nur einmal eintreten). **Sofern kein Kreditereignis-Feststellungstag** in Bezug auf die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Zahl "N" von Referenzschuldnern (also in Bezug auf den N<sup>th</sup>-to-Default-Referenzschuldner) am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag **eingetreten ist**, ermöglichen es die Komplexen Produkte ihrem Inhaber, die Zahlung eines oder mehrerer Zinszahlungsbeträge am jeweiligen Zinszahlungstag bzw. an den jeweiligen Zinszahlungstagen zu erhalten, und die Emittentin zahlt die Komplexen Produkte zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag zurück. Die anwendbaren Emissionsbedingungen können beispielsweise vorsehen, dass N eins entspricht (ein solches Komplexes Produkt ein Komplexes Produkt mit "first-to-default" Struktur und der Referenzschuldner, in Bezug auf den ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt, der "**1st-to-Default-Referenzschuldner**"). In einem solchen Fall werden die Komplexen Produkte nur dann zum Planmässigen Rückzahlungstag am Planmässigen Fälligkeitstag zurückgezahlt, wenn in Bezug auf keinen der Referenzschuldner während der Laufzeit der Komplexen Produkte ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist. Die anwendbaren Emissionsbedingungen

potential 2<sup>nd</sup>, 3<sup>rd</sup> or other N<sup>th</sup> Reference Entity occurs during the term of the Complex Products, will such Complex Products be redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date. However, even if no Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, if a Potential Credit Event Period with respect to one or more Potential N<sup>th</sup>-to-Default Reference Entities has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, the Scheduled Maturity Date (and any payments of principal and interest in respect of such Complex Products otherwise scheduled to be made on such date) will be postponed to a Business Day shortly after the last day of the relevant Potential Credit Event Period. In such case any principal and interest on the Complex Products will only be paid if the relevant Potential Failure to Pay (or, if provided for in the applicable Terms and Conditions, the relevant Potential Repudiation/Moratorium) or a DC Pending Request, as applicable, has not resulted in the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to any such Potential N<sup>th</sup>-to-Default Reference Entity and such Reference Entity is determined to be the N<sup>th</sup>-to-Default Reference Entity on or prior to the related Potential Credit Event Period (in respect of any outstanding interest payments, such interest payments will not be paid only, if it is determined during the Potential Credit Event Period that **a Credit Event Determination Date has occurred prior to** the Scheduled Maturity Date). Likewise, if a Potential Credit Event Period with respect to any Potential N<sup>th</sup>-to-Default Reference Entity has occurred on or prior to, and is continuing on, an Interest Payment Date, any payment of interest will be postponed to a Business Day shortly after the last day of the Potential Credit Event Period. In each case the Issuer will not be liable for additional interest or other payments to the Holders of the Complex Products by reason of any such delayed payment.

**Upon the occurrence of a Credit Event Determination Date** with respect to the N<sup>th</sup>-to-Default Reference Entity on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if any Reference Entity is a Potential N<sup>th</sup>-to-Default Reference Entity on the Scheduled Maturity Date), instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, such Complex Product will be redeemed by payment of a cash amount to the Holder thereof equal to the Auction Redemption Amount with respect to the N<sup>th</sup>-to-Default Reference Entity on the Auction Redemption Date (provided that no Fallback Settlement

können stattdessen auch vorsehen, dass N der Zahl zwei, drei oder einer anderen Zahl entspricht, so dass die Komplexen Produkte nur dann zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag zurückgezahlt werden, wenn in Bezug auf keinen potenziellen zweiten, dritten oder anderen N<sup>th</sup>-do-default-Referenzschuldner während der Laufzeit der Komplexen Produkte ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist. Ist zwar kein Kreditereignis-Feststellungstag am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten, hat aber ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf einen oder mehrere Potenzielle N<sup>th</sup>-do-default-Referenzschuldner an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen und dauert am Planmässigen Fälligkeitstag an, so gilt folgendes: der Planmässige Fälligkeitstag (und alle Zahlungen in Bezug auf Zinsen und Kapital, die andernfalls an diesem Tag in Bezug auf die Komplexen Produkte gemacht werden würden) wird auf einen Geschäftstag kurz nach dem letzten Tag des Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses verschoben. In einem solchen Fall erfolgen Zahlungen von Kapital und Zinsen auf die Komplexen Produkte aber nur unter der Voraussetzung, dass während dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung (oder, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/das jeweilige Potenzielle Moratorium) oder ein Ausstehender Antrag nicht zum Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags bezüglich irgend eines dieser Potenziellen N<sup>th</sup>-do-default-Referenzschuldner führt und an oder vor dem letzten Tag des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses festgestellt wird, dass dieser Referenzschuldner der N<sup>th</sup>-to-Default-Referenzschuldner ist (bezüglich ausstehender Zinszahlungen werden diese Zinszahlungen nur dann nicht gezahlt, wenn während des Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses festgestellt wird, dass **ein Kreditereignis-Feststellungstag vor dem** Planmässigen Fälligkeitstag **eingetreten ist**). Gleichfalls gilt: wenn ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf einen Potenziellen N<sup>th</sup>-to-default-Referenzschuldner an oder vor einem Zinszahlungstag eingetreten ist und an diesem Tag andauert, wird die Zahlung von Zinsen auf einen Geschäftstag kurz nach dem letzten Tag eines solchen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses verschoben. In jedem Fall schuldet die Emittentin den Inhabern der Komplexen Produkte keine zusätzlichen Zins- oder sonstige Zahlungen aufgrund einer solchen verzögerten Zahlung.

**Tritt** in Bezug auf den N<sup>th</sup>-to-Default-Referenzschuldner an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Referenzschuldner ein Potenzieller N<sup>th</sup>-to-Default-Referenzschuldner am Planmässigen Fälligkeitstag ist) **ein Kreditereignis-Feststellungstag ein**, so wird dieses Komplex Produkt nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag an den Inhaber zurückgezahlt, sondern durch Zahlung eines Barbetrags in Höhe des Auktions-Rückzahlungsbetrags in Bezug auf den N<sup>th</sup>-to-Default-Referenzschuldner am Auktions-Rückzahlungstag (vorausgesetzt dass kein

Event has occurred). The Calculation Agent will determine the Auction Redemption Amount on the basis of the Auction Final Price of the N<sup>th</sup>-to-Default Reference Entity. The Auction Final Price of the N<sup>th</sup>-to-Default Reference Entity will be determined by the relevant Credit Derivatives Determinations Committee in accordance with an auction conducted by ISDA. Alternatively, if a Fallback Settlement Event has occurred, the Cash Redemption Amount rather than the Auction Redemption Amount will be payable per Complex Product by the Issuer to the Holder thereof on the Cash Redemption Date. Such amount will be determined based upon one or more quotations for certain obligations of the N<sup>th</sup>-to-Default Reference Entity specified in the applicable Terms and Conditions, obtained by the Calculation Agent from banks or securities trading firms. The Auction Redemption Amount or the Cash Redemption Amount, as the case may be, will generally be considerably less than the Holder's initial investment in such Complex Product.

In addition, upon the occurrence of a Credit Event Determination Date prior to an Interest Payment Date any accrued and unpaid interest on such Complex Product as of the date on which such Credit Event Determination Date has occurred will be cancelled and not be paid to the Holder thereof. In the case of Complex Products with a "first-to-default" structure, a Credit Event Determination Date only needs to occur with respect to one Reference Entity out of all the Reference Entities in order to trigger the above described redemption. Consequently, potential investors in a Complex Product with "first-to-default" structure should be aware that generally there is a significantly increased risk (which risk is typically the higher the higher the number of Reference Entities is that the Complex Product is linked to) that (i) such Complex Product will cease to bear interest at some point prior to the Scheduled Maturity Date and (ii) instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, such Complex Product will be redeemed at the relevant Auction Redemption Amount on the Auction Redemption Date or at the Cash Settlement Amount on the Cash Redemption Date, as applicable.

In the worst case scenario, (i) a Credit Event Determination Date with respect to the N<sup>th</sup>-to-Default Reference Entity occurs prior to the first Interest Payment Date, which means that no interest payments on the relevant Complex Products will be made, and (ii) the Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as the case may be, is determined to be zero. In such case, the investor would suffer a total loss of its initial investment.

Ereignis der Alternativen Abwicklung eingetreten ist). Die Berechnungsstelle bestimmt den Auktions-Rückzahlungsbetrag auf der Grundlage des Auktions-Endpreises des N<sup>th</sup>-to-Default-Referenzschuldners. Der Auktions-Endpreis des N<sup>th</sup>-to-Default-Referenzschuldners wird von dem zuständigen Kreditderivate-Feststellungsausschuss nach Massgabe einer von ISDA durchgeführten Auktion berechnet. Falls dagegen ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eingetreten ist, hat die Emittentin nicht den Auktions-Rückzahlungsbetrag, sondern den Barrückzahlungsbetrag je Komplexes Produkt am Barrückzahlungstag an den Inhaber des Komplexen Produkts zu zahlen. Dieser Betrag wird auf der Grundlage einer oder mehrerer Quotierungen für in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Verbindlichkeiten des N<sup>th</sup>-to-Default-Referenzschuldners, die die Berechnungsstelle von Banken oder Wertpapierhandelsunternehmen eingeholt hat, bestimmt. Der Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. der Barrückzahlungsbetrag ist in der Regel wesentlich geringer als der von dem Inhaber ursprünglich eingesetzte Kapitalbetrag.

Darüber hinaus verfallen bei Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstag vor einem Zinszahlungstag etwaige zum Tag des Eintritts dieses Kreditereignis-Feststellungstags auf dieses Komplexes Produkt aufgelaufene und noch nicht gezahlte Zinsen und werden nicht an den Inhaber des Komplexen Produkts geleistet. Bei Komplexen Produkten mit "First-to-Default"-Struktur muss nur in Bezug auf einen Referenzschuldner aus der Gesamtheit der Referenzschuldner ein Kreditereignis-Feststellungstag eintreten, damit die vorstehend beschriebene Rückzahlung ausgelöst wird. Potenzielle Anleger in ein Komplexes Produkt mit "First-to-Default"-Struktur sollten sich bewusst sein, dass im Allgemeinen ein wesentlich höheres Risiko besteht (wobei das Risiko typischerweise umso grösser ist, je grösser die Anzahl der Referenzschuldner ist), dass (i) die Verzinsung eines solchen Komplexen Produkts vor der Planmässigen Fälligkeit endet und (ii) dieses Komplexen Produkt nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag zur Planmässigen Fälligkeit, sondern zum relevanten Auktions-Rückzahlungsbetrag am Auktions-Rückzahlungstag bzw. zum Barrückzahlungsbetrag am Barrückzahlungstag zurückgezahlt wird.

Im schlimmsten Fall (i) tritt vor dem ersten Zinszahlungstag ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf den N<sup>th</sup>-to-Default-Referenzschuldner ein, d.h. es erfolgen keine Zinszahlungen auf das betreffende Komplexes Produkt, und (ii) wird festgestellt, dass der Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. Barrückzahlungsbetrag null ist. In diesem Fall würde der Anleger einen Totalverlust seines ursprünglich eingesetzten Kapitals erleiden.

### C. Complex Products with auction settlement linked to a Basket of Reference Entities

In the case of a Complex Product with auction settlement that is linked to a Basket of Reference Entities, **if no Credit Event Determination Date** with respect to any Reference Entity **occurs** on or before the Scheduled Maturity Date, such Complex Product allows the Holder thereof to benefit from the payment of one or more Interest Payment Amounts on the relevant Interest Payment Date(s) and the Issuer will redeem the Complex Products at a Scheduled Redemption Amount equal to 100% of the Principal Amount of the Complex Products on the Scheduled Maturity Date. However, even if no Credit Event Determination Date has occurred with respect to any Reference Entity on or prior to the Scheduled Maturity Date, if a Potential Credit Event Period with respect to any Reference Entity has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, any payments of principal and interest in respect of the portion of the Principal Amount of the Complex Products equal to the Reference Entity Principal Amount of such Reference Entity will be postponed to a Business Day shortly after the last day of the Potential Credit Event Period. However, in such case any principal and interest in respect of such Reference Entity Principal Amount will only be paid if during such Potential Credit Event Period the relevant Potential Failure to Pay (or, if provided for in the applicable Terms and Conditions, the relevant Potential Repudiation/Moratorium) or a DC Pending Request, as applicable, in respect of the relevant Reference Entity has not resulted in the occurrence of a Credit Event Determination Date. Likewise, if a Potential Credit Event Period with respect to any Reference Entity that is not an Affected Reference Entity has occurred prior to, and is continuing on, an Interest Payment Date, the payment of the portion of the relevant Interest Payment Amount in respect of the portion of the Principal Amount of the Complex Products equal to the Reference Entity Principal Amount of such Reference Entity (the "**Remaining Interest Payment Amount**") will be postponed to a Business Day shortly after the last day of the Potential Credit Event Period. However, in such case the Remaining Interest Payment Amount will only be paid if during such Potential Credit Event Period the relevant Potential Failure to Pay (or, if provided for in the applicable Terms and Conditions, the relevant Potential Repudiation/Moratorium) or a DC Pending Request, as applicable, in respect of the relevant Reference Entity has not resulted in the occurrence of a Credit Event Determination Date. In each case the Issuer will not be liable for additional interest or other payments to the Holders of the Complex Products by reason of any such delayed payment.

### C. Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung, die an einen Korb von Referenzschuldern gekoppelt sind

**Wenn** bei einem Komplexen Produkt mit Auktionsabwicklung, das an einen Korb von Referenzschuldern gekoppelt ist, am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag **kein Kreditereignis-Feststellungstag** in Bezug auf einen der Referenzschuldner **eingetreten ist**, ermöglicht es dieses Komplexe Produkt seinem Inhaber, die Zahlung eines oder mehrerer Zinszahlungsbeträge am jeweiligen Zinszahlungstag bzw. an den jeweiligen Zinszahlungstagen zu erhalten und die Emittentin zahlt die Komplexen Produkte zu einem Planmässigen Rückzahlungsbetrag in Höhe von 100% des Nennbetrags der Komplexen Produkte am Planmässigen Fälligkeitstag zurück. Ist zwar kein Kreditereignis-Feststellungstag am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten, hat aber ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf einen der Referenzschuldner an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen und dauert am Planmässigen Fälligkeitstag an, so gilt folgendes: der Planmässige Fälligkeitstag und alle Zahlungen von Zinsen und Kapital in Bezug auf den Teil des Nennbetrags der Komplexen Produkte, der dem Referenzschuldner-Nennbetrag dieses Referenzschuldners entspricht, wird auf einen Geschäftstag kurz nach dem letzten Tag des Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses verschoben. In einem solchen Fall erfolgen Zahlungen von Kapital und Zinsen in Bezug auf diesen Referenzschuldner-Nennbetrag aber nur unter der Voraussetzung, dass während dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung (oder, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/das jeweilige Potenzielle Moratorium) oder ein Ausstehender Antrag nicht zum Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf den jeweiligen Referenzschuldner geführt hat. Gleichfalls gilt: wenn ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf einen der Referenzschuldner, bei dem es sich nicht um einen Betroffenen Referenzschuldner handelt, vor einem Zinszahlungstag begonnen hat und an diesem Tag andauert, wird der Teil des jeweiligen Zinszahlungsbetrags in Bezug auf den Teil des Nennbetrags der Komplexen Produkte, der dem Referenzschuldner-Nennbetrag dieses Referenzschuldners entspricht (der "**Rest-Zinszahlungsbetrag**"), auf einen Geschäftstag kurz nach dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses verschoben. In einem solchen Fall erfolgt die Zahlung des Rest-Zinszahlungsbetrags aber nur unter der Voraussetzung, dass während dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung (oder, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/das jeweilige Potenzielle Moratorium) oder ein Ausstehender Antrag nicht zum Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf den jeweiligen Referenzschuldner geführt hat. In

**Upon the occurrence of a Credit Event Determination Date** with respect to any Reference Entity that is not an Affected Reference Entity (due to the occurrence of a Credit Event Determination Date such Reference Entity becomes an Affected Reference Entity) on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date in respect of such Reference Entity), the portion of the Principal Amount of the Complex Products equal to the Reference Entity Principal Amount of such Affected Reference Entity will (i) cease to bear interest and any accrued and unpaid interest on such Reference Entity Principal Amount as of the date on which such Credit Event Determination Date has occurred will be cancelled and not be paid to the Holder thereof on the relevant Interest Payment Date and (ii) be redeemed by payment of a cash amount to the Holder thereof equal to the relevant Auction Redemption Amount on the Auction Redemption Date (provided that no Fallback Settlement Event has occurred). The Calculation Agent will determine the Auction Redemption Amount on the basis of the Auction Final Price of the Affected Reference Entity. The Auction Final Price of the Affected Reference Entity will be determined by the relevant Credit Derivatives Determinations Committee in accordance with an auction conducted by ISDA. Alternatively, if a Fallback Settlement Event has occurred, the Cash Redemption Amount rather than the Auction Redemption Amount will be payable per Complex Product by the Issuer to the Holder thereof on the Cash Redemption Date. Such amount will be determined based upon one or more quotations for certain obligations of the Affected Reference Entity specified in the applicable Terms and Conditions, obtained by the Calculation Agent from banks or securities trading firms. Investors should be aware that any such Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as applicable, will generally be considerably less than the Reference Entity Principal Amount by which the Outstanding Principal Amount and consequently the Scheduled Redemption Amount is so reduced and may in certain circumstances be equal to zero. In such case, the greater the number of Reference Entities with respect to which a Credit Event Determination Date occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date, the greater the reduction of the Scheduled Redemption Amount will be. Furthermore, the smaller the applicable Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as the case may be, the greater the loss suffered by the investor will be. In the worst case scenario, (i) a Credit Event Determination Date with respect to each Reference Entity occurs prior to the first Interest Payment Date, which means that no interest payments on the relevant Complex Products will be made, and (ii), the Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as the case may be, in relation to each such Reference Entity is determined to be zero. In such case, the investor would suffer a total loss of its initial

jedem Fall schuldet die Emittentin den Inhabern der Komplexen Produkte keine zusätzlichen Zins- oder sonstige Zahlungen aufgrund einer solchen verzögerten Zahlung.

Tritt an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag in Bezug auf diesen Betroffenen Referenzschuldner besteht) **ein Kreditereignis-Feststellungstag** in Bezug auf einen Referenzschuldner, bei dem es sich nicht um einen Betroffenen Referenzschuldner handelt, **ein** (auf Grund des Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags wird dieser Referenzschuldner zu einem Betroffenen Referenzschuldner), so (i) endet die Verzinsung des Teils des Nennbetrags der Komplexen Produkte, der dem Referenzschuldner-Nennbetrag dieses Betroffenen Referenzschuldners entspricht, und etwaige zum Termin des Eintritts des Kreditereignis-Feststellungstags auf den Referenzschuldner-Nennbetrag aufgelaufene und noch nicht gezahlte Zinsen verfallen und werden nicht am jeweiligen Zinszahlungstag an den Inhaber dieses Komplexen Produkts gezahlt und (ii) wird der Referenzschuldner-Nennbetrag des Betroffenen Referenzschuldners durch Zahlung eines Barbetrags in Höhe des jeweiligen Auktions-Rückzahlungsbetrags am Auktions-Rückzahlungstag (vorausgesetzt, dass kein Ereignis der Alternativen Abwicklung eingetreten ist) an den Inhaber des Komplexen Produkts zurückgezahlt. Die Berechnungsstelle bestimmt den Auktions-Rückzahlungsbetrag auf der Grundlage des Auktions-Endpreises des Betroffenen Referenzschuldners. Der Auktions-Endpreis des Betroffenen Referenzschuldners wird von dem zuständigen Kreditderivate-Feststellungsausschuss nach Massgabe einer von ISDA durchgeführten Auktion berechnet. Falls dagegen ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eingetreten ist, hat die Emittentin nicht den Auktions-Rückzahlungsbetrag, sondern den Barrückzahlungsbetrag je Komplexes Produkt am Barrückzahlungstag an den Inhaber des Komplexen Produkts zu zahlen. Dieser Betrag wird auf der Grundlage einer oder mehrerer Quotierungen für in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Verbindlichkeiten des Betroffenen Referenzschuldners, die die Berechnungsstelle von Banken oder Wertpapierhandelsunternehmen eingeholt hat, bestimmt. Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass ein solcher Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. Barrückzahlungsbetrag in der Regel wesentlich geringer ist als der Referenzschuldner-Nennbetrag, um den sich der Ausstehende Nennbetrag und folglich der Planmässige Rückzahlungsbetrag verringert, und in bestimmten Fällen null sein kann. In diesem Fall gilt: je mehr Referenzschuldner, in Bezug auf die an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt, umso geringer der Planmässige Rückzahlungsbetrag. Ferner gilt: je geringer der jeweilige Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. Barrückzahlungsbetrag in Bezug auf jeden dieser Referenzschuldner ist, umso höher ist der von dem Anleger erlittene Verlust. Im schlimmsten Fall (i) tritt vor dem ersten Zinszahlungstag ein Kreditereignis-

investment.

## II. Complex Products with Zero-Recovery feature

Complex Products with Zero-Recovery feature are either linked to the creditworthiness of a basket of Reference Entities or to the creditworthiness of multiple Reference Entities contained in an iTraxx or other similar index. By investing in Complex Products with Zero-Recovery feature, Holders are exposed to the credit risk relating to such Reference Entities. Different from Complex Products with Auction Settlement linked to a Basket or an iTraxx or other similar index, upon the occurrence of a Credit Event with respect to a Reference Entity contained in the Basket or iTraxx or other similar index that is not an Affected Reference Entity (due to the occurrence of a Credit Event Determination Date such Reference Entity becomes an Affected Reference Entity), investors will not receive any redemption amount for the portion of the Principal Amount of the Complex Products equal to the Reference Entity Principal Amount of such Affected Reference Entity, that is, the recovery amount for such Affected Reference Entity will be equal to zero. For the assumption of such credit risk, Holders will receive compensation in the form of increased interest payments. In this respect, the applicable Terms and Conditions will provide for the application of one or more fixed and/or variable Interest Rates on the basis of which the Interest Payment Amount(s) will be calculated. Such Interest Rate(s) may be any of the Interest Rate(s) described under V. A. to K. As Complex Products with Zero-Recovery feature are **not capital protected** it is not possible to predict the return on such a Complex Product at the time of issuance.

The payment of interest on, and the redemption of, such Complex Products is dependent upon whether a Credit Event Determination Date with respect to one or more Reference Entities has occurred. In turn, a Credit Event Determination Date can only be triggered by a Credit Event, which may be a Bankruptcy, a Failure to Pay, a Governmental Intervention, an Obligation Acceleration, a Repudiation/ Moratorium or a Restructuring, as specified in the applicable Terms and Conditions. Investors should note that a Credit Event may occur even if the relevant Reference Entity has not defaulted on any payment obligation. Further, upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to one or more Reference Entities contained in the Basket or iTraxx or other similar index, depending on the applicable Terms

Feststellungstag in Bezug auf jeden Referenzschuldner ein, d.h. es erfolgen keine Zinszahlungen auf die betreffenden Komplexen Produkte, und (ii) wird festgestellt, dass der Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. Barrückzahlungsbetrag in Bezug auf jeden dieser Referenzschuldner null ist. In diesem Fall würde der Anleger einen Totalverlust seines ursprünglich eingesetzten Kapitals erleiden.

## II. Komplexe Produkte mit Zero-Recovery-Merkmal

Komplexe Produkte mit Zero-Recovery-Merkmal sind an die Bonität eines Korbs von Referenzschuldnern oder die Bonität mehrerer Referenzschuldner, die in einem iTraxx- oder anderen ähnlichen Index enthalten sind, gekoppelt. Durch eine Anlage in Komplexe Produkte mit Zero-Recovery-Merkmal sind die Inhaber dem Kreditrisiko dieser Referenzschuldner ausgesetzt. Im Unterschied zu Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung, die an einen Korb oder iTraxx- oder anderen ähnlichen Index gekoppelt sind, erhalten Anleger bei Eintritt eines Kreditereignisses in Bezug auf einen im Korb oder iTraxx- oder anderen ähnlichen Index enthaltenen Referenzschuldner, bei dem es sich nicht um einen Betroffenen Referenzschuldner handelt (auf Grund des Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags wird dieser Referenzschuldner zu einem Betroffenen Referenzschuldner), keinen Rückzahlungsbetrag für den Teil des Nennbetrags der Komplexen Produkte, der dem Referenzschuldner-Nennbetrag des Betroffenen Referenzschuldner entspricht, d.h. der Ausgleichsbetrag für den Betroffenen Referenzschuldner ist gleich null. Für die Übernahme dieses Kreditrisikos erhalten Inhaber eine Gegenleistung in Form von erhöhten Zinszahlungen. Insofern sehen die anwendbaren Emissionsbedingungen die Anwendung eines oder mehrerer festen und/oder variablen Zinssätze vor, auf dessen/deren Grundlage der/die Zinszahlungsbetrag/Zinszahlungsbeträge berechnet wird/werden. Bei diesem Zinssatz bzw. diesen Zinssätzen kann es sich um jeden der unter V. A. bis K. beschriebenen Zinssätze handeln. Da Komplexe Produkte mit Zero-Recovery-Merkmal **nicht kapitalgeschützt** sind, ist es nicht möglich, die Erträge solcher Komplexen Produkte zum Zeitpunkt ihrer Ausgabe vorherzusagen.

Die Zahlung von Zinsen auf derartige Komplexe Produkte sowie die Rückzahlung dieser Komplexen Produkte hängen davon ab, ob ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf einen oder mehrere Referenzschuldner eingetreten ist. Ein Kreditereignis-Feststellungstag wiederum kann nur durch ein Kreditereignis ausgelöst werden; dabei kann es sich um eine Insolvenz, eine Nichtzahlung, eine Staatliche Intervention, eine Vorfälligkeit einer Verbindlichkeit, eine Nichtanerkennung/ein Moratorium oder um eine Restrukturierung handeln, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass ein Kreditereignis selbst dann eintreten kann, wenn sich der betreffende Referenzschuldner mit seinen Zahlungsverpflichtungen

and Conditions, (i) investors in such Complex Products may receive no or a limited amount of interest on such Complex Products, (ii) the payment of the redemption amount or interest may occur at a different time than expected and (iii) the redemption amount may be considerably less than the initial principal amount of the Complex Products and investors may thus lose all or a substantial portion of their investment.

The likelihood of the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to a Reference Entity will generally fluctuate with, among other things, the financial condition and other characteristics of such Reference Entity, general economic conditions, the condition of certain financial markets, political events, developments or trends in any particular industry and changes in prevailing interest rates. Actions of the Reference Entities (for example, merger or demerger or the repayment or transfer of indebtedness) may adversely affect the value of Complex Products. Furthermore, the Reference Entities to which such Complex Products are linked, and the terms of such linkage, may change over the term of such Complex Products.

**If no Credit Event Determination Date** with respect to any Reference Entity **occurs** on or before the Scheduled Maturity Date, such Complex Product allows the Holder thereof to benefit from the payment of one or more Interest Payment Amounts on the relevant Interest Payment Date(s) and the Issuer will redeem the Complex Products at a Scheduled Redemption Amount equal to 100% of the Principal Amount on the Scheduled Maturity Date. However, even if no Credit Event Determination Date has occurred with respect to any Reference Entity on or prior to the Scheduled Maturity Date, if a Potential Credit Event Period with respect to any Reference Entity has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, any payments of principal and interest in respect of the portion of the Principal Amount of the Complex Products equal to the Reference Entity Principal Amount of such Reference Entity will be postponed to a Business Day shortly after the last day of the Potential Credit Event Period. However, in such case any principal and interest in respect of such Reference Entity Principal Amount will only be paid if during such Potential Credit Event Period the relevant Potential Failure to Pay (or, if provided for in the applicable Terms and Conditions, the relevant Potential Repudiation/Moratorium) or a DC Pending Request, as applicable, in respect of the relevant Reference Entity has not resulted in the occurrence of a Credit Event Determination Date. Likewise, if a Potential Credit Event Period with respect to any Reference Entity that is not an

nicht in Verzug befindet. Darüber hinaus gilt bei Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf einen oder mehrere im Korb oder iTraxx- oder anderen ähnlichen Index enthaltene Referenzschuldner nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen: (i) Anleger in die betreffenden Komplexen Produkte erhalten unter Umständen nur der Höhe nach begrenzte oder gar keine Zinszahlungen auf diese Komplexen Produkte, (ii) die Zahlung des Rückzahlungsbetrags oder der Zinsen kann zu einem anderen Termin als erwartet erfolgen und (iii) der Rückzahlungsbetrag kann erheblich unter dem anfänglichen Nennbetrag der Komplexen Produkte liegen und Investoren können daher einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden oder einen erheblichen Teil dieses Kapitals verlieren.

Die Wahrscheinlichkeit, dass in Bezug auf einen Referenzschuldner ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt, variiert in der Regel aufgrund der Finanzlage und anderer Kenndaten des betreffenden Referenzschuldners, der allgemeinen Konjunktur, der Lage an bestimmten Finanzmärkten sowie aufgrund von politischen Ereignissen, Entwicklungen oder Tendenzen in bestimmten Branchen, Änderungen der geltenden Zinssätze und weiteren Faktoren. Massnahmen des der Referenzschuldner (wie beispielsweise ein Zusammenschluss oder eine Abspaltung oder die Rückzahlung oder Übertragung von Verbindlichkeiten) können sich nachteilig auf den Wert der Komplexen Produkte auswirken. Darüber hinaus können sich die Referenzschuldner, auf die diese Komplexen Produkte bezogen sind, und die Bedingungen dieser Beziehung während der Laufzeit dieser Komplexen Produkte ändern.

Wenn am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag **kein Kreditereignis-Feststellungstag** in Bezug auf einen der Referenzschuldner **eingetreten ist**, ermöglicht es dieses Komplexe Produkt seinem Inhaber, die Zahlung eines oder mehrerer Zinszahlungsbeträge am jeweiligen Zinszahlungstag bzw. an den jeweiligen Zinszahlungstagen zu erhalten und die Emittentin zahlt die Komplexen Produkte zu einem Planmässigen Rückzahlungsbetrag in Höhe von 100% des Nennbetrags der Komplexen Produkte am Planmässigen Fälligkeitstag zurück. Ist zwar kein Kreditereignis-Feststellungstag am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten, hat aber ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf einen der Referenzschuldner an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen und dauert am Planmässigen Fälligkeitstag an, so gilt folgendes: der Planmässige Fälligkeitstag und alle Zahlungen von Zinsen und Kapital in Bezug auf den Teil des Nennbetrags der Komplexen Produkte, der dem Referenzschuldner-Nennbetrag dieses Referenzschuldners entspricht, wird auf einen Geschäftstag kurz nach dem letzten Tag des Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses verschoben. In einem solchen Fall erfolgen Zahlungen von Kapital und Zinsen in Bezug auf diesen Referenzschuldner-Nennbetrag aber nur unter der Voraussetzung, dass während dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung (oder, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies

Affected Reference Entity has occurred prior to, and is continuing on, an Interest Payment Date, the payment of the portion of the relevant Interest Payment Amount in respect of the portion of the Principal Amount of the Complex Products equal to the Reference Entity Principal Amount of such Reference Entity (the "**Remaining Interest Payment Amount**") will be postponed to a Business Day shortly after the last day of the Potential Credit Event Period. However, in such case the Remaining Interest Payment Amount will only be paid if during such Potential Credit Event Period the relevant Potential Failure to Pay (or, if provided for in the applicable Terms and Conditions, the relevant Potential Repudiation/Moratorium) or a DC Pending Request, as applicable, in respect of the relevant Reference Entity has not resulted in the occurrence of a Credit Event Determination Date. In each case the Issuer will not be liable for additional interest or other payments to the Holders of the Complex Products by reason of any such delayed payment.

**Upon the occurrence of a Credit Event Determination Date** with respect to any Reference Entity that is not an Affected Reference Entity (due to the occurrence of a Credit Event Determination Date such Reference Entity becomes an Affected Reference Entity) on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date in respect of such Reference Entity), the portion of the Principal Amount of the Complex Products equal to the Reference Entity Principal Amount of such Affected Reference Entity will (i) cease to bear interest and any accrued and unpaid interest on such Reference Entity Principal Amount as of the date on which such Credit Event Determination Date has occurred will be cancelled and not be paid to the Holder thereof on the relevant Interest Payment Date, and (ii) be written down to zero, thereby reducing the Outstanding Principal Amount, on the basis of which the Scheduled Redemption Amount of the Complex Products is calculated and no further payments shall be made in respect of such Reference Entity Principal Amount to the Holders of the Complex Products. In such case, the greater the number of Reference Entities with respect to which a Credit Event Determination Date occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date, the greater the loss suffered by the investor will be. In the worst case scenario, (i) a Credit Event Determination Date with respect to each Reference Entity occurs prior to the first Interest Payment Date, which means that no interest payments on the relevant Complex Products will be made, and the Scheduled Redemption Amount will be equal to zero. In such case, the investor would suffer a

vorsehen, die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/das jeweilige Potenzielle Moratorium) oder ein Ausstehender Antrag nicht zum Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf den jeweiligen Referenzschuldner geführt hat. Gleichfalls gilt: wenn ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf einen der Referenzschuldner, bei dem es sich nicht um einen Betroffenen Referenzschuldner handelt, vor einem Zinszahlungstag begonnen hat und an diesem Tag andauert, wird der Teil des jeweiligen Zinszahlungsbetrags in Bezug auf den Teil des Nennbetrags der Komplexen Produkte, der dem Referenzschuldner-Nennbetrag dieses Referenzschuldners entspricht (der "**Rest-Zinszahlungsbetrag**"), auf einen Geschäftstag kurz nach dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses verschoben. In einem solchen Fall erfolgt die Zahlung des Rest-Zinszahlungsbetrags aber nur unter der Voraussetzung, dass während dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung (oder, falls die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/das jeweilige Potenzielle Moratorium) oder ein Ausstehender Antrag nicht zum Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf den jeweiligen Referenzschuldner geführt hat. In jedem Fall schuldet die Emittentin den Inhabern der Komplexen Produkte keine zusätzlichen Zins- oder sonstige Zahlungen aufgrund einer solchen verzögerten Zahlung.

**Tritt** an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag in Bezug auf diesen Betroffenen Referenzschuldner besteht) **ein Kreditereignis-Feststellungstag** in Bezug auf einen Referenzschuldner, bei dem es sich nicht um einen Betroffenen Referenzschuldner handelt, **ein** (auf Grund des Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags wird dieser Referenzschuldner zu einem Betroffenen Referenzschuldner), so (i) endet die Verzinsung des Teils des Nennbetrags der Komplexen Produkte, der dem Referenzschuldner-Nennbetrag dieses Betroffenen Referenzschuldners entspricht und etwaige zum Termin des Eintritts des Kreditereignis-Feststellungstags auf den Referenzschuldner-Nennbetrag aufgelaufene und noch nicht gezahlte Zinsen verfallen und werden nicht am jeweiligen Zinszahlungstag an den Inhaber dieses Komplexen Produkts gezahlt und (ii) wird der Teil des Nennbetrags der Komplexen Produkte, der dem Referenzschuldner-Nennbetrag des Betroffenen Referenzschuldner entspricht, auf null herab gesetzt, wodurch der Ausstehende Nennbetrag, auf dessen Basis der Planmässige Rückzahlungsbetrags berechnet wird, reduziert wird und es werden keine weiteren Zahlungen in Bezug auf diesen Referenzschuldner-Nennbetrag mehr an die Inhaber der Komplexen Produkte geleistet. In diesem Fall gilt: je mehr Referenzschuldner, in Bezug auf die an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt, umso grösser ist der Verlust, den der Anleger erleidet. Im schlimmsten Fall (i) tritt vor dem ersten Zinszahlungstag ein Kreditereignis-

total loss of its initial investment.

### III. Credit Protection Warrants

Credit Protection Warrants are linked to the creditworthiness of one or more Reference Entities, as specified in the applicable Terms and Conditions. By investing in Credit Protection Warrants, Holders may benefit with leverage from a deterioration of the creditworthiness relating to such Reference Entity/Reference Entities, provided that a Credit Event Determination Date with respect to one or more Reference Entities occurs on or prior to the Expiration Date. If no Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Expiration Date, the Complex Product will, in general, expire worthless on the Expiration Date.

A Credit Event Determination Date in turn can only be triggered by a Credit Event, which may be a Bankruptcy, a Failure to Pay, a Governmental Intervention, an Obligation Acceleration, a Repudiation/ Moratorium or a Restructuring, as specified in the applicable Terms and Conditions. The likelihood of the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to a Reference Entity will generally fluctuate with, among other things, the financial condition and other characteristics of such Reference Entity, general economic conditions, the condition of certain financial markets, political events, developments or trends in any particular industry and changes in prevailing interest rates. Actions of the Reference Entity/Entities (for example, merger or demerger or the repayment or transfer of indebtedness) may adversely affect the value of Credit Protection Warrants. Furthermore, the Reference Entity/Entities to which such Complex Products are linked, and the terms of such linkage, may change over the term of such Complex Products.

Under Credit Protection Warrants no interest payments or any other periodic payments will be made during the term of the Complex Product.

Credit Protection Warrants can be divided into (i) Credit Protection Warrants linked to a single Reference Entity and (ii) Credit Protection Warrants linked to a basket of Reference Entities or multiple Reference Entities contained in an iTraxx or other similar index.

Feststellungstag in Bezug auf jeden Referenzschuldner ein, d.h. es erfolgen keine Zinszahlungen auf die betreffenden Komplexen Produkte, und der Planmäßige Rückzahlungsbetrag ist gleich null. In diesem Fall würde der Anleger einen Totalverlust seines ursprünglich eingesetzten Kapitals erleiden.

### III. Warrants mit Ausfallschutz

Warrants mit Ausfallschutz sind an die Bonität eines oder mehrerer Referenzschuldner gekoppelt, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Durch eine Anlage in Warrants mit Ausfallschutz können Inhaber mit Hebelwirkung von einer Verschlechterung der Bonität in Bezug auf diesen Referenzschuldner/ diese Referenzschuldner profitieren, vorausgesetzt, dass ein Kreditereignis-Feststellungstag an oder vor dem Verfalltag in Bezug auf einen oder mehrere Referenzschuldner eingetreten ist. Wenn kein Kreditereignis-Feststellungstag an oder vor dem Verfalltag eingetreten ist, verfallen die Komplexen Produkte im Allgemeinen wertlos am Verfalltag.

Ein Kreditereignis-Feststellungstag wiederum kann nur durch ein Kreditereignis ausgelöst werden; dabei kann es sich um eine Insolvenz, eine Nichtzahlung, eine Staatliche Intervention, eine Vorfälligkeit einer Verbindlichkeit, eine Nichtanerkennung/ein Moratorium oder um eine Restrukturierung handeln, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Die Wahrscheinlichkeit, dass in Bezug auf einen Referenzschuldner ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt, variiert in der Regel aufgrund der Finanzlage und anderer Kenndaten des betreffenden Referenzschuldners, der allgemeinen Konjunktur, der Lage an bestimmten Finanzmärkten sowie aufgrund von politischen Ereignissen, Entwicklungen oder Tendenzen in bestimmten Branchen, Änderungen der geltenden Zinssätze und weiteren Faktoren. Massnahmen des bzw. der Referenzschuldner (wie beispielsweise ein Zusammenschluss oder eine Abspaltung oder die Rückzahlung oder Übertragung von Verbindlichkeiten) können sich nachteilig auf den Wert der Warrants mit Ausfallschutz auswirken. Darüber hinaus können sich der bzw. die Referenzschuldner, auf den bzw. die diese Komplexen Produkte bezogen sind, und die Bedingungen dieser Beziehung während der Laufzeit dieser Komplexen Produkte ändern.

Unter Warrants mit Ausfallschutz werden keine Zinszahlungen oder anderen periodischen Zahlungen während der Laufzeit des Komplexen Produkts vorgenommen.

Warrants mit Ausfallschutz können unterteilt werden in (i) Warrants mit Ausfallschutz, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, und (ii) Warrants mit Ausfallschutz, die an einen Korb von Referenzschuldnern oder mehrere Referenzschuldner, die in einem iTraxx- oder ähnlichen Index enthalten sind, gekoppelt sind.

### A. Credit Protection Warrants linked to a single Reference Entity

In case of Credit Protection Warrants linked to a single Reference Entity, if a Credit Event Determination Date **has occurred** on or prior to the Expiration Date, the Issuer shall give notice thereof to the Holders in accordance with the Terms and Conditions. Upon the giving of such notice, each Complex Product shall be automatically exercised and each Holder shall be entitled to receive from the Issuer on the Warrant Settlement Date an amount in cash per Warrant equal to the Warrant Settlement Amount per Warrant. The Warrant Settlement Amount will be an amount equal to the greater of (i) zero and (ii) the product of (x) the Credit Loss Factor and (y) the Principal Amount. The Credit Loss Factor will be a value (expressed as a percentage) equal to the greater of (i) zero and (ii) the difference of 100% less (x) the Auction Final Price determined in an auction by ISDA or, if there is no auction determination due to the occurrence of a Fallback Settlement Event, (y) the Final Price determined by the Calculation Agent. Consequently, the lower the Auction Final Price or the Final Price will be, the higher the Warrant Settlement Amount will be.

**If no Credit Event Determination Date has occurred** on or prior to the Expiration Date, the Complex Products will, in general, expire worthless. However, if a Potential Credit Event Period with respect to the Reference Entity has occurred on or prior to, and is continuing on, the Expiration Date, the Warrant Settlement Amount will be paid to the Holder if during such Potential Credit Event Period the relevant Potential Failure to Pay (or, if provided for in the applicable Terms and Conditions, the relevant Potential Repudiation/Moratorium) or a DC Pending Request, as applicable, has resulted in the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to the Reference Entity as determined on or prior to the last day of the Potential Credit Event Period.

### B. Credit Protection Warrant linked to multiple Reference Entities

In case of Credit Protection Warrants linked to a basket of Reference Entities or multiple Reference Entities contained in an iTraxx or other similar index, if a Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Expiration Date with respect to any Reference Entity that is not an Affected Reference Entity (due to the occurrence of a Credit Event Determination Date such Reference Entity becomes an Affected Reference Entity), the Issuer shall give notice thereof to the Holders in accordance with the Terms and Conditions. Upon the giving of such notice, each Complex Product shall be automatically exercised with respect to the portion of the Principal Amount of the Complex Products equal to the

### A. Warrants mit Ausfallschutz, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind

Bei Warrants mit Ausfallschutz, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, wird die Emittentin nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags an oder vor dem Verfalltag den Inhabern den Eintritt dieses Tags gemäss den Emissionsbedingungen mitteilen und nach Übermittlung dieser Mitteilung wird jedes Komplexe Produkt automatisch ausgeübt und jeder Inhaber ist berechtigt, am Warrant-Abwicklungstag einen Barbetrag je Warrant in Höhe des Warrant-Abwicklungsbetrags je Warrant von der Emittentin zu erhalten. Der Warrant-Abwicklungsbetrag bezeichnet den jeweils höheren der folgenden Beträge: (i) null oder (ii) das Produkt aus (x) dem Kreditausfallfaktor und (y) dem Nennbetrag. Der Kreditausfallfaktor bezeichnet den jeweils höheren der folgenden Werte (ausgedrückt in Prozent): (i) null oder (ii) die Differenz aus 100% minus (x) den Auktions-Endpreis, der in einer Auktion durch die ISDA festgestellt wird, oder falls es nach Eintritt eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung nicht zur einer Auktionsfeststellung kommt, (y) den durch die Berechnungsstelle festgestellten Endpreis. Folglich gilt: je niedriger der Auktionsendpreis oder Endpreis ausfällt, desto höher wird der Warrant-Abwicklungsbetrag sein.

Wenn am oder vor dem Verfalltag **kein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist**, verfallen die Komplexen Produkte im Allgemeinen wertlos. Falls jedoch in Bezug auf den Referenzschuldner ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Verfalltag begonnen hat oder vor dem Verfalltag begonnen hat und am Verfalltag andauert, wird der Warrant-Abwicklungsbetrag an den Inhaber gezahlt, wenn die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung (oder, falls in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen, die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/das jeweilige Potenzielle Moratorium) bzw. der Ausstehende Antrag gemäss Feststellung an oder vor dem letzten Tag des Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses zum Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags geführt hat.

### B. Warrants mit Ausfallschutz, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind

Bei Warrants mit Ausfallschutz, die an einen Korb von Referenzschuldnern oder mehrere Referenzschuldner, die in einem iTraxx- oder anderen ähnlichen Index enthalten sind, gekoppelt sind, wird die Emittentin nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags an oder vor dem Verfalltag in Bezug auf einen Referenzschuldner, bei dem es sich nicht um einen Betroffenen Referenzschuldner handelt (aufgrund des Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags wird dieser Referenzschuldner zu einem Betroffenen Referenzschuldner), den Inhabern den Eintritt dieses Tags gemäss den Emissionsbedingungen mitteilen. Nach Übermittlung dieser Mitteilung wird jedes Komplexe Produkt in Bezug auf den Teil des

Reference Entity Principal Amount of the Affected Reference Entity and each Holder shall be entitled to receive from the Issuer on the Warrant Settlement Date an amount in cash per Warrant equal to the Warrant Settlement Amount per Warrant with respect to such Affected Reference Entity. The Warrant Settlement Amount with respect to an Affected Reference Entity will be an amount equal to the greater of (i) zero and (ii) the product of (x) the Credit Loss Factor with respect to such Affected Reference Entity and (y) the Reference Entity Principal Amount with respect to such Affected Reference Entity. The Credit Loss Factor will be a value (expressed as a percentage) equal to the greater of (i) zero and (ii) the difference of 100% less (x) the Auction Final Price determined in an auction by ISDA in respect of the relevant Affected Reference Entity or, if there is no auction determination due to the occurrence of a Fallback Settlement Event with respect to the Affected Reference Entity, (y) the Final Price determined in respect of the relevant Affected Reference Entity by the Calculation Agent. Consequently, (i) the higher the number of Reference Entities with respect to which a Credit Event Determination Date occurs, the higher the number of Warrant Settlement Amounts a Holder will receive in relation to each Complex Product and (ii) the lower the Auction Final Price or the Final Price will be in respect of the relevant Affected Reference Entity, the higher the Warrant Settlement Amount will be for such Affected Reference Entity. Following the payment of a Warrant Settlement Amount, the Principal Amount of each Complex Product will be reduced by the Reference Entity Principal Amount of the relevant Affected Reference Entity but such Complex Products will otherwise not be affected.

If **no Credit Event Determination Date** has occurred with respect to any Reference Entity on or prior to the Expiration Date, the Complex Products will, in general, expire worthless. However, if a Potential Credit Event Period with respect to one or more Reference Entities that are not Affected Reference Entities has occurred on or prior to, and is continuing on, the Expiration Date, the relevant Warrant Settlement Amount will be paid to the Holder in respect of any such Reference Entity if during the relevant Potential Credit Event Period the relevant Potential Failure to Pay (or, if provided for in the applicable Terms and Conditions, the relevant Potential Repudiation/Moratorium) or a DC Pending Request, as applicable, has resulted in the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to such Reference Entity as determined on or prior to the last day of the Potential Credit Event Period in respect of such Reference Entity.

Nennbetrags jedes Komplexen Produkts, der dem Referenzschuldner-Nennbetrag des jeweiligen Betroffenen Referenzschuldners entspricht, automatisch ausgeübt und jeder Inhaber ist berechtigt, am Warrant-Abwicklungstag einen Barbetrag je Warrant in Höhe des Warrant-Abwicklungsbetrags je Warrant in Bezug auf diesen Betroffenen Referenzschuldner von der Emittentin zu erhalten. Der Warrant-Abwicklungsbetrag bezeichnet in Bezug auf einen Betroffenen Referenzschuldner den jeweils höheren der folgenden Beträge: (i) null oder (ii) das Produkt aus (x) dem Kreditausfallfaktor in Bezug auf diesen Betroffenen Referenzschuldner und (y) dem Referenzschuldner-Nennbetrag in Bezug auf diesen Betroffenen Referenzschuldner. Der Kreditausfallfaktor bezeichnet den jeweils höheren der folgenden Werte (ausgedrückt in Prozent): (i) null oder (ii) die Differenz aus 100% minus (x) den Auktions-Endpreis, der in einer Auktion durch die ISDA in Bezug auf den jeweiligen Betroffenen Referenzschuldner festgestellt wird, oder falls es nach Eintritt eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung nicht zur einer Auktionsfeststellung in Bezug auf den Betroffenen Referenzschuldner kommt, (y) den durch die Berechnungsstelle festgestellten Endpreis in Bezug auf den jeweiligen Betroffenen Referenzschuldner. Folglich gilt: (i) je höher die Zahl der Referenzschuldner, in Bezug auf die ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt, desto höher die Zahl der Warrant-Abwicklungsbeträge, die ein Inhaber in Bezug auf jedes Komplexe Produkt erhalten wird und (ii) je niedriger der festgestellte Auktions-Endpreis oder Endpreis in Bezug auf den jeweiligen Betroffenen Referenzschuldner, desto höher wird der Abwicklungsbetrag für diesen Betroffenen Referenzschuldner sein. Infolge der Zahlung eines Warrant-Abwicklungsbetrags wird der Nennbetrag jedes Komplexen Produkts durch den Referenzschuldner-Nennbetrag des jeweiligen Betroffenen Referenzschuldners reduziert; darüber hinaus bleiben die Komplexen Produkte unberührt.

Wenn am oder vor dem Verfalltag **kein Kreditereignis-Feststellungstag** in Bezug auf einen der Referenzschuldner eingetreten ist, verfallen die Komplexen Produkte im Allgemeinen wertlos. Falls jedoch in Bezug auf einen oder mehrere Referenzschuldner, bei denen es sich nicht um Betroffene Referenzschuldner handelt, ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Verfalltag begonnen hat oder vor dem Verfalltag begonnen hat und am Verfalltag andauert, wird der jeweilige Warrant-Abwicklungsbetrag in Bezug auf jeden dieser Referenzschuldner an den Inhaber gezahlt, wenn die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung (oder, falls in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen, die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/das jeweilige Potenzielle Moratorium) bzw. der Ausstehende Antrag gemäss Feststellung an oder vor dem letzten Tag des jeweiligen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses zum Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf diesen Referenzschuldner geführt hat.

#### IV. Complex Products with simplified settlement

Complex Products with simplified settlement are linked to the creditworthiness of the Reference Entity specified in the applicable Terms and Conditions. By investing in Complex Products with simplified settlement, Holders are exposed to the credit risk relating to such Reference Entities. For the assumption of credit risk, Holders will receive a compensation in the form of increased interest payments. The applicable Terms and Conditions may provide for the application of one or more fixed and/or variable Interest Rates on the basis of which the Interest Payment Amount(s) will be calculated. As Complex Products with simplified settlement are **not capital protected** it is not possible to predict the return on such a Complex Product at the time of issuance.

The payment of interest on, and the redemption of, the Complex Products is dependent upon whether a Credit Redemption Event, *i.e.* a Default Event or a Redemption Event with respect to the Reference Entity, has occurred. If a Credit Redemption Event occurs, no further interest payments will be made and the amount at which such Complex Products will be redeemed will be dependent on the value of the Reference Obligation of the Reference Entity specified in the applicable Terms and Conditions. A Credit Redemption Event shall be deemed to have occurred if the Calculation Agent determines in its discretion that a Default Event or a Redemption Event has occurred with respect to the Reference Entity. Investors should note that a Credit Redemption Event may occur even if the Reference Entity has not defaulted on any payment obligation. The likelihood of the occurrence of a Credit Redemption Event will generally fluctuate with, among other things, the financial condition and other characteristics of the Reference Entity, general economic conditions, the condition of certain financial markets, political events, developments or trends in any particular industry and changes in prevailing interest rates. Actions of the Reference Entity (for example, merger or demerger or the repayment or transfer of indebtedness) may adversely affect the value of Complex Products with simplified settlement.

If **no Credit Redemption Event has occurred** on or prior to the Scheduled Maturity Date, Complex Products with simplified settlement allow the Holder thereof to benefit from the payment of one or more Interest Payment Amounts on the relevant Interest Payment Date(s) and the Issuer will redeem the Complex Products at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled

#### IV. Komplexe Produkte mit vereinfachter Abwicklung

Komplexe Produkte mit vereinfachter Abwicklung sind an die Bonität des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Referenzschuldners gekoppelt. Durch eine Anlage in Komplexe Produkte mit vereinfachter Abwicklung sind die Inhaber dem Kreditrisiko dieses Referenzschuldners ausgesetzt. Für die Übernahme des Kreditrisikos erhalten Inhaber eine Gegenleistung in Form von erhöhten Zinszahlungen. Die anwendbaren Emissionsbedingungen können die Anwendung eines oder mehrerer festen und/oder variablen Zinssätze vorsehen, auf dessen/deren Grundlage der/die Zinszahlungsbetrag/Zinszahlungsbeträge berechnet wird/werden. Da Komplexe Produkte mit vereinfachter Abwicklung **nicht kapitalgeschützt** sind, ist es nicht möglich, die Erträge solcher Komplexen Produkte zum Zeitpunkt ihrer Ausgabe vorherzusagen.

Die Zahlung von Zinsen auf derartige Komplexe Produkte sowie die Rückzahlung dieser Komplexen Produkte hängen davon ab, ob ein Kredit-Rückzahlungsereignis, d.h. ein Ausfallereignis oder ein Rückzahlungsereignis in Bezug auf den Referenzschuldner eingetreten ist. Falls ein Kredit-Rückzahlungsereignis eintritt, erfolgen keine weiteren Zinszahlungen und der Betrag, zu dem diese Komplexen Produkte zurückgezahlt werden, hängt in einem solchen Fall vom Wert der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Referenzverbindlichkeit des Referenzschuldners ab. Ein Kredit-Rückzahlungsereignis gilt als eingetreten, wenn die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen feststellt, dass ein Ausfallereignis oder ein Rückzahlungsereignis in Bezug auf den Referenzschuldner eingetreten ist. Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass ein Kredit-Rückzahlungsereignis selbst dann eintreten kann, wenn sich der Referenzschuldner mit seinen Zahlungsverpflichtungen nicht in Verzug befindet. Die Wahrscheinlichkeit, dass ein Kredit-Rückzahlungsereignis eintritt, variiert in der Regel aufgrund der Finanzlage und anderer Kenndaten des Referenzschuldners, der allgemeinen Konjunktur, der Lage an bestimmten Finanzmärkten sowie aufgrund von politischen Ereignissen, Entwicklungen oder Tendenzen in bestimmten Branchen, Änderungen der geltenden Zinssätze und weiteren Faktoren. Massnahmen des Referenzschuldners (wie beispielsweise ein Zusammenschluss oder eine Abspaltung oder die Rückzahlung oder Übertragung von Verbindlichkeiten) können sich nachteilig auf den Wert der Komplexen Produkte mit vereinfachter Abwicklung auswirken.

Falls **kein Kredit-Rückzahlungsereignis** am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag **eingetreten ist**, ermöglichen Komplexe Produkte mit vereinfachter Abwicklung ihrem Inhaber, die Zahlung eines oder mehrerer Zinszahlungsbeträge am jeweiligen Zinszahlungstag bzw. an den jeweiligen Zinszahlungstagen zu erhalten, und die Emittentin zahlt die Komplexen Produkte zum Planmässigen

Maturity Date.

However, even if no Credit Redemption Event has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, if a Suspension Period has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, the Scheduled Maturity Date (and any payments of principal and interest in respect of such Complex Products otherwise scheduled to be made on such date) will be postponed to a Business Day shortly after the last day of the Suspension Period provided that no Credit Redemption Event occurs during such Suspension Period. Likewise, if a Suspension Period has occurred on or prior to, and is continuing on, the/an Interest Payment Date, any payment of interest will be postponed to a Business Day shortly after the last day of such Suspension Period. In each case the Issuer will not be liable for additional interest or other payments to the Holders of the Complex Products by reason of any such delayed payment.

If a **Credit Redemption Event occurs** on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Suspension Period is in effect on the Scheduled Maturity Date), instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date, each Complex Product will be redeemed by (i) payment of a cash amount equal to the Credit Redemption Amount or (ii) if the applicable Terms and Conditions also provide for a physical settlement and the relevant Credit Redemption Event was caused by a Default Event, by delivery of the number of Reference Obligations specified in the Ratio. Where a cash amount is to be paid, such amount will be equal to the greater of zero and the sum of the Value of the Reference Obligation and the Asset Swap Value. The Value of the Reference Obligation will be determined by the Calculation Agent based on quotations obtained from leading banks or securities trading firms of the "all-in" bid price at which they would purchase the Reference Obligation on the Valuation Date, and the Asset Swap Value will be determined by the Calculation Agent based on quotations obtained from banks or securities trading firms of the amount of certain payments they would expect to pay to, or receive from, the Counterparty, if such bank or securities trading firm were to enter into an agreement with the Counterparty pursuant to which such bank or securities trading firm would fulfil the rights and obligations of the Counterparty, and the Counterparty would fulfil the rights and obligations of the Issuer, under the Swap Agreement described in the Terms and Conditions. Such cash amount paid to the Holder or, in case of a physical settlement, the value of the Reference Obligations delivered to the Holder, as applicable, will generally be considerably less than the Holder's initial investment in such Complex Products.

Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag zurück.

Ist zwar kein Kredit-Rückzahlungsereignis am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten, hat aber ein Aussetzungszeitraum an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen und dauert am Planmässigen Fälligkeitstag an, so gilt folgendes: der Planmässige Fälligkeitstag (und alle Zahlungen in Bezug auf Zinsen und Kapital, die andernfalls an diesem Tag in Bezug auf die Komplexen Produkte gemacht werden würden) wird auf einen Geschäftstag kurz nach dem letzten Tag des Aussetzungszeitraums verschoben, sofern während dieses Aussetzungszeitraums kein Kredit-Rückzahlungsereignis eintritt. Gleichfalls gilt: wenn ein Aussetzungszeitraum an oder vor dem/einem Zinszahlungstag begonnen hat und an diesem Tag andauert, wird die Zahlung von Zinsen auf einen Geschäftstag kurz nach dem letzten Tag dieses Aussetzungszeitraums verschoben. In jedem Fall schuldet die Emittentin den Inhabern der Komplexen Produkte keine zusätzlichen Zins- oder sonstige Zahlungen aufgrund einer solchen verzögerten Zahlung.

**Tritt** an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Aussetzungszeitraum am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) **ein Kredit-Rückzahlungsereignis ein**, so wird jedes Komplexe Produkt nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag an den Inhaber zurückgezahlt, sondern (i) entweder durch Zahlung eines Barbetrags in Höhe des Kredit-Rückzahlungsbetrags oder (ii) sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen auch eine physische Abwicklung vorsehen und das betreffende Kredit-Rückzahlungsereignis durch ein Ausfallereignis ausgelöst wurde, durch Lieferung der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Referenzverbindlichkeiten. Ist ein Barbetrag zu zahlen, so entspricht dieser Betrag dem höheren der folgenden Beträge: null oder der Summe des Werts der Referenzverbindlichkeit und des Asset-Swap-Werts. Der Wert der Referenzverbindlichkeit wird von der Berechnungsstelle basierend auf von führenden Banken oder Wertpapierhandelsunternehmen eingeholten Quotierungen für den "all-in" Geldkurs ermittelt, zu dem diese die Referenzverbindlichkeit am Bewertungstag kaufen würden, und der Asset-Swap-Wert wird von der Berechnungsstelle basierend auf von Banken oder Wertpapierhandelsunternehmen eingeholten Quotierungen für die Höhe bestimmter Zahlungen ermittelt, die die betreffende Bank oder das betreffende Wertpapierhandelsunternehmen voraussichtlich an den Kontrahenten leisten würde oder von dem Kontrahenten erhalten würde, wenn sie bzw. es eine Vereinbarung mit dem Kontrahenten schliessen würde, nach der sie bzw. es die Rechte und Pflichten des Kontrahenten und der Kontrahent die Rechte und Pflichten der Emittentin aus der Swap-Vereinbarung erfüllen würde, die in den Emissionsbedingungen näher beschrieben ist. In einem solchen Fall wird der an den Inhaber gezahlte Barbetrag bzw. der Wert der an den Inhaber gelieferten Referenzverbindlichkeiten in der Regel wesentlich geringer sein als der ursprüngliche von diesem Inhaber in dieses Komplexe Produkt investierte

In addition, any accrued and unpaid interest on the Complex Products as of the date on which such Credit Redemption Event has occurred will be cancelled and not be paid to the Holder on the relevant Interest Payment Date. In the worst case scenario, (i) a Credit Redemption Event occurs prior to the first Interest Payment Date, which means that no interest payments on the Complex Products will be made, and (ii) the Credit Redemption Amount is determined to be zero or, in case of Complex Products with physical settlement, the Reference Obligations to be delivered on the Credit Redemption Date are worthless. In such case, the investor would suffer a total loss of its initial investment.

## V. Complex Products with Interest Payments

### General

The Complex Products set out under nos. I., II. and IV. above allow the Holder thereof to benefit from the payment of one or more Interest Payment Amount(s) on the relevant Interest Payment Date(s), as specified in the applicable Terms and Conditions.

A summary description of the different interest payment scenarios and the Interest Rate(s) on the basis of which the Interest Payment Amount(s) payable under the Complex Products is/are calculated follows below.

### A. Complex Products with Fixed Rate Interest

Complex Products with Fixed Rate interest allow the Holder thereof to benefit from the payment of one or more Interest Payment Amount(s) on the relevant Interest Payment Date(s), as specified in the applicable Terms and Conditions.

The Interest Rate on the basis of which the Interest Payment Amount(s) is/are calculated will be equal to a fixed rate per annum.

### B. Complex Products with Step Up Interest

Complex Products with Step Up interest allow the Holder thereof to benefit from the payment of multiple Interest Payment Amounts on the relevant Interest Payment Dates, as specified in the applicable Terms and Conditions.

Kapitalbetrag.

Darüber hinaus verfallen etwaige zum Tag des Eintritts dieses Kredit-Rückzahlungsereignisses auf dieses Komplexe Produkt aufgelaufene und noch nicht gezahlte Zinsen und werden nicht an den Inhaber des Komplexen Produkts am jeweiligen Zinszahlungstag geleistet. Im schlimmsten Fall (i) tritt vor dem ersten Zinszahlungstag ein Kredit-Rückzahlungsereignis ein, d.h. es erfolgen keine Zinszahlungen auf die betreffenden Komplexen Produkte, und (ii) wird festgestellt, dass der Kredit-Rückzahlungsbetrag null ist oder, bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung, dass die am Kredit-Rückzahlungstag zu liefernden Referenzverbindlichkeiten wertlos sind. In diesem Fall würde der Anleger einen Totalverlust seines ursprünglich eingesetzten Kapitals erleiden.

## V. Komplexe Produkte mit Zinszahlungen

### Allgemeines

Die unter den vorstehenden Ziffern I., II. und IV. beschriebenen Komplexe Produkte ermöglichen es Ihrem Inhaber, die Zahlung eines oder mehrerer Zinszahlungsbeträge am jeweiligen Zinszahlungstag bzw. an den jeweiligen Zinszahlungstagen zu erhalten, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

Eine Kurzbeschreibung der verschiedenen Zinszahlungsszenarien und des Zinssatzes bzw. der Zinssätze, auf dessen/deren Grundlage der Zinszahlungsbetrag bzw. die Zinszahlungsbeträge unter den Komplexen Produkten berechnet werden, folgt im Anschluss.

### A. Komplexe Produkte mit Fixed Rate Verzinsung

Komplexe Produkte mit Fixed Rate Verzinsung ermöglichen es ihrem Inhaber, die Zahlung eines Zinszahlungsbetrags oder mehrerer Zinszahlungsbeträge am jeweiligen Zinszahlungstag bzw. an den jeweiligen Zinszahlungstagen zu erhalten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

Der Zinssatz, auf dessen Grundlage der Zinszahlungsbetrag bzw. die Zinszahlungsbeträge berechnet wird/werden, entspricht einem Festsatz per annum.

### B. Komplexe Produkte mit Step Up Verzinsung

Komplexe Produkte mit Step Up Verzinsung ermöglichen es ihrem Inhaber, die Zahlung mehrerer Zinszahlungsbeträge an den jeweiligen Zinszahlungstagen zu erhalten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

The Interest Rate on the basis of which the Interest Payment Amounts are calculated will be equal to a fixed rate per annum. Such fixed rate per annum will typically be a different fixed rate per annum for each Interest Payment Date, as set out in the applicable Terms and Conditions.

### C. Complex Products with Floating Rate Interest

Complex Products with Floating Rate interest allow the Holder thereof to benefit from the payment of one or more Interest Payment Amounts on the relevant Interest Payment Date(s), as specified in the applicable Terms and Conditions.

The Interest Rate on the basis of which the Interest Payment Amount(s) is/are calculated will be equal to the Reference Rate (*i.e.*, a variable rate of interest) on the relevant Interest Determination Date or, if specified in the applicable Terms and Conditions, will be equal to the sum of the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date and the fixed rate (spread) per annum specified in the applicable Terms and Conditions. As the Reference Rate is subject to fluctuations, the Interest Payment Amount(s) payable is/are uncertain and may be substantially lower than the interest payment amount that would be payable under conventional fixed rate debt securities of the Issuer with a comparable term.

The applicable Terms and Conditions may also provide for the application of a Minimum Interest Rate and/or Maximum Interest Rate in respect of the Interest Payment Date(s), for which a variable rate is applicable. Where the applicable Terms and Conditions provide for both a Minimum Interest Rate and a Maximum Interest Rate, they may also provide for the application of the Participation, which is a multiplier, for the calculation of the Interest Rate.

### D. Complex Products with Fixed to Floating Rate Interest

Complex Products with Fixed to Floating Rate interest allow the Holder thereof to benefit from the payment of multiple Interest Payment Amounts on the relevant Interest Payment Dates, as specified in the applicable Terms and Conditions.

In case of Complex Products with Fixed to Floating Rate interest, the applicable Terms and Conditions will provide that the Interest Rate on the basis of which the Interest Payment Amounts are calculated will be equal to a fixed rate per annum for one or more of the initial Interest Payment Dates. During the term of the Complex Products, the applicable fixed Interest Rate will be switched to a variable Interest Rate. On each Interest

Der Zinssatz, auf dessen Grundlage die Zinszahlungsbeträge berechnet werden, entspricht einem Festsatz per annum. Dieser Festsatz per annum wird in der Regel für jeden Zinszahlungstag einem unterschiedlichen Festsatz per annum entsprechen, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen festgelegt.

### C. Komplexe Produkte mit Floating Rate Verzinsung

Komplexe Produkte mit Floating Rate Verzinsung ermöglichen es ihrem Inhaber, die Zahlung eines oder mehrerer Zinszahlungsbeträge am jeweiligen Zinszahlungstag bzw. an den jeweiligen Zinszahlungstagen zu erhalten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

Der Zinssatz, auf dessen Grundlage der Zinszahlungsbetrag bzw. die Zinszahlungsbeträge berechnet wird/werden, entspricht dem Referenzsatz (*d.h.* einem variablen Zinssatz) am jeweiligen Zinsfeststellungstag oder, falls in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen, der Summe aus dem Referenzsatz am jeweiligen Zinsfeststellungstag und dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatz (Spread) per annum. Da der Referenzsatz Schwankungen unterliegt, ist die Höhe des zahlbaren Zinszahlungsbetrags bzw. der zahlbaren Zinszahlungsbeträge ungewiss und kann wesentlich niedriger sein als die Zinszahlungsbeträge, die für herkömmliche festverzinsliche Schuldtitel der Emittentin mit vergleichbarer Laufzeit gezahlt würden.

Die anwendbaren Emissionsbedingungen können auch die Anwendung eines Mindestzinssatzes und/oder eines Höchstzinssatzes in Bezug auf den Zinszahlungstag bzw. die Zinszahlungstage vorsehen, für den bzw. die ein variabler Satz gilt. Für den Fall, dass die anwendbaren Emissionsbedingungen sowohl einen Mindestzinssatz als auch einen Höchstzinssatz vorsehen, können sie auch die Anwendung der Partizipation, bei der es sich um einen Multiplikator handelt, für die Berechnung des Zinssatzes vorsehen.

### D. Komplexe Produkte mit Fixed to Floating Rate Verzinsung

Komplexe Produkte mit Fixed to Floating Rate Verzinsung ermöglichen es ihrem Inhaber, die Zahlung mehrerer Zinszahlungsbeträge an den jeweiligen Zinszahlungstagen zu erhalten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

Bei Komplexen Produkten mit Fixed to Floating Rate Verzinsung sehen die anwendbaren Emissionsbedingungen vor, dass der Zinssatz, auf dessen Grundlage die Zinszahlungsbeträge berechnet werden, einem Festsatz per annum für eine oder mehrere der anfänglichen Zinszahlungstage entspricht. Während der Laufzeit der Komplexen Produkte wird der anwendbare Festzinssatz auf einen variablen Zinssatz

Payment Date on which a variable rate of interest is applicable, such variable rate will be equal to the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date or, if specified in the applicable Terms and Conditions, will be equal to the sum of the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date and the fixed rate (spread) per annum specified in the applicable Terms and Conditions. As the Reference Rate is subject to fluctuations, the Interest Payment Amount(s) payable on the relevant Interest Payment Dates is/are uncertain and may be substantially lower than the interest payment amounts that would be payable under conventional fixed rate debt securities of the Issuer with a comparable term.

The applicable Terms and Conditions may also provide for the application of a Minimum Interest Rate and/or Maximum Interest Rate in respect of the Interest Payment Date(s) for which a variable rate is applicable.

### **E. Complex Products with Cumulative Reverse Floater Interest**

Complex Products with Cumulative Reverse Floater interest allow the Holder thereof to benefit from the payment of multiple Interest Payment Amounts on the relevant Interest Payment Dates, as specified in the applicable Terms and Conditions.

In case of Complex Products with Cumulative Reverse Floater interest, the applicable Terms and Conditions will provide that the Interest Rate on the basis of which the Interest Payment Amounts will be calculated will be equal to a fixed rate per annum for one or more of the initial Interest Payment Dates.

The Interest Payment Amounts payable on the subsequent Interest Payment Dates will be calculated on the basis of a variable Interest Rate. Such variable Interest Rate will be equal to the sum of (i) the Interest Rate applicable to the immediately preceding Interest Payment Date, and (ii) the relevant Spread Rate (*i.e.*, a fixed rate per annum specified in the applicable Terms and Conditions) less (iii) the value of the Reference Rate (*i.e.*, a variable rate of interest) on the relevant Interest Determination Date or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, less the sum of (a) the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date and (b) the fixed rate (spread) per annum specified in the Terms and Conditions. Consequently, the lower the value of the Reference Rate on the Interest Determination Date (if applicable, plus the fixed rate (spread) per annum specified in the applicable Terms and Conditions) is in comparison to the relevant Spread Rate, the higher the applicable Interest Rate and resulting Interest Payment Amount will be. Conversely, the higher the value of the Reference Rate on the Interest Determination Date (if applicable, plus the fixed rate (spread) per annum specified in the applicable Terms and Conditions) is in comparison to the relevant Spread Rate, the lower the

umgestellt. An jedem Zinszahlungstag, an dem ein variabler Zinssatz Anwendung findet, entspricht dieser variable Zinssatz dem Referenzsatz am jeweiligen Zinsfeststellungstag oder, falls in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen, der Summe aus dem Referenzsatz am jeweiligen Zinsfeststellungstag und dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatz (Spread) per annum. Da der Referenzsatz Schwankungen unterliegt, ist die Höhe des/der an einem bzw. mehreren Zinszahlungstagen zahlbaren Zinszahlungsbetrags/Zinszahlungsbeträge ungewiss und kann wesentlich niedriger sein als die Zinszahlungsbeträge, die für herkömmliche festverzinsliche Schuldtitel der Emittentin mit vergleichbarer Laufzeit gezahlt würden.

Die anwendbaren Emissionsbedingungen können auch die Anwendung eines Mindestzinssatzes und/oder eines Höchstzinssatzes in Bezug auf den Zinszahlungstag bzw. die Zinszahlungstage vorsehen, für den bzw. die ein variabler Satz gilt.

### **E. Komplexe Produkte mit Cumulative Reverse Floater Verzinsung**

Komplexe Produkte mit Cumulative Reverse Floater Verzinsung ermöglichen es ihrem Inhaber, die Zahlung mehrerer Zinszahlungsbeträge an den jeweiligen Zinszahlungstagen zu erhalten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

Bei Komplexen Produkten mit Cumulative Reverse Floater Verzinsung sehen die anwendbaren Emissionsbedingungen vor, dass der Zinssatz, auf dessen Grundlage die Zinszahlungsbeträge berechnet werden, einem Festsatz per annum für eine oder mehrere der anfänglichen Zinszahlungstage entspricht.

Die Zinszahlungsbeträge, die an den darauffolgenden Zinszahlungstagen zahlbar sind, werden auf der Grundlage eines variablen Zinssatzes berechnet. Dieser variable Zinssatz entspricht der Summe aus (i) dem Zinssatz, der für den unmittelbar vorangegangenen Zinszahlungstag Anwendung gefunden hat und (ii) dem jeweiligen Spreadsatz (*d.h.*, einem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatz per annum) abzüglich (iii) des Werts des Referenzsatzes (*d.h.* einem variablen Zinssatz) am jeweiligen Zinsfeststellungstag oder, falls in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen, abzüglich der Summe aus dem Referenzsatz am jeweiligen Zinsfeststellungstag und dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatz (Spread) per annum. Folglich gilt: je niedriger der Wert des Referenzsatzes am Zinsfeststellungstag (falls anwendbar, zuzüglich des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatzes (Spread) per annum) im Vergleich zum jeweiligen Spreadsatz ist, desto höher fällt der anwendbare Zinssatz und der resultierende Zinszahlungsbetrag aus. Umgekehrt gilt: je höher der Wert des Referenzsatzes am Zinsfeststellungstag (falls anwendbar, zuzüglich des in

applicable Interest Rate and resulting Interest Payment Amount will be. If the value of the Reference Rate on each Interest Determination Date (if applicable, plus the fixed rate (spread) per annum specified in the applicable Terms and Conditions) is equal to or above the relevant Spread Rate (*i.e.*, if the difference between the relevant Spread Rate and the Reference Rate (if applicable, plus the fixed rate (spread) per annum specified in the applicable Terms and Conditions) is equal to zero or a negative amount), the applicable Interest Rate for each Interest Payment Date will be below the fixed rate per annum applicable to one or more of the initial Interest Payment Dates and may be equal to zero or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the Minimum Interest Rate.

The applicable Terms and Conditions may also provide for the application of a Maximum Interest Rate in respect of the Interest Payment Date(s) for which a variable Interest Rate is applicable.

## F. Complex Products with Stairway Interest

Complex Products with Stairway interest allow the Holder thereof to benefit from the payment of multiple Interest Payment Amounts on the relevant Interest Payment Dates, as specified in the applicable Terms and Conditions.

In case of Complex Products with Stairway interest, the applicable Terms and Conditions will provide that the Interest Rate on the basis of which the Interest Payment Amount for one or more of the initial Interest Payment Dates is calculated will be equal to a fixed rate per annum.

The Interest Payment Amounts payable on the subsequent Interest Payment Dates will be calculated on the basis of a variable Interest Rate. Such variable Interest Rate will be equal to the lesser of (i) the relevant Maximum Interest Rate (which is equal to the Interest Rate applicable to the immediately preceding Interest Payment Date, plus the fixed rate (spread) per annum specified in the applicable Terms and Conditions) and (ii) the greater of (a) the Reference Rate (*i.e.*, a variable rate of interest) on the relevant Interest Determination Date or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the sum of the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date and the fixed rate (spread) per annum specified in the applicable Terms and Conditions, and (b) the relevant Minimum Interest Rate (which is equal to the Interest Rate applicable to the immediately preceding Interest Payment Date, plus, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the specified fixed rate (spread) per annum). Consequently, the profit

den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatzes (Spread) per annum) im Vergleich zum jeweiligen Spreadsatz ist, desto niedriger fällt der anwendbare Zinssatz und der resultierende Zinszahlungsbetrag aus. Falls der Wert des Referenzsatzes an jedem Zinsfeststellungstag (falls anwendbar, zuzüglich des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatzes (Spread) per annum) dem Spreadsatz entspricht oder über diesem liegt (d.h., falls die Differenz zwischen dem jeweiligen Spreadsatz und dem Referenzsatz (falls anwendbar, zuzüglich des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatzes (Spread) per annum) null oder einem negativen Betrag entspricht), wird der anwendbare Zinssatz für jeden Zinszahlungstag unter dem Festsatz per annum für die erste oder mehreren anfänglichen Zinszahlungstage liegen und kann null betragen oder, sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen, dem Mindestzinssatz entsprechen.

Die anwendbaren Emissionsbedingungen können auch die Anwendung eines Höchstzinssatzes in Bezug auf den Zinszahlungstag bzw. die Zinszahlungstage vorsehen, für den bzw. die ein variabler Satz gilt.

## F. Komplexe Produkte mit Stairway Verzinsung

Komplexe Produkte mit Stairway Verzinsung ermöglichen es ihrem Inhaber, die Zahlung mehrerer Zinszahlungsbeträge an den jeweiligen Zinszahlungstagen zu erhalten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

Bei Komplexen Produkten mit Stairway Verzinsung sehen die anwendbaren Emissionsbedingungen vor, dass der Zinssatz, auf dessen Grundlage die Zinszahlungsbeträge berechnet werden, einem Festsatz per annum für eine oder mehrere der anfänglichen Zinszahlungstage entspricht.

Die Zinszahlungsbeträge, die an den darauffolgenden Zinszahlungstagen zahlbar sind, werden auf der Grundlage eines variablen Zinssatzes berechnet. Dieser variable Zinssatz entspricht dem kleineren der folgenden Beträge: (i) der jeweilige Höchstzinssatz (der dem Zinssatz entspricht, der am unmittelbar vorangegangenen Zinszahlungstag Anwendung gefunden hat, zuzüglich des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatzes (Spread) per annum) und (ii) der grössere der folgenden Beträge: (a) der Referenzsatz (d.h. ein variabler Zinssatz) am jeweiligen Zinsfeststellungstag oder, falls in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen, die Summe aus dem Referenzsatz am jeweiligen Zinsfeststellungstag und dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatz (Spread) per annum, und (b) der jeweilige Mindestzinssatz (der dem Zinssatz entspricht, der am unmittelbar vorangegangenen Zinszahlungstag Anwendung gefunden hat, zuzüglich des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen

potential is capped.

## G. Complex Products with Inverse Floating Rate Interest

Complex Products with Inverse Floating Rate interest allow the Holder thereof to benefit from the payment of one or more Interest Payment Amounts on the relevant Interest Payment Date(s), as specified in the applicable Terms and Conditions.

In case of Complex Products with Inverse Floating Rate interest, the applicable Terms and Conditions may provide that the Interest Rate on the basis of which the Interest Payment Amount for one or more of the initial Interest Payment Dates (the "**Fixed Interest Payment Dates**") is calculated will be equal to a fixed rate per annum.

The Interest Payment Amount payable on each Interest Payment Date (other than Fixed Interest Payment Dates, if any), will be calculated on the basis of a variable Interest Rate. Such variable Interest Rate will be equal to the relevant Spread Rate (*i.e.*, a fixed rate per annum specified in the applicable Terms and Conditions) less the Reference Rate (*i.e.*, a variable rate of interest) on the relevant Interest Determination Date or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, less the sum of the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date and the fixed rate (spread) per annum specified in the Terms and Conditions. Consequently, the lower the value of the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date (if applicable, plus the fixed rate (spread) per annum specified in the applicable Terms and Conditions) is in comparison to the value of the Spread Rate, the higher the applicable Interest Rate and resulting Interest Payment Amount will be. Conversely, the higher the value of the Reference Rate on the Interest Determination Date is (if applicable, plus the fixed rate (spread) per annum specified in the applicable Terms and Conditions), the lower the applicable Interest Rate and resulting Interest Payment Amount will be. If the value of the Reference Rate on each Interest Determination Date (if applicable, plus the fixed rate (spread) per annum specified in the applicable Terms and Conditions) is equal to or above the relevant Spread Rate (*i.e.*, if the difference between the relevant Spread Rate and the Reference Rate (if applicable, plus the fixed rate (spread) per annum specified in the applicable Terms and Conditions) is equal to zero or a negative amount), the applicable Interest Rate and resulting Interest Payment Amount for each Interest Payment Date will be zero, subject to a Minimum Interest Rate if provided for in the applicable Terms and Conditions.

Festsatzes (Spread) per annum). Folglich ist das Gewinnpotenzial nach oben hin begrenzt.

## G. Komplexe Produkte mit Inverse Floating Rate Verzinsung

Komplexe Produkte mit Inverse Floating Rate Verzinsung ermöglichen es ihrem Inhaber, die Zahlung eines oder mehrerer Zinszahlungsbeträge am jeweiligen Zinszahlungstag bzw. an den jeweiligen Zinszahlungstagen zu erhalten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

Bei Komplexen Produkten mit Inverse Floating Rate Verzinsung können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass der Zinssatz, auf dessen Grundlage der Zinszahlungsbetrag für einen oder mehrere der anfänglichen Zinszahlungstage (die "**Zahlungstage für Festzinsen**") berechnet wird, einem Festsatz per annum entspricht.

Der Zinszahlungsbetrag, der an jedem Zinszahlungstag zahlbar ist (ausser an Zahlungstagen für Festzinsen, falls vorgesehen), wird auf der Grundlage eines variablen Zinssatzes berechnet. Dieser variable Zinssatz entspricht dem jeweiligen Spreadsatz (d.h., einem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatz per annum) abzüglich des Referenzsatzes (d.h. einem variablen Zinssatz) am jeweiligen Zinsfeststellungstag oder, falls in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen, abzüglich der Summe aus dem Referenzsatz am jeweiligen Zinsfeststellungstag und einem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatz (Spread) per annum. Folglich gilt: je niedriger der Wert des Referenzsatzes am jeweiligen Zinsfeststellungstag (falls anwendbar, zuzüglich des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatzes (Spread) per annum) im Vergleich zum Wert des Spreadsatzes ist, desto höher ist der anwendbare Zinssatz und der resultierende Zinszahlungsbetrag. Umgekehrt gilt: je höher der Wert des Referenzsatzes am Zinsfeststellungstag (falls anwendbar, zuzüglich des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatzes (Spread) per annum) ist, desto niedriger fällt der anwendbare Zinssatz und der resultierende Zinszahlungsbetrag aus. Falls der Wert des Referenzsatzes an jedem Zinsfeststellungstag (falls anwendbar, zuzüglich des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatzes (Spread) per annum) dem jeweiligen Spreadsatz entspricht oder über diesem liegt (d.h., falls die Differenz zwischen dem jeweiligen Spreadsatz und dem Referenzsatz (falls anwendbar, zuzüglich des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatzes (Spread) per annum) null oder einem negativen Betrag entspricht), wird der anwendbare Zinssatz und der resultierende Zinszahlungsbetrag an jedem Zinszahlungstag - vorbehaltlich eines in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehenen Mindestzinssatzes - null betragen.

## H. Complex Products with Spread-Linked Interest

Complex Products with Spread-Linked interest allow the Holder thereof to benefit from the payment of one or more Interest Payment Amounts on the relevant Interest Payment Date(s), as specified in the applicable Terms and Conditions.

In case of Complex Products with Spread-Linked interest, the applicable Terms and Conditions may provide that the Interest Rate on the basis of which the Interest Payment Amount for one or more of the initial Interest Payment Dates (the "**Fixed Interest Payment Dates**") is calculated will be equal to a fixed rate per annum.

The Interest Payment Amount payable on each Interest Payment Date (other than Fixed Interest Payment Dates, if any), will be calculated on the basis of a variable Interest Rate. Such variable Interest Rate will be dependent upon the difference between the value of Reference Rate 1 and the value of Reference Rate 2 (*i.e.*, the difference between two variable interest rates) on the relevant Interest Determination Date. The applicable Terms and Conditions will further provide that, in order to determine the applicable variable Interest Rate, the difference between the values of Reference Rate 1 and Reference Rate 2 will be either (i) multiplied by the Participation, which is a multiplier with the value specified in the applicable Terms and Conditions, or (ii) added to the fixed rate (spread) per annum specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the greater the positive difference between Reference Rate 1 and Reference Rate 2 is, the higher the applicable Interest Rate and resulting Interest Payment Amount will be. If, however, the Reference Rates converge or if the value of Reference Rate 2 is above the value of Reference Rate 1, the applicable Interest Rate may be equal to zero. Depending on the actual difference between the values of the two Reference Rates, the applicable Interest Rate (and the resulting Interest Payment Amount) may be very low even if both Reference Rates develop positively over the relevant interest period.

## I. Complex Products with Range Accrual Interest

Complex Products with Range Accrual interest allow the Holder thereof to benefit from the payment of one or more Interest Payment Amounts on the relevant Interest Payment Date(s), as specified in the applicable Terms and Conditions.

In case of Complex Products with Range Accrual interest the Interest Rate on the basis of which the Interest Payment Amount(s) is/are calculated will be dependent upon the number of Barrier Observation Dates during the

## H. Komplexe Produkte mit Spread-Linked Verzinsung

Komplexe Produkte mit Spread-Linked Verzinsung ermöglichen es ihrem Inhaber, die Zahlung eines oder mehrerer Zinszahlungsbeträge am jeweiligen Zinszahlungstag bzw. an den jeweiligen Zinszahlungstagen zu erhalten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

Bei Komplexen Produkten mit Spread-Linked Verzinsung können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass der Zinssatz, auf dessen Grundlage der Zinszahlungsbetrag für einen oder mehrere der anfänglichen Zinszahlungstage (die "**Zahlungstage für Festzinsen**") berechnet wird, einem Festsatz per annum entspricht.

Der Zinszahlungsbetrag, der an jedem Zinszahlungstag zahlbar ist (ausser an Zahlungstagen für Festzinsen, falls vorgesehen), wird auf der Grundlage eines variablen Zinssatzes berechnet. Dieser variable Zinssatz entspricht der Differenz aus dem Wert des Referenzsatzes 1 und dem Wert des Referenzsatzes 2 (*d.h.*, der Differenz zwischen zwei variablen Zinssätzen) am jeweiligen Zinsfeststellungstag. Die anwendbaren Emissionsbedingungen sehen darüber hinaus vor, dass für die Feststellung des anwendbaren variablen Zinssatzes die Differenz aus den Werten von Referenzsatz 1 und Referenzsatz 2 entweder (i) mit der Partizipation, bei der es sich um einen Multiplikator mit dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Wert handelt, multipliziert wird, oder (ii) zu dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatz (Spread) per annum addiert wird. Folglich gilt: je grösser die positive Differenz zwischen Referenzsatz 1 und Referenzsatz 2 ist, desto höher wird der anwendbare Zinssatz und der resultierende Zinszahlungsbetrag sein. Falls sich allerdings die Referenzsätze annähern oder falls der Wert von Referenzsatz 2 über dem Wert von Referenzsatz 1 liegt, kann der anwendbare Zinssatz null betragen. Abhängig von der tatsächlichen Differenz zwischen den Werten der beiden Referenzsätze kann der anwendbare Zinssatz (und der resultierende Zinszahlungsbetrag) selbst dann sehr gering sein kann, wenn sich beide Referenzsätze während der betreffenden Zinsperiode positiv entwickeln.

## I. Komplexe Produkte mit Range Accrual Verzinsung

Komplexe Produkte mit Range Accrual Verzinsung ermöglichen es ihrem Inhaber, die Zahlung eines oder mehrerer Zinszahlungsbeträge am jeweiligen Zinszahlungstag bzw. an den jeweiligen Zinszahlungstagen zu erhalten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

Bei Komplexen Produkten mit Range Accrual Verzinsung hängt der Zinssatz, auf dessen Grundlage der Zinszahlungsbetrag bzw. die Zinszahlungsbeträge berechnet wird/werden, von der Anzahl der Barriere-

relevant interest period on which the value of the Reference Rate (*i.e.*, a variable rate of interest) breaches (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, reaches) either (i) the Barrier or (ii) the Lower Barrier or Upper Barrier, as specified in the applicable Terms and Conditions. A breach of the Barrier or of the Lower Barrier or Upper Barrier, as applicable, will be deemed to have occurred if the Reference Rate is above or below (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) the relevant barrier. The Barrier or the Lower Barrier or Upper Barrier, as applicable, will be reached if the Reference Rate is equal to the Barrier, the Lower Barrier or the Upper Barrier, as applicable. The relevant Interest Rate will then be determined by multiplying (i) the number of Barrier Observation Dates during the relevant interest period on which such Barrier was not, or such Lower Barrier or Upper Barrier were not, breached (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, reached), divided by the total number of Barrier Observation Dates during the relevant interest period, by (ii) the fixed rate (spread) per annum specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, the smaller the number of Barrier Observation Dates on which such Barrier is, or such Lower Barrier or Upper Barrier are, breached (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, reached), the higher the applicable Interest Rate and resulting Interest Payment Amount will be. Conversely, the greater the number of Barrier Observation Dates on which such Barrier is, or such Lower Barrier or Upper Barrier are, breached (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, reached), the lower the applicable Interest Rate and resulting Interest Payment Amount will be. If such Barrier is, or such Lower Barrier or Upper Barrier are, breached (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, reached) on each Barrier Observation Date, the applicable Interest Rate, and resulting Interest Payment Amount, will be zero.

## J. Complex Products with Spread Range Accrual Interest

Complex Products with Spread Range Accrual interest allow the Holder thereof to benefit from the payment of one or more Interest Payment Amounts on the relevant Interest Payment Date(s), as specified in the applicable Terms and Conditions.

In case of Complex Products with Spread Range Accrual interest the Interest Rate on the basis of which the Interest Payment Amount(s) is/are calculated will be dependent upon the number of Barrier Observation Dates during the relevant interest period on which the difference between the value of Reference Rate 2 and the value of Reference Rate 3 (*i.e.*, the difference between two variable interest rates), breaches (or, if

Beobachtungstage während der jeweiligen Zinsperiode ab, an denen der Wert des Referenzsatzes (d.h., ein variabler Zinssatz), entweder, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen, (i) die Barriere oder (ii) die Untere Barriere bzw. Obere Barriere verletzt (oder diese erreicht, wenn dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist). Ein Verletzen der Barriere bzw. der Unteren Barriere oder der Oberen Barriere liegt vor, wenn der Referenzsatz oberhalb oder unterhalb (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist) der jeweiligen Barriere liegt. Ein Erreichen der Barriere bzw. der Unteren Barriere oder der Oberen Barriere liegt vor, wenn der Referenzsatz der Barriere oder der Unteren Barriere bzw. der Oberen Barriere entspricht. Der jeweilige Zinssatz wird dann bestimmt, indem (i) die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage während der jeweiligen Zinsperiode, an denen die Barriere oder die Untere Barriere bzw. Obere Barriere nicht verletzt wurde (oder nicht erreicht wurde, wenn dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist), dividiert durch die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage während der jeweiligen Zinsperiode, mit (ii) dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatz (Spread) per annum multipliziert wird. Folglich gilt: je kleiner die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage ist, an denen die Barriere oder die Untere Barriere bzw. Obere Barriere verletzt wurde (oder erreicht wurde, wenn dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist), desto höher ist der anwendbare Zinssatz und der resultierende Zinszahlungsbetrag. Umgekehrt gilt: je grösser die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage ist, an denen die Barriere oder die Untere Barriere bzw. Obere Barriere verletzt wurde (oder erreicht wurde, wenn dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist), desto niedriger ist der anwendbare Zinssatz und der resultierende Zinszahlungsbetrag. Wird die Barriere oder die Untere Barriere bzw. Obere Barriere an jedem Barriere-Beobachtungstag verletzt (oder erreicht, wenn dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist), so betragen der anwendbare Zinssatz und der resultierende Zinszahlungsbetrag null.

## J. Komplexe Produkte mit Spread Range Accrual Verzinsung

Komplexe Produkte mit Spread Range Accrual Verzinsung ermöglichen es ihrem Inhaber, die Zahlung eines oder mehrerer Zinszahlungsbeträge am jeweiligen Zinszahlungstag bzw. an den jeweiligen Zinszahlungstagen zu erhalten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

Bei Komplexen Produkten mit Spread Range Accrual Verzinsung hängt der Zinssatz, auf dessen Grundlage der Zinszahlungsbetrag bzw. die Zinszahlungsbeträge berechnet wird/werden, von der Anzahl der Barriere-Beobachtungstage ab, an denen die Differenz aus dem Wert des Referenzsatzes 2 und dem Wert des Referenzsatzes 3 (d.h. die Differenz zwischen zwei variablen Zinssätzen) entweder, wie in den anwendbaren

specified in the applicable Terms and Conditions, reaches) either (i) the Barrier or (ii) the Lower Barrier or Upper Barrier, as specified in the applicable Terms and Conditions. A breach of the Barrier or the Lower Barrier or Upper Barrier, as applicable, will be deemed to have occurred if the difference between the value of Reference Rate 2 and the value of Reference Rate 3 is above or below (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) the relevant barrier. The Barrier or the Lower Barrier or Upper Barrier, as applicable, will be reached if the difference between the value of Reference Rate 2 and the value of Reference Rate 3 is equal to the Barrier, Lower Barrier or Upper Barrier, as applicable. The relevant Interest Rate of these Complex Products will then be determined by multiplying (i) the number of Barrier Observation Dates during the relevant interest period on which such Barrier was not, or such Lower Barrier or Upper Barrier were not, breached (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, reached), divided by the total number of Barrier Observation Dates during the relevant interest period, by (ii) the sum of the value of Reference Rate 1 (*i.e.*, a variable interest rate) on the Interest Determination Date and the fixed rate (spread) per annum specified in the applicable Terms and Conditions. Consequently, not only is the relevant Interest Rate dependent upon the value of Reference Rate 1 on the Interest Determination Date, but the smaller the number of Barrier Observation Dates on which such Barrier is, or such Lower Barrier or Upper Barrier are, breached (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, reached), the higher the applicable Interest Rate and resulting Interest Payment Amount will be; conversely, the greater the number of Barrier Observation Dates on which such Barrier is, or such Lower Barrier or Upper Barrier are, breached (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, reached), the lower the applicable Interest Rate and resulting Interest Payment Amount will be. If such Barrier is, or such Lower Barrier or Upper Barrier are, breached (or, if specified in the applicable Terms and Conditions, reached) on each Barrier Observation Date during the relevant interest period, the applicable Interest Rate, and the resulting Interest Payment Amount, will be zero.

#### **K. Complex Products with Inflation Index-Linked Interest**

Complex Products with Inflation Index-Linked interest allow the Holder thereof to benefit from the payment of one or more Interest Payment Amounts on the relevant Interest Payment Date(s), as specified in the applicable Terms and Conditions.

In case of Complex Products with Inflation Index-Linked interest, the applicable Terms and Conditions may provide that the Interest Rate on the basis of which the Interest Payment Amount for one or more of the initial

Emissionsbedingungen vorgesehen, (i) die Barriere oder (ii) die Untere Barriere bzw. Obere Barriere verletzt (oder diese erreicht, wenn dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist). Ein Verletzen der Barriere bzw. der Unteren Barriere oder der Oberen Barriere liegt vor, wenn die Differenz aus dem Wert des Referenzsatzes 2 und dem Wert des Referenzsatzes 3 oberhalb oder unterhalb (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist) der massgeblichen Barriere liegt. Ein Erreichen der Barriere bzw. der Unteren Barriere oder der Oberen Barriere liegt vor, wenn die Differenz aus dem Wert des Referenzsatzes 2 und dem Wert des Referenzsatzes 3 der massgeblichen Barriere entspricht. Der jeweilige Zinssatz dieser Komplexen Produkte wird dann bestimmt, indem (i) die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage während der jeweiligen Zinsperiode, an denen die Barriere oder die Untere Barriere bzw. Obere Barriere nicht verletzt wurde (oder nicht erreicht wurde, wenn dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist), dividiert durch die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage während der jeweiligen Zinsperiode, mit (ii) der Summe aus dem Wert des Referenzsatzes 1 (*d.h.*, einem variablen Zinssatz) am Zinsfeststellungstag und dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festsatz (Spread) per annum multipliziert wird. Folglich hängt der jeweilige Zinssatz nicht nur vom Wert des Referenzsatzes 1 am Zinsfeststellungstag ab, sondern je kleiner die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage ist, an denen die Barriere oder die Untere Barriere bzw. die Obere Barriere verletzt wurde (oder erreicht wurde, wenn dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist), desto höher ist der anwendbare Zinssatz und der resultierende Zinszahlungsbetrag; umgekehrt gilt: je grösser die Anzahl der Barriere-Beobachtungstage ist, an denen die Barriere oder die Untere Barriere bzw. Obere Barriere verletzt wurde (oder erreicht wurde, wenn dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist), desto niedriger ist der anwendbare Zinssatz und der resultierende Zinszahlungsbetrag. Wird die Barriere oder die Untere Barriere bzw. Obere Barriere an jedem Barriere-Beobachtungstag während der jeweiligen Zinsperiode verletzt (oder erreicht, wenn dies in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist), so betragen der anwendbare Zinssatz und der resultierende Zinszahlungsbetrag null.

#### **K. Komplexe Produkte mit Inflation Index-Linked Verzinsung**

Komplexe Produkte mit Inflation Index-Linked Verzinsung ermöglichen es ihrem Inhaber, die Zahlung eines oder mehrerer Zinszahlungsbeträge am jeweiligen Zinszahlungstag bzw. an den jeweiligen Zinszahlungstagen zu erhalten, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

Bei Komplexen Produkten mit Inflation Index-Linked Verzinsung können die anwendbaren Emissionsbedingungen vorsehen, dass der Zinssatz, auf dessen Grundlage der Zinszahlungsbetrag für einen oder

Interest Payment Date (the "**Fixed Interest Payment Dates**") is calculated will be equal to a fixed rate per annum.

The Interest Payment Amount payable on each Interest Payment Date (other than Fixed Interest Payment Dates, if any), will be calculated on the basis of a variable Interest Rate, which is dependent upon the performance of a Reference Rate in the form of an Inflation Index. Complex Products with Inflation Index-Linked interest allow investors to benefit on such Interest Payment Dates from Interest Payment Amounts that increase depending upon the positive performance of the Reference Rate in the form of the Inflation Index measured by comparing its value for one Inflation Fixing Month to its value for another Inflation Fixing Month, as specified in the applicable Terms and Conditions. For determining the applicable Interest Rate the applicable Terms and Conditions will provide for the application of the Participation, which is a multiplier specified in the applicable Terms and Conditions and, if specified in the applicable Terms and Conditions, a fixed rate (spread) per annum that will be added to the product of (a) the performance of the Reference Rate in the form of an Inflation Index with respect to the relevant Interest Payment Date and (b) the Participation. If the Inflation Index stagnates or if the Inflation Index develops negatively with respect an Interest Payment Date, the applicable Interest Rate may fall to zero.

The applicable Terms and Conditions may also provide for the application of a Minimum Interest Rate and/or Maximum Interest Rate in respect of the Interest Payment Date(s) for which a variable Interest Rate is applicable.

mehrere der anfänglichen Zinszahlungstage (die "**Zahlungstage für Festzinsen**") berechnet wird, einem Festsatz per annum entspricht.

Der Zinszahlungsbetrag, der an jedem Zinszahlungstag zahlbar ist (ausser an Zahlungstagen für Festzinsen, falls vorgesehen), wird auf der Grundlage eines variablen Zinssatzes, der von der Wertentwicklung eines Referenzsatzes in Form eines Inflationsindex abhängig ist, berechnet. Komplexe Produkte mit Inflation Index-Linked Verzinsung ermöglichen Anlegern, an solchen Zinszahlungstagen Zinszahlungsbeträge zu erhalten, die in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung des Referenzsatzes in Form des Inflationsindex, gemessen auf Grundlage eines Vergleichs des Werts des Inflationsindex für einen Inflations-Feststellungsmonat mit dem Wert des Inflationsindex für einen anderen Inflations-Feststellungsmonat, wie in den massgeblichen Emissionsbedingungen angegeben, ansteigen. Für die Bestimmung des anwendbaren Zinssatzes sehen die anwendbaren Emissionsbedingungen die Anwendung der Partizipation vor, bei der es sich um einen in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Multiplikator handelt, und es wird, falls in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen, ein Festsatz (Spread) per annum zum Produkt aus (a) der Wertentwicklung des Referenzsatzes in Form eines Inflationsindex in Bezug auf den jeweiligen Zinszahlungstag und (b) der Partizipation hinzugerechnet. Falls der Inflationsindex stagniert oder sich in Bezug auf einen Zinszahlungstag negativ entwickelt, kann der anwendbare Zinssatz auf null fallen.

Die anwendbaren Emissionsbedingungen können auch die Anwendung eines Mindestzinssatzes und/oder Höchstzinssatzes in Bezug auf den Zinszahlungstag bzw. die Zinszahlungstage vorsehen, für den bzw. die ein variabler Satz gilt.

## COLLATERALIZATION OF COMPLEX PRODUCTS WITH COSI FEATURE

The Complex Products are collateralized in accordance with the terms of the SIX Swiss Exchange "Framework Agreement for Collateral Secured Instruments". Credit Suisse as Collateral Provider (hereinafter "**Collateral Provider**") undertakes to secure the value of the securities issued by it and collateralized pursuant to the Framework Agreement ("**CS COSI Securities**") at any given time as well as the further claims listed in the Framework Agreement.

Security must be provided to SIX Swiss Exchange in the form of a regular right of lien. The collateral is booked to a SIX Swiss Exchange account with SIX SIS. Investors do not themselves have a surety right to the collateral. The CS COSI Securities and the collateral shall be valued on each banking day. The Collateral Provider shall be obliged to adjust the collateral to any changes in value. Permitted forms of collateral shall be selected by SIX Swiss Exchange on an ongoing basis from various categories of securities. The issuer shall, upon enquiry, inform investors about the collateral that is permitted as security for the CS COSI Securities at any given time. The Collateral Provider shall pay SIX Swiss Exchange a fee for the service regarding the collateralization of the CS COSI Securities. A change of Collateral Provider shall be notified to holders of Complex Products with COSI feature in accordance with the provisions of the applicable Terms and Conditions.

**Documentation.** The collateralization in favour of SIX Swiss Exchange is based on the "Framework Agreement for Collateral Secured Instruments" between SIX Swiss Exchange, SIX SIS and Credit Suisse dated 23 June 2015 (the "**Framework Agreement**"). The investor is not party to the Framework Agreement. The Framework Agreement represents a genuine contract in favour of third parties pursuant to Article 112 paragraph 2 of the Swiss Code of Obligations. The issuer shall, upon request, provide the Framework Agreement to investors free of charge in the original German version or in an English translation. The Framework Agreement may be obtained from the head office of Credit Suisse in Zurich via telephone at: +41 44 333 21 44 or via facsimile at: +41 44 333 84 03. The core elements of collateralization of the CS COSI Securities are summarized in an SIX Swiss Exchange information sheet, which is available at [https://www.six-group.com/exchanges/index\\_en.html](https://www.six-group.com/exchanges/index_en.html).

**Collateralization method.** The collateral that must be furnished by the Collateral Provider is determined by the value of the CS COSI Securities at any given time (hereinafter "**Current Value**"). The Current Values shall be determined in the trading currency of the CS COSI Securities and converted into Swiss francs for the purpose of calculating the required collateral. The method for calculating the Current Value shall be determined for each CS COSI Security upon application for (provisional) admission to trading and shall remain unchanged for the entire term of the CS COSI Securities. If prices for the CS COSI Securities calculated by third parties are available (so-called "Fair Values"), they are taken into account when

## BESICHERUNG VON KOMPLEXEN PRODUKTEN MIT COSI MERKMAL

Komplexe Produkte sind nach den Bestimmungen des "Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate" der SIX Swiss Exchange besichert. Credit Suisse als Sicherungsgeber (im Folgenden "**Sicherungsgeber**") verpflichtet sich zur Sicherstellung des jeweiligen Wertes der Sicherheiten ("**CS COSI Wertpapiere**") sowie der weiteren im Rahmenvertrag aufgeführten Ansprüche.

Die Sicherstellung erfolgt zu Gunsten der SIX Swiss Exchange mittels eines regulären Pfandrechts. Die Sicherheiten werden in ein Konto der SIX Swiss Exchange bei SIX SIS gebucht. Den Anlegern steht an den Sicherheiten kein eigenes Sicherungsrecht zu. Die CS COSI Wertpapiere und die Sicherheiten werden an jedem Bankwerktag bewertet. Der Sicherungsgeber ist verpflichtet, die Besicherung allfälligen Wertveränderungen anzupassen. Die zulässigen Sicherheiten werden laufend durch SIX Swiss Exchange aus verschiedenen Sicherheitskategorien ausgewählt. Der Emittent orientiert die Anleger auf Anfrage über die für die Besicherung der CS COSI Wertpapiere jeweils zulässigen Sicherheiten. Der Sicherungsgeber entrichtet der SIX Swiss Exchange für die Dienstleistung zur Besicherung der CS COSI Wertpapiere eine Gebühr. Ein Wechsel des Sicherungsgebers wird nach den Bestimmungen dieser Emmissionsbedingungen bekannt gemacht.

**Dokumentation.** Die Besicherung zu Gunsten der SIX Swiss Exchange basiert auf dem "Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate" zwischen SIX Swiss Exchange, SIX SIS und Credit Suisse vom 23. Juni 2015 (der "**Rahmenvertrag**"). Der Anleger ist nicht Partei des Rahmenvertrages. Der Rahmenvertrag stellt einen echten Vertrag zu Gunsten Dritter gemäss Artikel 112 Abs. 2 des Schweizerischen Obligationenrechts dar. Der Rahmenvertrag wird den Anlegern auf Verlangen von der Emittentin kostenlos in deutscher Fassung oder in englischer Übersetzung zur Verfügung gestellt. Der Rahmenvertrag kann bezogen werden beim Hauptsitz der Credit Suisse in Zürich und kann telefonisch oder per Fax unter den folgenden Nummern angefordert werden: +41 44 333 21 44 (Telefon) bzw. +41 44 333 84 03 (Fax). Die Grundzüge der Besicherung sind in einem Informationsblatt der SIX Swiss Exchange zusammengefasst, welches auf [https://www.six-group.com/exchanges/index\\_de.html](https://www.six-group.com/exchanges/index_de.html) verfügbar ist.

**Methodik der Besicherung.** Die vom Sicherungsgeber zu leistenden Sicherheiten bestimmen sich nach dem jeweiligen Wert der CS COSI Wertpapiere (im Folgenden "**Aktueller Wert**"). Die Aktuellen Werte werden in der jeweiligen Handelswährung der CS COSI Wertpapiere ermittelt und zwecks Berechnung der erforderlichen Besicherung in Schweizer Franken umgerechnet. Die Art der Berechnung des Aktuellen Wertes wird für jedes CS COSI Wertpapier anlässlich der Beantragung der (provisorischen) Zulassung zum Handel festgelegt und bleibt während der gesamten Laufzeit des CS COSI Wertpapiers unverändert. Sind von Dritten berechnete Preise für die CS COSI Wertpapiere

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 SIX Swiss Exchange is higher, the collateral requirement shall always be based on this latter price. If the aforementioned prices for CS COSI Securities are unavailable at any given time, then other prices shall be used to calculate the required collateral, in accordance with the rules and regulations of SIX Swiss Exchange. The Current Values required for the collateralization of the CS COSI Securities shall be determined exclusively in accordance with the provisions of the "Special Conditions for Collateral Secured Instruments" of the SIX Swiss Exchange. The Current Value of a series of CS COSI Securities shall be determined according to either Method A: "Fair Value Method" or Method B: "Bond Floor Method" of these Special Conditions of SIX Swiss Exchange, whichever is specified in the issuing conditions.

**Distribution and market making.** The distribution of CS COSI Products shall be the responsibility of the issuer. The issuer undertakes to ensure that market making for the CS COSI Products is in place.

**Risks.** Collateralization eliminates the issuer default risk only to the extent that the proceeds from the liquidation of collateral upon occurrence of a Liquidation Event (less the costs of liquidation and payout) are able to meet the investors' claims. The investor bears the following risks, among others: (i) the Collateral Provider is unable to supply the additionally required collateral if the value of the CS COSI Securities rises or the value of the collateral decreases; (ii) in a Liquidation Event, the collateral cannot be liquidated immediately by SIX Swiss Exchange because of factual hindrances or because the collateral must be handed over to the executory authorities for liquidation (iii) the market risk associated with the collateral results in insufficient liquidation proceeds or, in extreme circumstances, the collateral might lose its value entirely until the liquidation can take place; (iv) the maturity of a CS COSI Security in a foreign currency according to the Framework Agreement may result in losses for the investor because the Current Value (determinant for the investor's claim against the issuer) is set in the foreign currency, while payment of the pro rata share of net liquidation proceeds (determinant for the extent to which the investor's claim against the issuer is satisfied) is made in Swiss francs; and (v) the collateralization is challenged according to the laws governing debt enforcement and bankruptcy, so that the collateral cannot be liquidated according to the terms of the Framework Agreement for the benefit of the investors in CS COSI Securities.

(sogenannte "Fair Values") 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 SIX Swiss Exchange am vorherigen Handelstag festgestellte geldseitige Schlusskurs der CS COSI Wertpapiere höher, richtet sich die erforderliche Besicherung stets nach diesem Kurs. Falls die erwähnten Preise von CS COSI Wertpapieren zu einem bestimmten Zeitpunkt nicht verfügbar sind, werden nach Massgabe des Regelwerkes von SIX Swiss Exchange für die Ermittlung der erforderlichen Besicherung andere Preise berücksichtigt. Die für die Besicherung der CS COSI Wertpapiere massgeblichen Aktuellen Werte bestimmen sich ausschliesslich nach den "Besonderen Bedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate" der SIX Swiss Exchange. Der Aktuelle Wert dieses CS COSI Wertpapiers wird entweder gemäss Methode A: "Fair Value Verfahren" oder Methode B: "Bond Floor Verfahren" dieser Besonderen Bedingungen der SIX Swiss Exchange ermittelt, je nachdem wie in den Emissionsbedingungen angegeben.

**Vertrieb und Market Making.** Der Vertrieb der CS COSI Wertpapiere untersteht der Verantwortung des Emittenten. Der Emittent verpflichtet sich für ein Market Making in den CS COSI Wertpapieren zu sorgen.

**Risiken.** Die Besicherung eliminiert das Ausfallrisiko des Emittenten nur in dem Masse, als die Erlöse aus der Verwertung der Sicherheiten bei Eintritt eines Verwertungsfalles (abzüglich der Kosten für die Verwertung und Auszahlung) die Ansprüche der Anleger zu decken vermögen. Der Anleger trägt unter anderem folgende Risiken: (i) der Sicherungsgeber kann bei steigendem Wert der CS COSI Wertpapiere oder bei sinkendem Wert der Sicherheiten die zusätzlich erforderlichen Sicherheiten nicht liefern; (ii) die Sicherheiten können in einem Verwertungsfall nicht sogleich durch SIX Swiss Exchange verwertet werden, weil tatsächliche Hindernisse entgegenstehen oder die Sicherheiten der Zwangsvollstreckungsbehörde zur Verwertung übergeben werden müssen; (iii) das mit den Sicherheiten verbundene Marktrisiko führt zu einem ungenügenden Verwertungserlös oder die Sicherheiten können unter ausserordentlichen Umständen ihren Wert bis zum Zeitpunkt der tatsächlichen Verwertung gänzlich verlieren; (iv) die Fälligkeit nach dem Rahmenvertrag von CS COSI Wertpapieren in einer ausländischen Währung kann beim Anleger Verluste verursachen, weil der Aktuelle Wert (massgeblich für den Anspruch des Anlegers gegenüber dem Emittenten) in der ausländischen Währung festgelegt wird, wogegen die Auszahlung des anteilmässigen Netto-Verwertungserlöses (massgeblich für den Umfang, in welchem der Anspruch des Anlegers gegenüber dem Emittenten erlöscht) in Schweizer Franken erfolgt; (v) die Besicherung wird nach den Regeln des Zwangsvollstreckungsrechts angefochten, sodass die Sicherheiten nicht gemäss den Bestimmungen des

**Liquidation of collateral.** If the Collateral Provider fails to fulfill its obligations, the collateral will be liquidated by SIX Swiss Exchange or a liquidator under the terms of the applicable legal regulations. The collateral may be liquidated ("**Liquidation Events**") in particular if (i) the Collateral Provider fails to furnish the required collateral, fails to do so in due time, or if the collateral that is provided is not free from defects, unless any such defect is remedied within three (3) banking days; (ii) the issuer fails to fulfill a payment or delivery obligation under a CS COSI Security upon maturity according to the issuing conditions, fails to do so in due time, or if its fulfillment of such obligations is defective, unless any such defect is remedied within three (3) banking days; (iii) the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA orders protective measures with regard to the issuer or the Collateral Provider under Article 26 paragraph 1 letter (f) to (h) of the Federal Act on Banks and Savings Banks, or restructuring measures or the liquidation (winding-up proceedings) under Article 25 et seq. of the Federal Act on Banks and Savings Banks; (iv) a foreign financial market supervisory authority, another competent foreign authority or a competent foreign court orders an action that is comparable with that described in item (iii) above; (v) the market making obligation is breached for ten (10) consecutive banking days; (vi) the Collateral Provider's participation at SIX SIS ceases; (vii) the provisional admission of the CS COSI Security to trading lapses or is cancelled and the issuer fails to satisfy investors' claims according to the issuing conditions of the CS COSI Security within thirty (30) banking days of the lapse or cancellation of the provisional admission; or (viii) the CS COSI Security is delisted upon application by the issuer or for any other reason, and the issuer fails to satisfy investors' claims according to the issuing conditions of the CS COSI Security within thirty (30) banking days of the last trading day. The Framework Agreement provides for the exact time at which each Liquidation Event occurs. The remedy of a Liquidation Event is not possible.

**Determination of a Liquidation Event.** SIX Swiss Exchange is not required to undertake investigations with regard to the occurrence of a Liquidation Event. In determining the occurrence of a Liquidation Event, it bases its decision on reliable sources of information only. SIX Swiss Exchange determines with binding effect for the investors that an incident qualifies as a Liquidation Event and at what point in time the Liquidation Event occurred.

**Procedure in case of a Liquidation Event.** If a Liquidation Event occurs, SIX Swiss Exchange is at its own discretion entitled: (i) to make public the occurrence of a Liquidation Event immediately or at a later stage in suitable form, specifically in a newspaper with a national distribution and on the SIX Swiss Exchange website; as well as (ii) to liquidate immediately or at a later stage - without regard to the amount of unsatisfied claims - all existing collateral on a private basis,

Rahmenvertrages zu Gunsten der Anleger in CS COSI Wertpapiere verwertet werden können.

**Verwertung der Sicherheiten.** Kommt der Sicherungsgeber seinen Pflichten nicht nach, werden die Sicherheiten im Rahmen der anwendbaren Rechtsvorschriften durch SIX Swiss Exchange oder einen Liquidator verwertet. Die Sicherheiten können verwertet werden ("**Verwertungsfälle**"), falls insbesondere (i) der Sicherungsgeber erforderliche Sicherheiten nicht, nicht rechtzeitig oder nicht mängelfrei leistet, sofern der entsprechende Mangel nicht innert drei (3) Bankwerktagen behoben wird; (ii) der Emittent eine Zahlungs- oder Lieferverpflichtung unter einem CS COSI Wertpapier bei Fälligkeit nach den Emissionsbedingungen nicht, nicht rechtzeitig oder nicht mängelfrei leistet, sofern der entsprechende Mangel nicht innert drei (3) Bankwerktagen behoben wird; (iii) die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA hinsichtlich des Emittenten oder des Sicherungsgebers Schutzmassnahmen gemäss Artikel 26 Absatz 1 Buchstabe (f) bis (h) des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen, Sanierungsmassnahmen oder die Liquidation (Konkurs) gemäss Artikel 25 ff. des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen anordnet; (iv) eine ausländische Finanzmarktaufsichtsbehörde, eine andere zuständige ausländische Behörde oder ein zuständiges ausländisches Gericht eine Massnahme anordnet, welche mit den in vorstehender Ziffer (iii) erwähnten Massnahmen vergleichbar ist; (v) die Verpflichtung zum Market Making während zehn (10) aufeinander folgenden Bankwerktagen verletzt wird; (vi) die Teilnehmerschaft des Sicherungsgebers bei der SIX SIS erlöscht; (vii) die provisorische Zulassung von CS COSI Wertpapieren zum Handel dahin fällt oder gestrichen wird und der Emittent die Ansprüche der Anleger gemäss den Emissionsbedingungen der CS COSI Wertpapiere nicht innert dreissig (30) Bankwerktagen nach dem Dahinfallen oder der Streichung der provisorischen Zulassung befriedigt; oder (viii) die CS COSI Wertpapiere auf Gesuch des Emittenten oder aus einem sonstigen Grund dekotiert werden und der Emittent die Ansprüche der Anleger gemäss den Emissionsbedingungen der CS COSI Wertpapiere nicht innert dreissig (30) Bankwerktagen nach dem letzten Handelstag befriedigt. Der genaue Zeitpunkt des Eintrittes der einzelnen Verwertungsfälle ist im Rahmenvertrag geregelt. Die Heilung eines Verwertungsfalles ist ausgeschlossen.

**Feststellung eines Verwertungsfalles.** SIX Swiss Exchange unterliegt hinsichtlich des Eintrittes eines Verwertungsfalles keiner Nachforschungspflicht. Sie stützt sich bei der Feststellung eines Verwertungsfalles ausschliesslich auf zuverlässige Informationsquellen. SIX Swiss Exchange stellt mit Wirkung für die Anleger verbindlich fest, dass ein Ereignis als Verwertungsfall erfasst wird und zu welchem Zeitpunkt ein Verwertungsfall eingetreten ist.

**Handeln im Verwertungsfall.** Tritt ein Verwertungsfall ein, ist SIX Swiss Exchange nach eigenem freien Ermessen berechtigt, (i) das Vorliegen eines Verwertungsfalles umgehend oder in einem späteren Zeitpunkt in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen, insbesondere in einer Zeitung mit landesweiter Verbreitung sowie auf der Webseite von SIX Swiss Exchange zu publizieren; sowie (ii) unabhängig von der Höhe der offenen Ansprüche sämtliche bestehenden

provided the applicable legal regulations or regulatory orders do not prohibit such private liquidation (and, if a private liquidation is not possible, hand the collateral over to the competent person for liquidation). Once a Liquidation Event has occurred, trading in all CS COSI Securities may be suspended, and the CS COSI Securities may be delisted.

**Maturity of the CS COSI Securities as well as investors' claims against SIX Swiss Exchange and the issuer.** All of the CS COSI Securities under the Framework Agreement shall fall due for redemption thirty (30) banking days after a Liquidation Event has occurred. SIX Swiss Exchange shall make public the due date in a newspaper with a national distribution, as well as on the SIX Swiss Exchange website. **Investors' claims against SIX Swiss Exchange for the payment of their pro rata share of the net liquidation proceeds** arise automatically only once the CS COSI Securities have fallen due for redemption. Investors' claims against SIX Swiss Exchange are based on a genuine contract in 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 Article 112 paragraph 3 of the Swiss Code of Obligations, that he wishes to enforce his right under the Framework Agreement at maturity of the CS COSI Securities. In dealings with SIX Swiss Exchange and SIX SIS, the investors are bound by the provisions of the Framework Agreement, specifically the **choice of Swiss law and the exclusive jurisdiction of the Commercial Court of Canton Zurich (Switzerland)**.

If a Liquidation Event has occurred, SIX Swiss Exchange will determine the Current Values of all CS COSI Securities in the respective trading currency with binding effect for the issuer, the Collateral Provider and the investors. **Investors' claims against the issuer** will be based on these Current Values when the CS COSI Securities mature in accordance with the Framework Agreement. The Current Values of the CS COSI Securities on the banking day immediately preceding the date on which the Liquidation Event occurred shall be applicable. SIX Swiss Exchange shall make public the applicable Current Values of the CS COSI Securities.

**Costs of liquidation and payout for the benefit of the investors.** The costs incurred in connection with the liquidation and payout (including taxes and duties, as well as consulting fees) shall, in advance, be covered out of the proceeds of the liquidation of the collateral. For this purpose, SIX Swiss Exchange shall deduct a flatrate fee of 0.1% from the entire liquidation proceeds for its own expenses and for the expenses of third parties. In addition, SIX Swiss Exchange shall be entitled to satisfy, in advance out of the proceeds of the liquidation of the collateral, any outstanding claims it holds

Sicherheiten umgehend oder in einem späteren Zeitpunkt privat zu verwerten, sofern die anwendbaren Rechtsvorschriften oder behördlichen Anordnungen der Privatverwertung nicht entgegenstehen (und falls eine Privatverwertung nicht möglich ist, die Sicherheiten der zuständigen Person zur Verwertung abzuliefern). Nachdem ein Verwertungsfall eingetreten ist, kann der Handel in sämtlichen CS COSI Wertpapieren des Emittenten sistiert werden und die Dekotierung der CS COSI Wertpapiere des Emittenten erfolgen.

**Fälligkeit der CS COSI Wertpapiere sowie Ansprüche der Anleger gegen SIX Swiss Exchange und den Emittenten.** Sämtliche unter dem Rahmenvertrag besicherten CS COSI Wertpapiere des Emittenten werden dreissig (30) Bankwerkstage nach Eintritt eines Verwertungsfall es 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 anteilmässigen 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 Verwertungsfall es unmittelbar vorausgeht. SIX Swiss Exchange macht die massgeblichen Aktuellen Werte der CS COSI Wertpapiere öffentlich bekannt.

**Kosten der Verwertung und Auszahlung zu Gunsten der Anleger.** Die im Zusammenhang mit der Verwertung und Auszahlung entstehenden Kosten (einschliesslich Steuern und Abgaben sowie Beraterhonorare) werden durch den Erlös aus der Verwertung der Sicherheiten vorab gedeckt. Zu diesem Zweck zieht SIX Swiss Exchange pauschal 0,1% des gesamten Verwertungserlöses für die eigenen Umtriebe und für die Umtriebe Dritter ab. SIX Swiss Exchange ist zudem berechtigt, ihre unter dem Rahmenvertrag gegenüber dem Sicherungsgeber und dem Emittenten offenen Ansprüche aus

against the Collateral Provider and the issuer under the terms of the Framework Agreement. The remaining net liquidation proceeds are available for payout to the investors in CS COSI Securities.

SIX Swiss Exchange will transfer the pro rata share of net liquidation proceeds due to investors to SIX SIS participants. In doing so, it is released from all further obligations. The amounts transferred are determined by the holdings of CS COSI Securities that are booked to participant accounts with SIX SIS. If the issuer which, according to the Framework Agreement, is affected by the maturity of its CS COSI Securities, is a SIX SIS participant, then SIX Swiss Exchange and SIX SIS shall decide on a separate procedure for the payment of the pro rata share of net liquidation proceeds to those investors who hold their CS COSI Securities via the issuer. SIX Swiss Exchange may transfer the pro rata share of net liquidation proceeds for these investors to one or more other SIX SIS participants or to one or more third parties, which will attend to the payment to investors in CS COSI Securities either directly or indirectly. In doing so, SIX Swiss Exchange is released from all further obligations. SIX Swiss Exchange may decide at its own discretion to have the payment of the pro rata share of net liquidation proceeds for other or all investors in CS COSI Securities conducted by one or more other SIX SIS participants or by one or more third parties.

The payouts to investors are made exclusively in Swiss francs. The claim of the investors is non-interest-bearing. SIX Swiss Exchange is not liable to pay either default interest or damages should the payout be delayed for any reason.

The maximum claim of an investor to satisfaction from the net liquidation proceeds of collateral is determined by the sum of the Current Values of his CS COSI Securities. Should the combined Current Values of all investors in CS COSI Securities exceed the net liquidation proceeds, payment of pro rata shares of net liquidation proceeds to individual investors will be made according to the ratio between the total Current Values held by individual investors and the total Current Values accruing to all investors in CS COSI Securities.

In the case of CS COSI Securities in a different trading currency than the Swiss franc, SIX Swiss Exchange shall, with binding effect for the parties to the Framework Agreement and the investors, convert the Current Values into Swiss francs in order to determine the pro rata share of net liquidation proceeds. The exchange rates according to the rules and regulations of SIX SIS on the banking day immediately preceding the date on which the Liquidation Event occurred, shall be applicable. The conversion of the Current Values of CS COSI Securities of a different trading currency than the Swiss franc pertains only to the amount and the effect of the payout of pro rata net liquidation proceeds by SIX Swiss Exchange to investors in such CS COSI Securities and shall have no further effect on the relationship between the investor and the issuer. SIX Swiss Exchange shall make public these values of the CS COSI Securities as well as the

dem Verwertungserlös zu befriedigen. Der verbleibende Netto-Verwertungserlös steht zur Auszahlung an die Anleger in CS COSI Wertpapiere des Emittenten zur Verfügung.

SIX Swiss Exchange überweist die den Anlegern zustehenden anteilmässigen 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 Konten 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 anteilmässigen Netto-Verwertungserlöses an diejenigen Anleger, welche ihre CS COSI Wertpapiere über den Emittenten halten. SIX Swiss Exchange kann die anteilmässigen 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 anteilmässigen 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 anteilmässigen 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 anteilmässigen 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 anteilmässigen 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

applicable exchange rates.

The investors' claims against the issuer arising from the CS COSI Securities are reduced by the amount of the payment of the pro rata net liquidation proceeds. In the case of CS COSI Securities of a different trading currency than the Swiss franc, the reduction amount of the claim of the investor against the issuer shall be determined in accordance with the conversion rate of the particular trading currency of the CS COSI Securities to the Swiss franc applicable on the banking day immediately preceding the date on which the Liquidation Event occurred.

No further investor claims exist against SIX Swiss Exchange, SIX SIS or other persons which are involved in the collateralization service for CS COSI Securities under the terms of the Framework Agreement.

**Secondary listing.** Apart from the primary listing of the CS COSI Securities on SIX Swiss Exchange the issuer may apply for a listing or admission to trading on one or more secondary exchanges. All aspects and events related to listing or admission to trading of the CS COSI Securities on a secondary exchange shall be disregarded under the Framework Agreement. In particular, prices of the CS COSI Securities on secondary exchanges are not taken into consideration for the calculation of the Current Value and events which are related to a listing or admission to trading of the CS COSI Securities on a secondary exchange, such as the suspension of the market making at a secondary exchange or the delisting of the CS COSI Securities from a secondary exchange, shall not be deemed a Liquidation Event under the Framework Agreement. SIX Swiss Exchange is at its own discretion entitled to make public the occurrence of a Liquidation Event and the maturity of the CS COSI Securities pursuant to the Framework Agreement in the countries where a listing or admission to trading of the CS COSI Securities on a secondary exchange is maintained as well as to inform the secondary exchanges or any other bodies about such occurrences.

**Liability.** The liability of parties to the Framework Agreement to pay damages exists only in cases of gross negligence or intentional misconduct. Further liability is excluded. SIX Swiss Exchange shall only be liable for third parties, which are mandated with the valuation of CS COSI Securities, in case of improper selection and instruction of such third parties. Where the payment of pro rata shares of net liquidation proceeds is made via SIX SIS participants to the extent these participants hold the CS COSI Securities in accounts at SIX SIS, SIX Swiss Exchange and SIX SIS are liable only for the careful instruction of these SIX SIS participants. If the payment is made via third parties or via SIX SIS participants in respect of CS COSI Securities that are not booked to these participants' accounts at SIX SIS, then SIX Swiss Exchange and SIX SIS are liable only for the careful selection and instruction.

bekannt.

Im Umfang der Auszahlung der anteilmässigen 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 anteilmässigen Netto-Verwertungserlöses zu Gunsten der Anleger über die Teilnehmer von SIX SIS CS COSI Wertpapiere betrifft, welche diese Teilnehmer in den Konten 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 Konten bei SIX SIS halten, haften SIX Swiss Exchange und SIX SIS bloss für sorgfältige Auswahl und Instruktion.

**No authorisation.** CS COSI Securities do not constitute collective investment schemes pursuant to the Federal Act on Collective Investment Schemes (CISA). They do not require authorization or supervision by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA.

**Congruence with this Document.** The foregoing text of this Section "*— Collateralization of Complex Products with COSI feature*" corresponds to the SIX Swiss Exchange standard text. As used in this Section "*— Collateralization of Complex Products with COSI feature*" and notwithstanding anything to contrary in any other Section of this Document, the following terms have the following meanings:

"provisional admission to trading"	means provisional admission to trading on SIX Swiss Exchange;
"banking day"	means any calendar day on which business offices in Zurich, Switzerland, are open for the conclusion and settlement of collateralization transactions under the Framework Agreement;
"collateral"	has the meaning assigned to such term under the Framework Agreement;
["Current Value"	has the meaning assigned to such term under the Framework Agreement;]
"delisting"	means delisting from SIX Swiss Exchange unless the context otherwise requires;
"foreign"	means non-Swiss;
"investors"	means investors in CS COSI Securities (including, without limitation, any holder of Complex Products with COSI feature);
"issuer"	means Credit Suisse, as issuer of CS COSI Securities (including, without limitation, Complex Products with COSI feature);
["Liquidation Event"	has the meaning assigned to such term in the Framework

**Keine aufsichtsrechtliche Bewilligung.** CS COSI Wertpapiere sind keine kollektiven Kapitalanlagen im Sinne des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG). Sie unterstehen keiner Pflicht zur Genehmigung und keiner Aufsicht durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA.

**Übereinstimmung mit diesem Dokument.** Der Text des vorstehenden Abschnitts "*— Besicherung von Komplexen Produkten mit COSI Merkmal*" entspricht dem Standardtext von SIX Swiss Exchange. In diesem Abschnitt "*— Besicherung von Komplexen Produkten mit COSI Merkmal*" haben ungeachtet einer anderweitigen Verwendung in einem anderen Abschnitt dieses Dokuments die nachstehenden Begriffe jeweils die folgende Bedeutung:

"provisorische Zulassung"	bezeichnet die provisorische Zulassung zum Handel an der SIX Swiss Exchange;
"Bankwerktag"	bezeichnet einen Kalendertag, an dem Geschäftsstellen in Zürich, Schweiz, für den Abschluss und die Durchführung von Besicherungstransaktionen nach dem Rahmenvertrag geöffnet sind;
"Sicherheit"	hat die diesem Begriff im Rahmenvertrag zugewiesene Bedeutung;
["Aktueller Wert"	hat die diesem Begriff im Rahmenvertrag zugewiesene Bedeutung;]
"Dekotierung"	bezeichnet die Dekotierung von der SIX Swiss Exchange, soweit sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt;
"ausländisch"	bezeichnet nicht-schweizerisch;
"Anleger"	bezeichnet Anleger in CS COSI Wertpapiere (einschliesslich Inhaber von Komplexen Produkten mit COSI Merkmal);
"Emittent"	bezeichnet die Credit Suisse als Emittent von CS COSI Wertpapieren (einschliesslich Komplexen Produkten mit COSI Merkmal);
["Verwertungsfall"	hat die diesem Begriff im Rahmenvertrag zugewiesene

	Agreement;]		Bedeutung;]
"national distribution"	means national distribution in Switzerland;	"landesweite Verbreitung"	bezeichnet die landesweite Verbreitung in der Schweiz;
"Net Realization Proceeds"	has the meaning assigned to such term in the Framework Agreement;	"Netto-Verwertungserlös"	hat die diesem Begriff im Rahmenvertrag zugewiesene Bedeutung;
"trading currency"	means, with respect to any CS COSI Security, the currency in which it trades on SIX Swiss Exchange;	"Handelswährung"	bezeichnet in Bezug auf ein CS COSI Wertpapier die Währung, in der diese an der SIX Swiss Exchange gehandelt wird;
"trading day"	means a trading day on SIX Swiss Exchange unless the context otherwise requires; and	"Handelstag"	bezeichnet einen Handelstag an der SIX Swiss Exchange, soweit sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt; und
"trading"	means trading on SIX Swiss Exchange unless the context otherwise requires.	"Handel"	bezeichnet den Handel an der SIX Swiss Exchange, soweit sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt.

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.

Im Falle von Widerspruchen 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 anteilmässigen 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 ungenugend sein.

## 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. The Issuer assumes no responsibility with respect to taxes withheld at source.

### Switzerland

#### Swiss Withholding Tax

*Credit Suisse acting through designated branches*

Payments on Complex Products and repayment of principal of Complex Products by the Issuer acting through a designated branch are not subject to Swiss withholding tax (*Verrechnungssteuer*), provided that, for as long as any Complex Products issued by such designated branch are outstanding, (i) Credit Suisse is licensed in the jurisdiction of such designated branch to operate banking activities and the designated branch constitutes a permanent establishment situated and effectively managed outside Switzerland, and (ii)

## BESTEUERUNG

Die folgenden Ausführungen enthalten eine Zusammenfassung der Quellensteuersituation (sowie bestimmter anderer für die Schweiz und Deutschland geltender steuerlicher Aspekte) hinsichtlich Zahlungen, die die Emittentin (oder eine von ihr beauftragte Stelle) auf Komplexe Produkte nach Massgabe der Emissionsbedingungen dieser Komplexen Produkte leistet ("**Massgebliche Zahlungen**"). Diese Übersicht beschränkt sich auf das Land, in dem die Credit Suisse ihren Sitz hat, die Rechtsordnung der Niederlassungen, über die die Credit Suisse beabsichtigt, Komplexe Produkte vorrangig zu begeben, sowie die Länder, in denen gemäss diesem Dokument die Zulassung zum Handel beantragt werden kann oder in denen Angebote erfolgen können, für die nach der Prospektrichtlinie eine Prospektpflicht besteht ("**Massgebliche Besteuerungsländer**").

Soweit nicht anders angegeben, werden die sonstigen steuerlichen Folgen oder Einbehalte hinsichtlich Zahlungen durch andere Personen nicht behandelt (wie Depot- oder Verwahrstellen oder sonstige Vermittler). Die folgenden Ausführungen und Erläuterungen zu bestimmten steuerlichen Aspekten sind lediglich allgemeiner Natur und berücksichtigen nicht jede potenzielle steuerliche Folge einer Anlage in Komplexe Produkte. Komplexe Produkte mit bestimmter Ausstattung unterliegen möglicherweise einer anderen steuerlichen Behandlung. Diese Übersicht basiert auf den zum Datum des Basisprospekts geltenden Abkommen, Gesetzen, Vorschriften und Entscheidungen, die jeweils Änderungen unterliegen können. Jedem Anleger wird daher empfohlen, einen Steuerberater zu Fragen steuerlicher Folgen aufgrund des Haltens Komplexer Produkte unter Berücksichtigung seiner persönlichen Umstände zu Rate zu ziehen.

Alle Zahlungen auf Komplexe Produkte, die von der Emittentin oder einer von der Emittentin beauftragten Stelle geleistet werden, unterliegen der geltenden Steuergesetzgebung sowie allen anderen anwendbaren Gesetzen, Vorschriften und Richtlinien. Zum Datum dieses Dokuments fallen jedoch bei der Emittentin keine an der Quelle einzubehaltenden Steuern auf Massgebliche Zahlungen in einem Massgeblichen Besteuerungsland an, soweit nicht nachstehend etwas anderes in Bezug auf die jeweils bezeichneten Länder angegeben ist. Die Emittentin übernimmt keine Verantwortung für die Einbehaltung von Steuern an der Quelle.

### Schweiz

#### Schweizer Verrechnungssteuer

*Credit Suisse handelnd durch Zweigniederlassungen*

Bei Komplexen Produkten, welche von der Emittentin durch eine dazu bestimmte Zweigniederlassung ausgegeben werden, unterliegen Zahlungen auf den Komplexen Produkten sowie die Rückzahlung des Nominalbetrags der Komplexen Produkte nicht der Schweizer Verrechnungssteuer, sofern während der gesamten Laufzeit, während der durch eine solche Zweigniederlassung ausgegebene Komplexe Produkte ausstehend sind, (i) Credit Suisse in der Jurisdiktion dieser Zweigniederlassung als Bank reguliert ist und es sich bei der

## TAXATION

the designated branch receives and uses any bond related proceeds from the issuance of the Complex Products outside Switzerland (unless their use in Switzerland is permitted under the Swiss taxation laws in force from time to time without payments in respect of the Complex Products becoming subject to withholding or deduction by Credit Suisse for Swiss withholding tax as a consequence of the use of such proceeds in Switzerland). Credit Suisse confirms that, for as long as any Complex Products issued by a designated branch are outstanding, it will in respect of such designated branch comply with these conditions.

### *Credit Suisse acting through its Zurich head office*

Payments on Complex Products issued by Credit Suisse acting through its Zurich head office, which classify as interest (including payments reflecting accrued interest) may be subject to Swiss withholding tax (*Verrechnungssteuer*). The tax is currently levied at a rate of 35%. The classification of payments as interest and the taxable amounts depend on the tax classification of the Complex Product (see below "*Income Taxation, Complex Products held by Swiss resident holders as private assets*"). Issue discounts, repayment premiums or payments reflecting accrued interest, which are subject to the withholding tax, are taxable at redemption or maturity of the Complex Product, as applicable.

A holder of a Complex Product who at the time a taxable payment on the Complex Product is due is the beneficial owner of the Complex Product and the taxable payment, is entitled to a full refund of or a full tax credit for the Swiss withholding tax, provided that certain conditions are met. In order to obtain a refund or tax credit a holder who is an individual resident in Switzerland and who holds the Complex Product as private asset, must duly report the gross amount of the taxable payment in his or her tax return and, and a holder who is a legal entity or an individual holding the Complex Product in a Swiss business, must include such payment as earnings in its income statement. A holder of a Complex Product who is resident outside Switzerland and who during the taxation year has not engaged in a trade or business carried on through a permanent establishment in Switzerland to which such Complex Product is attributable may be able to claim a full or partial refund of the Swiss withholding tax by virtue of the provisions of a double taxation treaty, if any, between Switzerland and the country of residence of the holder.

### *Potential amendment of the Swiss withholding tax act*

## BESTEUERUNG

Zweigniederlassung um eine ausländische und effektiv im Ausland verwaltete Betriebsstätte handelt und (ii) die einem Obligationenteil zurechenbaren Mittel aus der Emission der Komplexen Produkte durch diese Zweigniederlassung ausserhalb der Schweiz erhalten und verwendet werden (es sei denn, die Verwendung der Mittel in der Schweiz ist gemäss jeweils geltendem Schweizer Steuerrecht zulässig, ohne dass die Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte aufgrund einer solchen Mittelverwendung in der Schweiz einem Einbehalt oder Abzug von Verrechnungssteuer durch die Credit Suisse unterliegen würden). Credit Suisse bestätigt, dass während der gesamten Laufzeit, während der durch eine dafür bestimmte Zweigniederlassung ausgegebene Komplexe Produkte ausstehend sind, sie in Bezug auf die jeweilige Zweigniederlassung die vorgenannten Bedingungen einhalten wird.

### *Credit Suisse handelnd durch ihren Hauptsitz in Zürich*

Bei Komplexen Produkten, welche von Credit Suisse handelnd durch ihren Hauptsitz in Zürich ausgegeben werden, können Zahlungen, welche als Zinsen beurteilt werden (einschliesslich als Stückzinsen geltende Zahlungen), der Schweizer Verrechnungssteuer unterliegen. Die Verrechnungssteuer beträgt derzeit 35%. Die Beurteilung von Zahlungen als Zinsen und die Höhe der steuerbaren Beträge hängt davon ab, wie das Komplexe Produkt steuerlich qualifiziert wird (dazu unten "*Einkommensbesteuerung, Komplexe Produkte, welche von in der Schweiz ansässigen Personen im Privatvermögen gehalten werden*"). Allfällige Emissionsdisagios, Rückzahlungsagios und als Stückzinsen geltende Zahlungen, die der Verrechnungssteuer unterliegen, werden bei der Rückzahlung oder am Laufzeitende des Komplexen Produkts besteuert.

Ein Anleger eines Komplexen Produkts, welcher im Zeitpunkt der Fälligkeit der steuerbaren Zahlung auf dem Komplexen Produkt an diesem sowie an der steuerbaren Zahlung nutzungsberechtigt ist, hat unter bestimmten Voraussetzungen Anspruch auf volle Rückerstattung oder volle Gutschrift der Verrechnungssteuer. Um eine Rückerstattung oder Gutschrift zu erhalten, muss ein Anleger, welcher eine in der Schweiz ansässige natürliche Person ist und das Komplexe Produkt im Privatvermögen hält, die steuerbare Bruttoeinkunft ordnungsgemäss in seiner oder ihrer Steuererklärung deklarieren und muss ein Anleger, welcher eine juristische Person oder eine natürliche Person ist, welche das Komplexe Produkt in schweizerischem Geschäftsvermögen hält, die Zahlungen in der Erfolgsrechnung als Ertrag verbuchen. Anleger eines Komplexen Produkts, welche ausserhalb der Schweiz ansässig sind und welche während des Steuerjahres keine Handels- oder Geschäftstätigkeit durch eine Betriebsstätte in der Schweiz ausgeübt haben, zu welcher ein solches Komplexes Produkt zugeordnet wird, haben unter Umständen Anspruch auf volle oder teilweise Rückerstattung der Verrechnungssteuer gemäss den Voraussetzungen eines Doppelbesteuerungsabkommens ihres Ansässigkeitsstaates mit der Schweiz.

### *Mögliche Änderungen des Bundesgesetzes über die Verrechnungssteuer*

In 2015, the Swiss Federal Finance Department, mandated by the Swiss Federal Council, appointed a group of experts to prepare a proposal for a reform of the Swiss withholding tax system. The proposal is expected to, among other things, replace the current debtor-based regime applicable to interest payments with an automatic information exchange regime or a paying agent-based regime for Swiss withholding tax. Further, on 23 October 2017, the Swiss Federal Economic Affairs and Taxation Committee of the Swiss National Council filed a parliamentary initiative reintroducing the request to replace the current regime applicable to interest payments with a paying agent-based system for Swiss withholding tax. The initiative requests, among other things, a paying-agent based system which subjects all interest payments made by paying agents in Switzerland to individuals resident in Switzerland to Swiss withholding tax and provides an exemption from withholding tax for interest payments to all other persons (including Swiss corporations). On 21 August 2018, the Economic Affairs and Taxation Committee of the Swiss Council of States consented to the parliamentary initiative, and on 13 November 2018, the Swiss Federal Economic Affairs and Taxation Committee of the Swiss National Council resolved to appoint a sub-commission to prepare a preliminary draft fulfilling the parliamentary initiative. If such a new paying agent-based regime were to be enacted, a paying agent in Switzerland could be required to deduct or withhold withholding tax at a rate of 35% on any payment of interest (including issue discount, repayment premium or payment reflecting accrued interest) or other distributions in respect of a Complex Product.

### Swiss Securities Turnover Tax

The issue and the sale of a Complex Product by the Issuer on the issuance day (primary market transaction) and the redemption of a Complex Product by the Issuer are not subject to Swiss securities turnover tax, except that the issuance by Credit Suisse acting through a designated branch of a Complex Product classified as collective-capital-investment-like product may be subject to Swiss securities turnover tax of up to 0.30% on the consideration paid, but only if a Swiss domestic bank or a Swiss domestic securities dealer (as defined in the Swiss stamp duty act) is a party, or acts as an intermediary, to the transaction.

Secondary market transactions in Complex Products with a maturity in excess of 12 months where a Swiss domestic bank or a Swiss domestic securities dealer (as defined in the Swiss stamp duty act) is a party, or acts as an intermediary, to the transaction may be subject to Swiss securities turnover tax, (i) at up to 0.15% of the purchase price of the Complex Products in the case of Complex Products issued by Credit Suisse acting through its Zurich head office (except that in such a case the rate is up to 0.30% if the Complex Product is a low exercise price option or a future and classified as "sub-participation" in a single stock, a single bond, an interest in a single collective capital investment scheme or a single collective-capital-investment-like product of a non-Swiss issuer), and (ii) at up to 0.30% of the purchase price in the

In 2015 hat das Eidgenössische Finanzdepartement im Auftrag des schweizerischen Bundesrats eine Expertengruppe zur Vorbereitung eines Vorschlags für die Revision des Schweizer Verrechnungssteuersystems ernannt. Es wird erwartet, dass die Expertengruppe vorschlagen wird, das gegenwärtig auf Zinszahlungen anwendbare System des Steuerabzugs beim Schuldner der Zinszahlung durch einen automatischen Informationsaustausch oder ein System zu ersetzen, worunter der Steuerabzug durch die schweizerische Zahlstelle erfolgt. Dergleichen verlangt die Kommission für Wirtschaft und Abgaben des Nationalrates mit parlamentarischer Initiative vom 23. Oktober 2017, das heutige System durch ein System des Steuerabzugs bei der Zahlstelle zu ersetzen. Die Initiative verlangt unter anderem die Einführung eines Zahlstellensystems, welches Zinszahlungen an in der Schweiz steuerpflichtige natürliche Personen durch Zahlstellen in der Schweiz der Verrechnungssteuer unterwirft, und Zinszahlungen an alle anderen Personen (einschliesslich Gesellschaften in der Schweiz) davon ausnimmt. Am 21. August 2018 hat die Kommission für Wirtschaft und Abgaben des Ständerates der parlamentarischen Initiative zugestimmt und am 13. November 2018 hat die Kommission für Wirtschaft und Abgaben des Nationalrates beschlossen, eine Subkommission einzusetzen und diese mit der Erarbeitung eines Vorentwurfs zur Umsetzung der parlamentarischen Initiative zu beauftragen. Falls ein Zahlstellensystem umgesetzt wird, könnte eine Schweizer Zahlstelle verpflichtet sein, die Verrechnungssteuer zum Satz von 35% von jeglichen Zinszahlungen (einschliesslich Emissionsdisagio, Rückzahlungsagio und als Stückzinsen geltende Zahlungen) sowie anderen Ausschüttungen abzuziehen, die auf einem Komplexen Produkt gezahlt werden.

### Schweizer Umsatzabgabe

Die Ausgabe und der Verkauf eines Komplexen Produktes durch die Emittentin am Emissionstag (Primärmarkttransaktion) und die Rückgabe eines Komplexen Produktes an die Emittentin zur Rückzahlung unterliegen der Schweizer Umsatzabgabe nicht, mit der Ausnahme, dass die Ausgabe von Komplexen Produkten, welche als den kollektiven Kapitalanlagen ähnliche Produkte klassifiziert werden und durch eine dafür bestimmte Zweigniederlassung der Credit Suisse ausgegeben werden, der Schweizer Umsatzabgabe von bis zu 0,30% des bezahlten Entgelts unterliegen kann, wenn ein Effekthändler im Sinne des Stempelabgabegesetzes als Vertragspartei oder Vermittler an der Ausgabe beteiligt und keine Ausnahme anwendbar ist.

Sekundärmarkttransaktionen mit Komplexen Produkten mit einer Laufzeit von mehr als 12 Monaten, können der Schweizer Umsatzabgabe unterliegen, wenn ein Effekthändler im Sinne des Stempelabgabegesetzes als Vertragspartei oder Vermittler an der Transaktion beteiligt und keine Ausnahme anwendbar ist. Die Abgabe beläuft sich (i) bei Komplexen Produkten, die von der Credit Suisse handelnd durch ihren Hauptsitz in Zürich ausgegeben werden, auf bis zu 0,15% auf dem für das Komplexe Produkt bezahlten Entgelt (mit der Ausnahme, dass der Satz bis zu 0,30% beträgt, wenn das Komplexe Produkt eine Low Exercise Price Option oder ein Future ist und als "Unterbeteiligung" an einer Aktie, einer Obligation oder einem Anteil an einer kollektiven Kapitalanlage oder einem den kollektiven Kapitalanlagen ähnlichen Produkt

case of Complex Products issued by Credit Suisse acting through a designated branch (except that in such a case the rate is 0.15% if the Complex Product is classified as low exercise price call option or a future and classified as "sub-participation" in a single stock, a single bond or an interest in a single collective capital investment scheme or a single collective-capital-investment-like product of a Swiss issuer).

In contrast, secondary market transactions in Complex Products are generally exempt from Swiss securities turnover tax in the case of Complex Products which classify as ordinary derivative financial instruments, such as (i) plain vanilla call or put options (including low exercise price call options with a maturity exceeding 12 months but not prefunding the underlying asset by more than 50%, and low exercise price call options, irrespective of the prefunded amount, with a maturity not exceeding 12 months), (ii) plain vanilla futures (including futures with a maturity exceeding 12 months but not prefunding the underlying asset by more than 25% and, irrespective of the prefunded amount, futures with a maturity not exceeding 12 months), with the exception of futures with interest as underlying and prefunding of not more than 25%), and (iii) fully funded Complex Products replicating a static index or a static basket of at least five shares.

The delivery of an Underlying, which classifies as taxable security for purposes of the Swiss stamp tax act, such as a stock, a bond, an interest in a collective capital investment scheme or a collective-capital-investment-like product, to the holder of a Complex Product, is subject to Swiss securities turnover tax at a rate of 0.15% if the Underlying is a taxable security issued by a Swiss resident issuer and at a rate of 0.30% if the Underlying is a taxable security issued by a non-Swiss resident issuer, however, in each case only if a Swiss securities dealer, as defined in the Swiss federal stamp tax act, is a party or an intermediary to the transaction and no exemption applies.

## Income Taxation

### *I. Non-Swiss resident holders*

A holder of a Complex Product who is not resident in Switzerland and who during the taxation year has not engaged in a trade or business carried on through a permanent establishment in Switzerland to which the Complex Product is attributable will in respect of such Complex Product not be subject to income tax in Switzerland. As concerns the Swiss withholding tax on payments qualifying as interest payments, see above "*—Swiss Withholding Tax*", as concerns the automatic exchange on the international exchange of information in respect of financial assets, see below "*—*

eines nicht in der Schweiz ansässigen Emittenten klassifiziert wird) und (ii) bei Komplexen Produkten, die von einer dazu bestimmten Zweigniederlassung der Credit Suisse ausgegeben wurden, auf bis zu 0,30% auf dem für das Komplexe Produkt bezahlten Entgelt (mit der Ausnahme, dass der Satz bis zu 0,15% beträgt, wenn das Komplexe Produkt eine Low Exercise Price Call Option oder ein Future ist und als "Unterbeteiligung" an einer Aktie, einer Obligation oder einem Anteil an einer kollektiven Kapitalanlage oder einem den kollektiven Kapitalanlagen ähnlichen Produkt eines in der Schweiz ansässigen Emittenten klassifiziert wird).

Hingegen unterliegen Sekundärmarkttransaktionen mit Komplexen Produkten nicht der Schweizer Umsatzabgabe, wenn das Komplexe Produkt als rein derivatives Finanzinstrument beurteilt wird. Als solche beurteilt werden (i) Plain Vanilla Call oder Put Optionen (einschliesslich Low Exercise Price Call Optionen mit einer Laufzeit von mehr als 12 Monaten, deren zugrundeliegender Basiswert zu nicht mehr als 50% vorfinanziert ist, und, ungeachtet der Höhe einer vorfinanzierten Summe, Low Exercise Price Call Optionen mit einer Laufzeit von nicht mehr als 12 Monaten), (ii) Plain Vanilla Futures (einschliesslich Futures mit einer Laufzeit von mehr als 12 Monaten, deren zugrundeliegender Basiswert zu nicht mehr als 25% vorfinanziert ist, und, ungeachtet der Höhe einer vorfinanzierten Summe, Futures, mit einer Laufzeit von nicht mehr als 12 Monaten), mit Ausnahme von Futures mit Zinsen als Basiswert, bei denen die vorfinanzierte Summe höchstens 25% betragen darf) und (iii) vollständig vorfinanzierte Komplexe Produkte, welche einen statischen Index oder einen statischen Aktienkorb von mindestens fünf Aktien abbilden.

Die Lieferung eines Basiswerts, welcher eine steuerbare Urkunde im Sinne des Schweizer Stempelabgabegesetzes ist, wie beispielsweise eine Aktie, eine Obligation, ein Anteil an einer kollektiven Kapitalanlage oder ein den kollektiven Kapitalanlagen ähnliches Produkt, an den Anleger eines Komplexen Produkts unterliegt der Umsatzabgabe zu einem Satz von 0,15%, falls der zugrundeliegende Basiswert eine von einem in der Schweiz ansässigen Emittenten ausgegebene steuerbare Urkunde ist, und zu einem Satz von 0,30%, falls der zugrundeliegende Basiswert eine von einem nicht in der Schweiz ansässigen Emittenten ausgegebene steuerbare Urkunde ist, jedoch in jedem Falle nur dann, wenn ein Effekthändler im Sinne des Stempelabgabegesetzes als Vertragspartei oder Vermittler an der Transaktion beteiligt ist und keine Ausnahme anwendbar ist.

## Einkommensbesteuerung

### *I. Nicht in der Schweiz ansässige Anleger*

Ein Anleger eines Komplexen Produkts, der nicht in der Schweiz steuerlich ansässig ist und der während des Steuerjahres keine Handels- oder Geschäftstätigkeit durch eine Betriebsstätte in der Schweiz ausgeübt hat, zu welcher dieses Komplexe Produkt zugeordnet wird, unterliegt bezüglich dieses Komplexen Produkts in der Schweiz keiner Einkommensbesteuerung. Vgl. oben "*—Schweizer Verrechnungssteuer*" für eine Zusammenfassung des Verrechnungssteuerabzugs auf Zahlungen, welche als Zinsen qualifizieren, vgl. unten "*—Automatischer*

*Automatic Exchange of Information in Tax Matters" and as concerns the Swiss facilitation of the FATCA implementation, see below" — Swiss Facilitation of FATCA implementation".*

## *II. Complex Products held by Swiss resident holders as private assets*

### *A. Classification*

A Complex Product may classify either as:

- Structured financial instrument composed of a bond and one or more options, including a low exercise price call option prefunding the underlying asset by 50% or more if its maturity exceeds 12 months and a future prefunding the underlying asset by more than 25% if its maturity exceeds 12 months (see below, B.); or
- Ordinary derivative financial instrument like 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 12 months and a low exercise price call option fully or partially prefunding the underlying asset if its maturity does not exceed 12 months) and a plain vanilla future (including a future prefunding the underlying asset by not more than 25% if its maturity exceeds 12 months and a future fully or partially prefunding the underlying asset if its maturity does not exceed 12 months) (see below, C.).

### *B. Complex Products classified as structured financial instruments composed of a bond and one or more options*

The income tax treatment of a Complex Product classified as structured financial instrument composed of a bond and one or more options on Underlyings depends on whether or not the Complex Product for tax purposes:

- on the one hand classifies as transparent or non-transparent depending on whether the bond and the option(s) are bifurcated from each other or not (see below, a.), and
- on the other hand classifies as making a predominant one-time interest payment (*intérêt unique prédominant* or *IUP*), because the yield-to-maturity of the Complex Product derives from one single interest payment or, if there is more than one interest payment, predominately derives from an original issue discount or a repayment premium, or as making no predominant one-time interest payment (*sans intérêt unique prédominant* or *non-IUP*) because its yield-to-maturity predominantly derives from periodic interest payments (see below, b.).

*Informationsaustausch in Steuersachen" für eine Zusammenfassung des internationalen Austauschs über Vermögenswerte, und vgl. unten "—Umsetzung von FATCA in der Schweiz" für eine Zusammenfassung der Umsetzung von FATCA in der Schweiz.*

## *II. Komplexe Produkte, welche von in der Schweiz ansässigen Personen im Privatvermögen gehalten werden*

### *A. Klassifizierung*

Ein Komplexes Produkt kann klassifiziert werden als:

- Strukturiertes Finanzinstrument bestehend aus einer Obligation und einer oder mehreren Optionen, einschliesslich einer Low Exercise Price Call Option, deren zugrundeliegender Basiswert zu 50% oder mehr vorfinanziert ist, sofern die Laufzeit 12 Monate übersteigt, sowie eines Futures, dessen zugrundeliegender Basiswert zu mehr als 25% vorfinanziert ist, sofern die Laufzeit 12 Monate übersteigt (dazu unten, B.); oder
- Rein derivatives Finanzinstrument wie 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 12 Monate übersteigt, und einer Low Exercise Price Call Option, deren zugrundeliegender Basiswert vollständig oder teilweise vorfinanziert ist, sofern die Laufzeit 12 Monate nicht übersteigt), ein Plain Vanilla Future (inkl. eines Futures, dessen zugrundeliegender Basiswert zu nicht mehr als 25% vorfinanziert ist, sofern die Laufzeit 12 Monate übersteigt, und eines Futures, dessen zugrundeliegender Basiswert vollständig oder teilweise vorfinanziert ist, sofern die Laufzeit 12 Monate nicht übersteigt), (dazu unten, C.).

### *B. Komplexe Produkte, welche als Obligation mit einer oder mehreren Optionen beurteilt werden*

Die einkommenssteuerliche Behandlung von Komplexen Produkten, die als eine Obligation mit einer oder mehreren Optionen auf zugrundeliegende Basiswerte beurteilt werden, hängt davon ab, ob das Komplexe Produkt für Steuerzwecke:

- zum einen als transparent oder intransparent qualifiziert wird, dies je nachdem, ob die Obligation und die Option(en) voneinander getrennt werden können (dazu unten, a.), und
- zum anderen als Produkt mit überwiegender Einmalverzinsung (*intérêt unique prédominant* oder *IUP*) qualifiziert wird, weil seine Gesamrendite auf eine Einmalentschädigung oder, falls mehr als eine Zinszahlung vorgesehen ist, überwiegend auf ein Emissionsdisagio oder ein Rückzahlungsagio zurückzuführen ist, oder das Komplexe Produkt als Produkt ohne überwiegende Einmalverzinsung (*sans intérêt unique prédominant* oder *non-IUP*) qualifiziert wird, weil seine Gesamrendite überwiegend auf periodische Zinszahlungen entfällt (dazu unten, b.).

## a. Transparent and non-transparent products

A Complex Product classifies for tax purposes as transparent if the values of the embedded bond and the embedded option(s) are disclosed separately from each other in the term sheet, the preliminary prospectus or the final prospectus, or, if this is not the case, if the Complex Product is a standard product and the values of the bond and the option(s) embedded therein can be determined analytically at any time by using pricing models such as, *inter alia*, the "bond floor pricing model" of the Swiss Federal Tax Administration, Berne (Switzerland). Subject to the taxation principles set forth below under "*—Complex Products without and with a predominant one-time interest payment*", the classification of transparent vs. non-transparent has the following consequences:

- *Complex Products classified as transparent:* If a Complex Product classifies as transparent for tax purposes, i.e., if the embedded bond is disclosed separately from the embedded option(s) or if the conditions for analytical determination of the values of the embedded bond and the embedded option(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) are tax-free.
  - *Complex Products classified as non-transparent:* Conversely, if the embedded bond is not disclosed separately from the embedded option(s) and if the conditions for analytical determination of the values of the embedded bond and the embedded option(s), as discussed above, do not apply, the Complex Product classifies as non-transparent structured product and any return over the initial investment classifies as taxable interest payment.
- b. Complex Products without and with a predominant one-time interest payment
- i. *Complex Products without a predominant one-time interest payment (sans intérêt unique prédominant or non-IUP)*

A Complex Product (whether or not transparent) classifies as product without a predominant one-time interest payment (hereinafter, for purposes of this section, "**Non-IUP Product**") if its yield-to-maturity predominantly derives from periodic interest payments, i.e. not merely from one single interest payment or, if there is more than one interest payment, not predominantly from an original issue discount or a repayment premium.

## a. Transparente und intransparente Produkte

Ein Komplexes Produkt gilt für Steuerzwecke als transparent, wenn die Werte der zugrundeliegenden Obligation und der zugrundeliegenden Option(en) in den wesentlichen Bedingungen (*Term Sheet*), dem vorläufigen Emissionsprospekt oder dem endgültigen Emissionsprospekt separat dargestellt werden oder, falls dies nicht der Fall ist, wenn das Komplexe Produkt ein Standardprodukt ist und die Werte der zugrundeliegenden Obligation und Option(en) jederzeit durch Verwendung von Bewertungsmodellen analytisch ermittelt werden können, wie beispielsweise durch das "Bond Floor Pricing Modell" der Eidgenössischen Steuerverwaltung in Bern (Schweiz). Die Klassifizierung eines Komplexes Produkts als transparentes oder intransparentes Produkt hat die folgenden Einkommenssteuerkonsequenzen, vorbehaltlich jeweils der zusätzlich anwendbaren Besteuerungsprinzipien wie unten unter "*—Komplexe Produkte ohne und mit überwiegender Einmalverzinsung*" dargestellt:

- *Komplexe Produkte, welche als transparent klassifiziert werden:* Wird ein Komplexes Produkt für Steuerzwecke als transparent klassifiziert, d.h. wird die zugrundeliegende Obligation separat von der oder den zugrundeliegenden Option(en) dargestellt oder sind die Voraussetzungen für die analytische Ermittlung der Werte der zugrundeliegenden Obligation und der zugrundeliegenden Option(en), wie oben dargestellt, erfüllt, stellen nur die Zahlungen im Zusammenhang mit der Obligation steuerbares Einkommen dar und sind die Zahlungen im Zusammenhang mit den zugrundeliegenden Option(en) steuerfrei.
  - *Komplexe Produkte, welche als intransparent klassifiziert werden:* Im umgekehrten Fall, wenn die zugrundeliegende Obligation nicht separat von den zugrundeliegenden Option(en) dargestellt wird oder wenn die Voraussetzungen für die analytische Ermittlung der Werte der zugrundeliegenden Obligation und der zugrundeliegenden Option(en), wie oben dargestellt, nicht erfüllt sind, klassifiziert das Komplexe Produkt als intransparentes strukturiertes Produkt und jegliche Rückzahlung über der ursprünglichen Einlage qualifiziert als steuerbare Zinszahlung.
- b. Komplexe Produkte ohne und mit überwiegender Einmalverzinsung
- i. *Komplexe Produkte ohne überwiegende Einmalverzinsung (sans intérêt unique prédominant oder non-IUP)*

Ein Komplexes Produkt wird (unabhängig davon, ob transparent oder intransparent) als Produkt ohne überwiegende Einmalverzinsung qualifiziert (im Folgenden für Zwecke dieses Abschnitts "**Nicht-IUP Produkt**"), wenn der überwiegende Teil der Gesamrendite auf periodische Zinszahlungen zurückzuführen ist, d.h. nicht nur auf eine Einmalentschädigung, oder, wenn mehr als eine Zinszahlung erfolgt, nicht überwiegend auf ein Emissionsdisagio oder ein

A person who is an individual resident in Switzerland and who holds a Non-IUP Product as private asset is required to include the following income items as taxable income in his or her income tax return for the tax period in which he or she received or realized such income item, as applicable, converted, as applicable, in each case into Swiss Francs at the exchange rate prevailing at the time of payment, redemption or sale, issuance or purchase, respectively:

- (i) Any periodic interest payments,
- (ii) a one-time interest payment, if any, and
- (iii) if the Complex Product classifies as *non-transparent*, any amount equal to the positive difference between 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), interest accrued or foreign exchange rate or interest rate fluctuation) (so-called straight differential taxation (*reine Differenzbesteuerung*), hereinafter for purposes of this section, "**Straight Differential Taxation**").

However, if a Complex Product classifies as *transparent*, premium payments for the option(s) and a gain, including, *inter alia*, in respect of the option(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.

*ii. Complex Products with a predominant one-time interest payment (intérêt unique prédominant or IUP)*

Complex Product is classified as product with a predominant one-time interest payment (hereinafter, for purposes of this section, "**IUP Product**") if its yield-to-maturity derives merely from one single interest payment or, if there is more than one interest payment, from an original issue discount or a repayment premium and not from periodic interest payments.

A person who is an individual resident in Switzerland and who holds an IUP Product as private asset is required to include the following income items as taxable income in his or her income tax return for the tax period in which such income item was received or realized, as applicable, converted, as applicable, in each case into Swiss Francs at the exchange rate prevailing at the time of payment, redemption or sale, issuance or purchase, respectively:

Rückzahlungsgagio.

Ein in der Schweiz ansässiger Anleger, welcher ein Nicht-IUP Produkt im Privatvermögen hält, muss die nachfolgend genannten Erträge in der Steuererklärung für diejenige Steuerperiode als steuerbares Einkommen erfassen, in welcher er oder sie den entsprechenden Ertrag vereinnahmt oder realisiert, wobei diese Erträge gegebenenfalls bei Zahlung, Rückgabe resp. Veräusserung oder Ausgabe resp. Erwerb zum jeweils massgebenden Tageskurs in Schweizerfranken umzurechnen sind:

- (i) Periodische Zinszahlungen,
- (ii) eine allfällige Einmalentschädigung, und
- (iii) falls das Komplexe Produkt als *intransparentes* Produkt qualifiziert, 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, Marchzinsen, Wechselkursschwankungen oder Änderungen des Zinsniveaus) (sogenannt reine Differenzbesteuerung, im Folgenden für Zwecke dieses Abschnitts "**reine Differenzbesteuerung**").

Falls ein Komplexes Produkt demgegenüber als *transparentes* Produkt qualifiziert, stellen Prämienzahlungen für die Option und ein bei Veräusserung oder Rückgabe dieses Nicht-IUP Produkts erzielter Gewinn inklusive allfälliger Gewinne u.a. auf der Optionskomponente, Marchzinsen, Wechselkursschwankungen oder Änderungen des Zinsniveaus einen steuerfreien privaten Kapitalgewinn dar. Ein bei Veräusserung oder Rückgabe eines solchen Nicht-IUP Produkts erzielter Verlust stellt einen steuerlich nicht abzugsfähigen privaten Kapitalverlust dar.

*ii. Komplexe Produkte mit überwiegender Einmalverzinsung (intérêt unique prédominant oder IUP)*

Ein Komplexes Produkt qualifiziert als Produkt mit überwiegender Einmalverzinsung (im Folgenden für Zwecke dieses Abschnitts "**IUP Produkt**"), wenn der überwiegende Teil der Gesamtrendite auf eine Einmalentschädigung oder, bei Komplexen Produkten mit mehr als einer Zinszahlung, auf ein Emissionsdisagio oder ein Rückzahlungsgagio und nicht auf periodische Zinszahlungen zurückzuführen ist.

Ein in der Schweiz ansässiger Anleger, welcher ein IUP Produkt im Privatvermögen hält, muss die nachstehenden Erträge als steuerbares Einkommen in der Steuererklärung für diejenige Steuerperiode erfassen, in welcher er oder sie den entsprechenden Ertrag vereinnahmt resp. realisiert, wobei diese Erträge gegebenenfalls bei Zahlung, Rückgabe resp. Veräusserung oder Ausgabe resp. Erwerb zum jeweils massgebenden Tageskurs in Schweizerfranken umzurechnen sind:

- (i) Any periodic interest payments received on the IUP Product, and
- (ii) if the IUP Product classifies as *non-transparent*, any positive amount realized upon redemption or sale as determined by applying the Straight Differential Taxation method, as defined above (*i.e.*, including payments and gain, *inter alia*, in respect of option(s), interest accrued or foreign exchange rate or interest rate fluctuation), or
- (iii) if an IUP Product is classified as *transparent*, any positive difference between the *value* of the bond component 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 pricing model such as, for instance, the "*bond floor pricing model*" of the Swiss Federal Tax Administration, Berne (Switzerland) (so-called modified differential taxation (*modifizierte Differenzbesteuerung*), hereinafter for purposes of this section, "**Modified Differential Taxation**"). As a result, any other return, including premium payments for the option(s) and a gain, including, in respect of the option(s), classifies as tax-free private capital gain on the option(s), and a loss realized thereon on the sale or other disposal of such an IUP Product as non-tax-deductible private capital loss.

In any event, irrespective of whether an IUP Product is transparent or non-transparent for tax purposes, *i.e.*, taxed by applying the Straight Differential Taxation method or the Modified Differential Taxation method, a holder of an IUP Product may offset any loss realized by him or her on the bond component 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.

#### C. Income tax treatment of Complex Products classified as ordinary derivative financial instruments

A capital gain realized by an individual resident in Switzerland on the sale or redemption of a Complex Product which classifies as an ordinary derivative financial instrument and which is held as part of the individual's private assets is a tax-free private capital gain. Conversely, a loss realized on the sale or redemption of such a Complex Product is a non-tax-deductible private capital loss. Dividend equalization payments on such a Complex Product constitute taxable investment income.

#### III. Complex Products held as Swiss business assets and by private persons classified as professional securities dealers

- (i) Periodische Zinszahlungen auf diesem IUP Produkt, und
- (ii) falls das IUP 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, Marchzinsen, Wechselkursschwankungen oder Änderungen des Zinsniveaus), oder
- (iii) falls das IUP Produkt als *transparentes* Produkt qualifiziert, eine positive Differenz zwischen dem Wert des Obligationenanteils des IUP Produkts bei Rückgabe resp. Veräusserung und dessen Wert bei Ausgabe resp. Erwerb, wobei diese Werte jeweils durch Anwendung eines Bewertungsmodells wie beispielsweise dem von der Eidgenössischen Steuerverwaltung in Bern (Schweiz) verwendeten "Bond Floor Pricing Modell" ermittelt werden (im Folgenden für Zwecke dieses Abschnitts "**modifizierte Differenzbesteuerung**"). Als Ergebnis stellt der übrige Ertrag, inklusive Prämienzahlungen für die Option und ein allfälliger Gewinn auf der Option, einen steuerfreien privaten Kapitalgewinn auf der Option dar, und ein darauf 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 als transparent oder intransparent gilt, d.h. ob dieses in Anwendung der reinen Differenzbesteuerung oder der modifizierten Differenzbesteuerung besteuert wird, kann ein Anleger in jedem Fall einen allfälligen von ihm anlässlich der Veräusserung oder der Rückgabe eines solchen IUP Produkts auf dem Obligationenanteil 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.

#### C. Einkommenssteuerliche Behandlung von Komplexen Produkten, welche als rein derivative Finanzinstrumente qualifizieren

Ein durch eine in der Schweiz ansässige natürliche Person realisierter Kapitalgewinn auf der Veräusserung oder Rückgabe eines Komplexen Produkts, welches als rein derivatives Finanzinstrument qualifiziert und welches im Privatvermögen gehalten wird, stellt einen steuerfreien privaten Kapitalgewinn dar. Ein erlittener Verlust auf der Veräusserung oder Rückgabe eines solchen Komplexen Produkts ist ein steuerlich nicht abzugsfähiger privater Kapitalverlust. Dividendenausgleichszahlungen auf solchen Komplexen Produkten stellen steuerbare Vermögenserträge dar.

#### III. Komplexe Produkte, welche im Schweizer Geschäftsvermögen sowie von natürlichen Personen, welche als gewerbsmässige Wertschriftenhändler qualifizieren, gehalten werden

Individuals who hold Complex Products as part of a business in Switzerland and Swiss resident corporate taxpayers and corporate taxpayers resident abroad holding Complex Products as part of a Swiss permanent establishment or fixed place of business in Switzerland are required to recognize the payments of interest and any capital gain or loss realized on the sale or other disposition of such Complex Products in their income statement for the respective tax period and will be taxable on any net taxable earnings for such period. The same taxation treatment also applies to Swiss resident individuals who, for income tax purposes, are classified as "*professional securities dealers*" for reasons of, *inter alia*, frequent dealings and leveraged investments in securities.

### Automatic Exchange of Information in Tax Matters

Switzerland has concluded a multilateral agreement with the EU on the international automatic exchange of information ("**AEOI**") in tax matters, which applies to all EU member states. Further, Switzerland signed the multilateral competent authority agreement on the automatic exchange of financial account information (the "**MCAA**"), and based on the MCAA, a number of bilateral AEOI agreements with a number of other countries. Based on such agreements and the implementing laws of Switzerland, Switzerland collects and exchanges data in respect of financial assets, including Complex Notes, as the case may be, held in, and income derived thereon and credited to, accounts or deposits with a paying agent in Switzerland for the benefit of individuals resident in any EU member state or other treaty state. An up-to-date list of the AEOI agreements to which Switzerland is a party that are in effect or signed but not yet effective can be found on the website of the State Secretariat for International Financial Matters SIF.

### Germany

The following is a general discussion of certain German tax consequences of the acquisition, holding, disposal and redemption of Complex Products. It does not purport to be a comprehensive description of all German tax considerations that may be relevant to a decision to purchase Complex Products, and, in particular, does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. This summary is based on the tax laws of Germany currently in force and as applied on the date of this Base Prospectus, which are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect.

As each series or tranche of Complex Products may be subject to a different tax treatment due to the specific terms of such series or tranche of Complex Products as set out in the respective Final Terms, the following section only provides some general information on the possible tax treatment. Tax consequences that may arise if an investor combines certain series of Complex Products so that he or she derives a certain

Natürliche Personen, welche Komplexe Produkte im Geschäftsvermögen in der Schweiz halten, und in der Schweiz ansässige steuerpflichtige juristische Personen und ausländische juristische Personen, welche Komplexe Produkte in einer Schweizer Betriebsstätte oder einer festen Geschäftseinrichtung in der Schweiz halten, müssen Zinszahlungen und sämtliche Kapitalgewinne oder -verluste aus der Veräusserung oder Rückgabe solcher Komplexer Produkte in ihrer Erfolgsrechnung in der entsprechenden Steuerperiode verbuchen und werden auf dem Nettoergebnis der entsprechenden Steuerperiode besteuert. Dieselbe steuerliche Behandlung findet Anwendung bei in der Schweiz ansässigen natürlichen Personen, welche für Einkommenssteuerzwecke als "*gewerbsmässige Wertschriftenhändler*" qualifizieren, beispielsweise aufgrund von häufigen Transaktionen und fremdfinanzierten Investitionen in Wertschriften.

### Automatischer Informationsaustausch in Steuersachen

Die Schweiz hat ein multilaterales Abkommen mit der EU über den internationalen automatischen Informationsaustausch ("**AIA**") in Steuersachen abgeschlossen, welches auf alle Mitgliedstaaten anwendbar ist. Des Weiteren hat die Schweiz die multilaterale Vereinbarung über den automatischen Informationsaustausch von Kontoinformationen (*Multilateral Competent Authority Agreement, MCAA*) abgeschlossen und, gestützt auf diese, eine Reihe von bilateralen AIA-Vereinbarungen mit anderen Staaten. Gestützt auf diese Vereinbarungen und die Gesetzgebung der Schweiz zur Umsetzung dieser Vereinbarungen, sammelt die Schweiz Informationen über finanzielle Vermögenswerte – gegebenenfalls auch Komplexe Produkte, die durch Personen, die in der EU oder einem Vertragsstaat ansässig sind, in Konten oder Depots bei einer Zahlstelle in der Schweiz gehalten werden, und tauscht diese Informationen aus. Die aktuelle Liste der in Kraft stehenden oder unterzeichneten AIA Abkommen findet sich auf der Webseite des Staatssekretariats für Internationale Finanzfragen SIF.

### 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 dieses Basisprospekts in Deutschland geltenden und angewandten Steuergesetzen, die – möglicherweise rückwirkenden – Änderungen unterliegen können.

Da jede Serie oder Tranche von Komplexen Produkten aufgrund der jeweiligen Ausstattung dieser Serie oder Tranche von Komplexen Produkten (gemäss ihren Endgültigen Bedingungen) einer unterschiedlichen steuerlichen Behandlung unterliegen kann, enthält der folgende Abschnitt nur einige allgemeine Angaben zu einer möglichen steuerlichen Behandlung. Die steuerlichen Folgen, die sich

return are not discussed herein.

The law as currently in effect provides for a reduced tax rate for certain investment income. It should be noted, though, that the coalition agreement between the German Christian Democratic Union and the German Social Democratic Party for the formation of a new German federal government provides that the flat tax regime is to be partially abolished for certain types of investment income. The coalition agreement further specifies that the solidarity surcharge is to be abolished in stages provided that the individual income does not exceed certain thresholds. There is, however, no draft bill available yet and many details are thus still unclear. It is currently a matter of discussion in Germany whether this reduced tax should be increased or completely abolished, which would mean that investment income would be subject to regular taxation. It is still unclear whether, how and when the current discussion may result in any legislative change.

Prospective purchasers of Complex Products are advised to consult their own tax advisors as to the tax consequences of the acquisition, holding, disposal and redemption of Complex Products, including the effect of any state, local or church taxes, under the tax laws of Germany and any country of which they are resident or whose tax laws apply to them for other reasons.

### German Tax Residents

The section "German Tax Residents" refers to persons who are tax residents of Germany (*i.e.* persons whose residence, habitual abode, statutory seat, or place of effective management and control is located in Germany).

Withholding tax on on-going payments and capital gains

On-going payments received by a non-business Holder will be subject to German withholding tax if the Complex Products are kept or administered in a custodial account with a German branch of a German or non-German bank or financial services institution, a German securities trading company or a German securities trading bank (each, a "**Disbursing Agent**", auszahlende Stelle). The tax rate is 25 per cent. (plus solidarity surcharge at a rate of 5.5 per cent. thereon, the total withholding being 26.375 per cent.). For individual Holders who are subject to church tax an electronic information system for church withholding tax purposes applies in relation to investment income, with the effect that church tax will be collected by the Disbursing Agent by way of withholding unless the investor has filed a blocking notice (*Sperrvermerk*) with the German Federal Central Tax Office (*Bundeszentralamt für Steuern*) in which case the investor will be assessed to church tax.

The same treatment applies to capital gains (*i.e.* the difference

ergeben können, wenn ein Anleger bestimmte Serien von Komplexen Produkten kombiniert, um eine bestimmte Rendite zu erzielen, sind hier nicht dargestellt.

Das derzeit geltende Recht sieht einen ermässigten Steuersatz für bestimmte Kapitaleinkünfte vor. Zu beachten ist jedoch, dass der Koalitionsvertrag zwischen der Christlich Demokratischen Union und der Sozialdemokratischen Partei zur Bildung einer neuen Bundesregierung vorsieht, dass die Abgeltungsteuer für bestimmte Kapitalerträge teilweise abgeschafft werden soll. Der Koalitionsvertrag sieht ferner vor, dass der Solidaritätszuschlag schrittweise abgeschafft werden soll, sofern das individuelle Einkommen bestimmte Schwellenwerte nicht überschreitet. Ein Gesetzentwurf liegt nicht vor, so dass viele Details noch unklar sind. Gegenwärtig wird in Deutschland eine Anhebung oder vollständige Abschaffung dieser ermässigten Besteuerung diskutiert, mit der Folge, dass Kapitalerträge der regulären Besteuerung unterworfen würden. Es ist noch unklar, ob, inwiefern und wann die derzeitige Diskussion zu einer Gesetzesänderung führen kann.

Potenziellen Erwerbern von Komplexen Produkten wird empfohlen, wegen der steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens, der Veräusserung und der Rückzahlung von Komplexen Produkten (einschliesslich etwaiger Landes- bzw. Kommunalsteuern oder Kirchensteuern) nach den in Deutschland bzw. in dem Land, in dem sie ansässig sind oder dessen Steuergesetze auf sonstiger Grundlage für sie gelten, geltenden Steuergesetzen ihren Steuerberater zu Rate zu ziehen.

### Deutsche Steuerinländer

Der Abschnitt "Deutsche Steuerinländer" betrifft Personen, die in Deutschland steuerlich ansässig sind (d.h. deren Wohnsitz, ständiger Aufenthalt, Sitz oder Ort der Geschäftsleitung sich in Deutschland befindet).

Kapitalertragsteuer auf laufende Zahlungen und Veräusserungsgewinne

Werden Komplexe Produkte in einem Wertpapierdepot verwahrt oder verwaltet, das der Inhaber bei einer deutschen Zweigstelle eines deutschen oder ausländischen Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstituts, einem deutschen Wertpapierhandelsunternehmen oder einer deutschen Wertpapierhandelsbank (jeweils eine "**Auszahlende Stelle**") unterhält, wird in Deutschland auf laufende Zahlungen, die ein Privatanleger erhält, Kapitalertragsteuer erhoben. Der Steuersatz beträgt 25% (zuzüglich 5,5% Solidaritätszuschlag darauf, so dass sich insgesamt ein Einbehalt von 26,375% ergibt). Für Inhaber, bei denen es sich um natürliche Personen handelt, die kirchensteuerpflichtig sind, findet ein elektronisches Informationssystem zum Einbehalt der Kirchensteuer auf Kapitaleinkünfte Anwendung, mit der Folge, dass Kirchensteuer von der Auszahlenden Stelle im Wege des Einbehalts erhoben wird, es sei denn, beim Bundeszentralamt für Steuern liegt ein Sperrvermerk des Anlegers vor; in diesem Falle wird der Anleger zur Kirchensteuer veranlagt.

Veräusserungsgewinne (d.h. die Differenz zwischen dem Erlös

between the proceeds from the disposal, redemption, repayment or assignment after deduction of expenses directly related to the disposal, redemption, repayment or assignment and the cost of acquisition) derived by a non-business Holder provided the Complex Products have been kept or administered in a custodial account with the same Disbursing Agent since the time of their acquisition.

If similar Complex Products kept or administered in the same custodial account were acquired at different points in time, the Complex Products first acquired will be deemed to have been sold first for the purposes of determining the capital gains. Where Complex Products are acquired and/or sold or redeemed in a currency other than Euro, the sales/redemption price and the acquisition costs have to be converted into Euro on the basis of the foreign exchange rates prevailing on the sale or redemption date and the acquisition date respectively with the result that any currency gains or losses are part of the capital gains. If interest coupons or interest claims are disposed of separately (*i.e.* without the Complex Products), the proceeds from the disposal are subject to withholding tax. The same applies to proceeds from the payment of interest coupons or interest claims if the Complex Products have been disposed of separately.

If Complex Products qualifying as a forward, future or option transaction (*Termingeschäft*) according to sec. 20 para. 2 sent. 1 no. 3 German Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*) are settled by a cash payment, capital gains realised upon exercise (*i.e.* the cash amount received minus directly related costs and expenses, *e.g.* the acquisition costs) are subject to withholding tax. In the event of physical delivery, the acquisition costs of such Complex Products plus any additional sum paid upon exercise are generally regarded as acquisition costs of the underlying assets received upon physical settlement. Withholding tax may then apply to any gain resulting from the subsequent disposal, redemption, repayment or assignment of the underlying received. In case of certain assets being the underlying (*e.g.* commodities or currencies) a subsequent sale of the underlying assets received, in particular if they are securities may not be subject to German withholding tax as outlined in this section but any disposal gain may be fully taxable at the personal income tax rate of the non-business Holder.

In case of a physical settlement of certain Complex Products (not qualifying as forward/future or option transactions) which grant the Issuer the right to physically deliver the underlying securities or the Holder to demand the physical delivery of the underlying securities instead of a cash payment, upon physical delivery the acquisition costs of the Complex Products may be regarded as proceeds from the disposal, redemption, repayment or assignment of the Complex Products and hence as acquisition costs of the underlying securities received by the non-business Holder upon physical settlement; any consideration received by the Holder in addition to the

aus der Veräußerung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung nach Abzug der direkt mit der Veräußerung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung verbundenen Kosten und den Anschaffungskosten), die ein Privatanleger erzielt, unterliegen dem gleichen Steuerabzug, wenn die Komplexen Produkte seit dem Zeitpunkt ihrer Anschaffung in einem Depot bei derselben Auszahlenden Stelle verwahrt oder verwaltet worden sind.

Wurden in dem selben Wertpapierdepot verwahrte oder verwaltete gleichartige Komplexe Produkte zu unterschiedlichen Zeitpunkten angeschafft, gelten die zuerst angeschafften Komplexen Produkte für Zwecke der Ermittlung des Veräußerungsgewinns als zuerst veräußert. Sofern die Komplexen Produkte nicht in Euro sondern in fremder Währung erworben, veräußert oder eingelöst werden, sind die Veräußerungs- oder Einlösungserlöse und die Anschaffungskosten auf Basis des zum jeweiligen Veräußerungs- bzw. Anschaffungszeitpunkt geltenden Wechselkurses in Euro umzurechnen, so dass Währungsgewinne bzw. -verluste Teil des Veräußerungsgewinns sind. Der Gewinn aus der getrennten Veräußerung von Zinsscheinen und Zinsforderungen (d.h. ohne Veräußerung dazugehöriger Komplexer Produkte) unterliegt ebenfalls dem Kapitalertragsteuerabzug. Gleiches gilt für die separate Zahlung von Zinsscheinen und Zinsforderungen durch den ehemaligen Inhaber Komplexer Produkte.

Wenn Komplexe Produkte, die als Termingeschäfte im Sinne des § 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 3 Einkommensteuergesetz (EStG) zu qualifizieren sind, durch Geldzahlung erfüllt werden, unterliegen die Kapitalerträge, welche bei Ausübung realisiert werden (d.h. der erhaltene Geldbetrag abzüglich direkt damit verbundener Kosten und Ausgaben, z.B. Anschaffungskosten), der Kapitalertragsteuer. Im Falle einer physischen Lieferung werden die Anschaffungskosten der Komplexen Produkte zuzüglich etwaiger bei Ausübung gezahlter zusätzlicher Beträge grundsätzlich als Anschaffungskosten der bei physischer Lieferung erhaltenen Wertpapiere angesehen. Der Kapitalertragsteuer unterliegen gegebenenfalls Gewinne aus der anschließenden Veräußerung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung der erhaltenen Basiswerte. Stellen bestimmte Wirtschaftsgüter die Basiswerte dar (z.B. Rohstoffe oder Währungen), unterliegt ein anschließender Verkauf der Wirtschaftsgüter möglicherweise nicht der Kapitalertragsteuer, wie in diesem Abschnitt beschrieben, jedoch kann ein Veräußerungsgewinn dem persönlichen Einkommensteuersatz des Komplexen Produkte in seinem steuerlichen Privatvermögen haltenden Inhabers unterliegen.

Bei bestimmten Komplexen Produkten (die nicht als Termingeschäfte zu qualifizieren sind), die für die Emittentin das Recht vorsehen, an Stelle der Zahlung eines Geldbetrags die physische Lieferung der zugrundeliegenden Wertpapiere vorzunehmen, oder die für den Inhaber das Recht vorsehen, an Stelle der Zahlung eines Geldbetrags die physische Lieferung der zugrundeliegenden Wertpapiere zu verlangen, können die Anschaffungskosten der Komplexen Produkte bei der physischen Lieferung als Erlös aus der Veräußerung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung der Komplexen Produkte gelten und somit als Anschaffungskosten der

underlying securities may be subject to withholding tax. To the extent the provision mentioned above is applicable, generally no withholding tax has to be withheld by the Disbursing Agent upon physical settlement as such exchange of the Complex Products into the underlying securities does not result in a taxable gain for the non-business Holder. However, withholding tax may then apply to any gain resulting from the disposal, redemption, repayment or assignment of the securities received in exchange for the Complex Products. In this case, the gain will be the difference between the proceeds from the disposal, redemption, repayment or assignment of the underlying securities and the acquisition costs of the Complex Products (after deduction of expenses related directly to the disposal, if any).

To the extent the Complex Products have not been kept or administered in a custodial account with the same Disbursing Agent since the time of their acquisition, upon the disposal, redemption, repayment or assignment withholding tax applies at a rate of 26.375 per cent. (including solidarity surcharge, plus church tax, if applicable) on 30 per cent. of the disposal proceeds (plus interest accrued on the Complex Products ("**Accrued Interest**", *Stückzinsen*), if any), unless the current Disbursing Agent has been notified of the actual acquisition costs of the Complex Products by the previous Disbursing Agent or by a statement of a bank or financial services institution from another Member State of the European Union or the European Economic Area or from certain other countries (e.g. Switzerland or Andorra).

Pursuant to administrative guidance losses incurred by a holder of securities from bad debt (*Forderungsausfall*) or a waiver of a receivable (*Forderungsverzicht*) are generally not tax-deductible. The same rules should apply if the Complex Products expire worthless. However, in a recent case the Federal Tax Court (*Bundesfinanzhof*) did not follow this view holding that losses are deductible against other investment income if they are final, i.e. no further payment can be expected, e.g. upon conclusion of an insolvency procedure over the borrower's assets. It still needs to be seen whether the tax authorities will follow this view.

According to administrative guidance, where a Complex Product qualifies as a full risk security (*Vollrisikozertifikat*) which provides for several payments to be made to the holder such payments shall qualify as taxable investment income, unless the terms and conditions of the Complex Products explicitly provide for the redemption or partial redemption during the term of the Complex Products and these terms and conditions are complied with. If the terms of the Complex Products do not provide for final payment at maturity or no such payment is made any losses incurred upon expiry of such

zugrundeliegenden Wertpapiere, die der Komplexe Produkte in seinem steuerlichen Privatvermögen haltende Inhaber bei physischer Lieferung erhält; erhält der Inhaber neben den zugrundeliegenden Wertpapieren zusätzlich eine Gegenleistung, kann diese dem Kapitalertragsteuerabzug unterliegen. Soweit die genannte Regelung zur Anwendung kommt, muss die Auszahlende Stelle bei physischer Lieferung grundsätzlich keinen Kapitalertragsteuerabzug vornehmen, da dieser Austausch der Komplexen Produkte gegen die zugrundeliegenden Wertpapiere zu keinem steuerpflichtigen Gewinn für den Komplexe Produkte in seinem steuerlichen Privatvermögen haltenden Inhaber führt. Allerdings unterliegen Gewinne aus der Veräusserung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung der im Gegenzug für die Komplexen Produkte erhaltenen Wertpapiere dann gegebenenfalls dem Kapitalertragsteuerabzug. Der Gewinn ist in diesem Fall die Differenz zwischen dem Erlös aus der Veräusserung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung der zugrundeliegenden Wertpapiere und den Anschaffungskosten der Komplexen Produkte (nach Abzug etwaiger direkt mit der Veräusserung verbundener Kosten).

Falls die Komplexen Produkte seit dem Zeitpunkt ihrer Anschaffung nicht in einem Depot bei derselben Auszahlenden Stelle verwahrt oder verwaltet worden sind, wird bei der Veräusserung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung auf 30% der Veräusserungsgewinne (zuzüglich etwaiger Stückzinsen auf die Komplexen Produkte) Kapitalertragsteuer in Höhe von 26,375 Prozent (einschliesslich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls zuzüglich Kirchensteuer) erhoben, es sei denn, die tatsächlichen Anschaffungskosten der Komplexen Produkte wurden der aktuellen Auszahlenden Stelle von der bisherigen Auszahlenden Stelle oder durch eine Bescheinigung eines Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstituts aus einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union oder des Europäischen Wirtschaftsraums oder aus bestimmten anderen Staaten (z.B. Schweiz oder Andorra) mitgeteilt.

Gemäss den Verwaltungsrichtlinien sind Verluste, die einem Inhaber von Wertpapieren aus einem Forderungsausfall oder einem Forderungsverzicht entstehen, grundsätzlich nicht steuerlich abzugsfähig. Die gleiche Regelung dürfte anwendbar sein, wenn die Komplexen Produkte wertlos verfallen. Allerdings folgte der Bundesfinanzhof in einem kürzlich entschiedenen Fall nicht der Auffassung, dass endgültige Verluste anderer Kapitalerträge abzugsfähig sind, d.h. wenn keine weitere Zahlung mehr zu erwarten ist, z.B. nach Abschluss eines Insolvenzverfahrens über das Vermögen des Schuldners. Es bleibt abzuwarten, ob die Finanzverwaltung dieser Ansicht folgen wird.

Gemäss den Verwaltungsrichtlinien gelten bei einem Komplexen Produkt, das als Vollrisikozertifikat eingestuft wird, bei dem mehrere Zahlungen an den Inhaber vorgesehen sind, entsprechende Zahlungen als steuerbare Kapitalerträge, sofern die Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte nicht ausdrücklich eine Tilgung oder Teiltilgung während der Laufzeit der Komplexen Produkte vorsehen und diese Emissionsbedingungen eingehalten werden. Sehen die Bedingungen der Komplexen Produkte keine Schlusszahlung bei Fälligkeit vor oder erfolgt eine solche Zahlung nicht, sind etwaige bei Verfall der Komplexen Produkte entstehende

Complex Products shall not be tax-deductible.

In computing any German tax to be withheld, the Disbursing Agent generally deducts from the basis of the withholding tax negative investment income realised by a non-business Holder of the Complex Products via the Disbursing Agent (e.g. losses from the sale of other securities with the exception of shares). The Disbursing Agent also deducts Accrued Interest on the Complex Products or other securities paid separately upon the acquisition of the respective security by a non-business Holder via the Disbursing Agent. In addition, subject to certain requirements and restrictions the Disbursing Agent credits foreign withholding taxes levied on investment income in a given year regarding securities held by a non-business Holder in the custodial account with the Disbursing Agent.

Non-business Holders are entitled to an annual allowance (*Sparer-Pauschbetrag*) of EUR 801 (EUR 1,602 for couples and partners filing jointly) for all investment income received in a given year. Upon the non-business Holder filing an exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the Disbursing Agent, the Disbursing Agent will take the allowance into account when computing the amount of tax to be withheld. No withholding tax will be deducted if the Holder of the Complex Products has submitted to the Disbursing Agent a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungs-Bescheinigung*) issued by the competent local tax office.

German withholding tax will not apply to gains from the disposal, redemption, repayment or assignment of Complex Products held by a corporation while on-going payments, such as interest payments, are subject to withholding tax (irrespective of any deductions of foreign tax and capital losses incurred). The same may apply where the Complex Products form part of a trade or business or are related to income from letting and leasing of property, subject to further requirements being met.

#### Taxation of current income and capital gains

The personal income tax liability of a non-business Holder deriving income from capital investments under the Complex Products is, in principle, settled by the tax withheld. To the extent withholding tax has not been levied, such as in the case of Complex Products kept in custody abroad or if no Disbursing Agent is involved in the payment process, the non-business Holder must report his or her income and capital gains derived from the Complex Products on his or her tax return and then will also be taxed at a rate of 25 per cent. (plus solidarity surcharge and, church tax thereon, where applicable). If the withholding tax on a disposal, redemption, repayment or assignment has been calculated from 30 per cent. of the disposal proceeds (rather than from the actual gain), a non-business Holder may and in case the actual gain

Verluste nicht steuerlich abzugsfähig.

Bei der Ermittlung der deutschen Kapitalertragsteuer zieht die Auszahlende Stelle in der Regel negative Kapitalerträge (z.B. Verluste aus der Veräußerung von Wertpapieren mit Ausnahme von Aktien) ab, die ein Privatanleger über die Auszahlende Stelle realisiert hat. Die Auszahlende Stelle zieht auch Stückzinsen auf die Komplexen Produkte und andere Wertpapiere ab, die von einem Komplexen Produkte in seinem steuerlichen Privatvermögen haltenden Inhaber beim Erwerb der betreffenden Wertpapiere über die Auszahlende Stelle gesondert gezahlt wurden. Ferner rechnet die Auszahlende Stelle unter bestimmten Voraussetzungen und Beschränkungen ausländische Quellensteuern an, die im gleichen Jahr auf Kapitalerträge aus Wertpapieren einbehalten wurden, die die Auszahlende Stelle für einen Komplexen Produkte in seinem steuerlichen Privatvermögen haltenden Inhaber verwahrt.

Komplexe Produkte in ihrem steuerlichen Privatvermögen haltenden Inhabern stehen für alle Kapitalerträge eines Jahres ein jährlicher Sparer-Pauschbetrag in Höhe von EUR 801 (EUR 1.602 für zusammenveranlagte Ehegatten und Partner) zu. Sofern der Komplexen Produkte in seinem steuerlichen Privatvermögen haltende Inhaber der Auszahlenden Stelle einen Freistellungsauftrag erteilt hat, wird die Auszahlende Stelle den Sparer-Pauschbetrag in entsprechender Höhe bei der Ermittlung der einzubehaltenden Steuer berücksichtigen. Keine Kapitalertragsteuer wird einbehalten, wenn der Inhaber der Komplexen Produkte der Auszahlenden Stelle eine vom zuständigen Finanzamt ausgestellte Nichtveranlagungsbescheinigung vorgelegt hat.

Werden die Komplexen Produkte von einem Unternehmen gehalten, so unterliegen nur laufende Zahlungen wie Zinszahlungen der deutschen Kapitalertragsteuer, nicht aber Gewinne aus der Veräußerung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung der Komplexen Produkte (unabhängig von etwaigen Abzügen von ausländischen Steuern und entstandenen Verlusten). Werden die Komplexen Produkte im Betriebsvermögen gehalten oder stehen sie im Zusammenhang mit Einkünften aus der Vermietung oder Verpachtung einer Immobilie, so gilt dies entsprechend, sofern weitere Voraussetzungen erfüllt sind.

#### Besteuerung von laufenden Einkünften und Veräußerungsgewinnen

Die persönliche Einkommensteuerschuld eines Komplexen Produkte in seinem steuerlichen Privatvermögen haltenden Inhabers, der Einkünfte aus Anlagen im Rahmen der Komplexen Produkte bezieht, ist grundsätzlich mit dem Steuereinbehalt abgegolten. Soweit keine Kapitalertragsteuer erhoben wird (wie bei Komplexen Produkten, die in einem ausländischen Depot verwahrt werden) oder wenn keine Auszahlende Stelle in den Zahlungsprozess eingebunden wird, muss der Komplexen Produkte in seinem steuerlichen Privatvermögen haltende Inhaber seine aus den Komplexen Produkten erzielten Einkünfte und Veräußerungsgewinne in seiner Steuererklärung angeben und wird dann ebenfalls mit einem Satz von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer darauf) besteuert. Wenn die

is higher than 30 per cent. of the disposal proceeds must also apply for an assessment on the basis of his or her actual acquisition costs. Further, a non-business Holder may request that all investment income of a given year is taxed at his or her lower individual tax rate based upon an assessment to tax with any amounts over withheld being refunded. In each case, the deduction of expenses (other than transaction costs) on an itemized basis is not permitted.

Losses incurred with respect to the Complex Products can only be offset against investment income of the non-business Holder realised in the same or the following years. Any losses realised upon the disposal of shares in stock corporations received in exchange for the Complex Products can only be offset against capital gains deriving from the disposal of shares.

Where Complex Products form part of a trade or business or the income from the Complex Products qualifies as income from the letting and leasing of property the withholding tax, if any, will not settle the personal or corporate income tax liability. Where Complex Products form part of a trade or business, interest (accrued) must be taken into account as income. The respective Holder will have to report income and related (business) expenses on the tax return and the balance will be taxed at the Holder's applicable tax rate. Withholding tax levied, if any, will be credited against the personal or corporate income tax of the Holder. Where Complex Products form part of a German trade or business the current income and gains from the disposal, redemption, repayment or assignment of the Complex Products may also be subject to German trade tax. Where according to an applicable accounting standard Complex Products must be bifurcated they may have to account for a receivable and a derivative. The deduction of losses from derivatives may be ring-fenced as discussed below.

Generally the deductibility of capital losses from Complex Products which qualify for tax purposes as forward/futures transaction is limited. These losses may only be applied against profits from other forward/futures transactions derived in the same or, subject to certain restrictions, the previous year. Otherwise these losses can be carried forward indefinitely and, within certain limitations, applied against profits from forward/futures transactions in subsequent years. This generally does not apply to forward/futures transactions hedging risks from the Holder's ordinary business, unless the underlying is a stock in a corporation. Further special rules

Kapitalertragsteuer auf der Grundlage von 30 Prozent des erzielten Erlöses aus der Veräußerung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung (und nicht auf Basis der tatsächlichen Veräußerungsgewinne) berechnet wurde, kann ein Privatanleger – bzw. muss ein Privatanleger in dem Fall, dass die tatsächlich erzielten Veräußerungsgewinne mehr als 30 Prozent des erzielten Erlöses aus der Veräußerung betragen, die auf Grundlage seiner tatsächlichen Anschaffungskosten berechneten Veräußerungsgewinne ebenfalls in seiner Steuererklärung angeben. Zudem kann ein Privatanleger beantragen, dass alle Kapitalerträge eines bestimmten Jahres im Rahmen seiner Steuerveranlagung mit seinem niedrigeren persönlichen Steuersatz besteuert werden, wobei die Kapitalertragsteuer erstattet wird, soweit sie die endgültige persönliche Steuerschuld übersteigt. Der Abzug von tatsächlich entstandenen Werbungskosten (ausgenommen Transaktionskosten) ist stets ausgeschlossen.

Verluste, die im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten realisiert werden, können nur mit Einkünften aus Kapitalvermögen, die der Komplexen Produkte in seinem steuerlichen Privatvermögen haltende Inhaber im selben Jahr oder in den folgenden Jahren erzielt, verrechnet werden. Verluste aus der Veräußerung von im Austausch gegen die Komplexen Produkte erhaltenen Aktien sind nur mit Veräußerungsgewinnen aus Aktien verrechenbar.

Gehören Komplexen Produkte zum Betriebsvermögen oder werden die Erträge aus den Komplexen Produkten als Einkünfte aus Vermietung und Verpachtung eingestuft, so gilt die persönliche Einkommen- oder Körperschaftsteuerschuld nicht als durch eine gegebenenfalls einbehaltene Kapitalertragsteuer abgegolten. Wenn die Komplexen Produkte zu einem Betriebsvermögen gehören, sind (aufgelaufene) Zinsen als Einkünfte zu erfassen. Der betreffende Inhaber muss Einnahmen und Betriebsausgaben bzw. Werbungskosten in seiner Steuererklärung angeben. Der entsprechende Saldo wird dann mit dem persönlichen Steuersatz des Inhabers besteuert. Gegebenenfalls einbehaltene Kapitalertragsteuer wird auf die persönliche Einkommen- bzw. die Körperschaftsteuerschuld des Inhabers angerechnet. Gehören die Komplexen Produkte zu einem deutschen Betriebsvermögen, so können die laufenden Erträge und Gewinne aus der Veräußerung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung der Komplexen Produkte auch der deutschen Gewerbesteuer unterliegen. Müssen Komplexen Produkte aufgrund eines anwendbaren Rechnungslegungsstandards aufgespalten werden, sind sie gegebenenfalls als eine Forderung und ein Derivat zu erfassen. Der Abzug von Verlusten aus Derivaten kann wie nachstehend erläutert begrenzt werden.

Grundsätzlich sind Verluste aus Komplexen Produkten, die für steuerliche Zwecke als Termingeschäfte zu qualifizieren sind, nur beschränkt abzugsfähig. Diese Verluste sind nur mit Gewinnen aus anderen Termingeschäften, die im selben Jahr bzw. (unter bestimmten Voraussetzungen) im Vorjahr realisiert worden sind, verrechenbar. Ansonsten können diese Verluste unbegrenzt vorgetragen werden und (mit gewissen Einschränkungen) mit Gewinnen aus Termingeschäften in den Folgejahren verrechnet werden. Diese Beschränkungen gelten jedoch grundsätzlich nicht für Termingeschäfte zur Absicherung von Risiken aus Geschäften des gewöhnlichen

## TAXATION

apply to credit institutions, financial services institutions and finance companies within the meaning of the German Banking Act.

In the case of physically settled Complex Products special limitations may apply to losses from the disposal of an underlying which is a share in a corporation or a unit of an equity investment fund.

### German investment taxation

If a Complex Product (in particular a Complex Product which is physically settled by delivery of fund shares, fund units or similar instruments or a Complex Product which replicates the performance of an investment fund) was considered to qualify as an investment fund unit within the meaning of the German Investment Tax Act (*Investmentsteuergesetz*), tax consequences different from those discussed above would apply. A Holder subject to German taxation may then be required to include into his or her taxable income unrealized gains from the appreciation in value of the Complex Product which may be deemed to be a portion of the fair market value of the Complex Product at the relevant time. In general, the taxed unrealized gains will be deductible in computing the capital gain derived from the disposal, redemption or termination of the Complex Product.

### Non-German Tax Residents

Interest and capital gains are not subject to German taxation, unless (i) the Complex Products form part of the business property of a permanent establishment, including a permanent representative, or a fixed base maintained in Germany by the Holder or (ii) the income otherwise constitutes German-source income. In cases (i) and (ii) a tax regime similar to that explained above in the subsection "*German Tax Residents*" applies.

Non-residents of Germany are, in general, exempt from German withholding tax on interest and capital gains. However, where the income is subject to German taxation as set forth in the following paragraph and the Complex Products are kept or administered in a custodial account with a Disbursing Agent, withholding tax may be levied under certain circumstances. The withholding tax may be refunded based on an assessment to tax or under an applicable tax treaty.

### Inheritance and Gift Tax

No inheritance or gift taxes with respect to any Complex Products will arise under the laws of Germany, if, in the case of inheritance tax, neither the deceased nor the beneficiary, or, in the case of gift tax, neither the donor nor the donee, is a resident of Germany and such Complex Product is not

## BESTEUERUNG

Geschäftsbetriebs des Anlegers, es sei denn, bei dem Basiswert handelt es sich um einen Anteil an einer Kapitalgesellschaft. Weitere Spezialregelungen gelten für Kreditinstitute, Finanzdienstleistungsinstitute und Finanzunternehmen im Sinne des Gesetzes über das Kreditwesen.

Bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung können für Verluste aus der Veräußerung eines Basiswerts, bei dem es sich um einen Anteil an einer Kapitalgesellschaft oder um einen Anteil an einem Aktienfonds handelt, besondere Beschränkungen gelten.

### Investmentbesteuerung

Würde ein Komplexes Produkt (insbesondere ein Komplexes Produkt, bei dem eine physische Abwicklung durch Lieferung von Fondsanteilen oder vergleichbaren Instrumenten erfolgt, oder ein Komplexes Produkt, das die Wertentwicklung eines Investmentfonds nachbildet) als ein Anteil an einem Investmentfonds im Sinne des Investmentsteuergesetzes eingestuft, ergäben sich von den vorstehenden Steuerfolgen abweichende Folgen. In diesem Fall kann ein in Deutschland steuerpflichtiger Inhaber verpflichtet sein, unrealisierte Gewinne aus der Wertsteigerung des Komplexen Produkts, die als Teil des fairen Marktwerts des Komplexen Produkts zum betreffenden Zeitpunkt gelten können, als Teil seiner steuerpflichtigen Einkünfte zu behandeln. Im Allgemeinen sind die besteuerten unrealisierten Gewinne bei der Ermittlung des Veräußerungsgewinns aus der Veräußerung, Einlösung oder Kündigung des Komplexen Produkts abzugsfähig.

### Steuerausländer

Zinsen und Veräußerungsgewinne unterliegen nicht der deutschen Besteuerung, es sei denn, (i) die Komplexen Produkte gehören zum Betriebsvermögen einer Betriebsstätte (einschliesslich eines ständigen Vertreters) oder festen Einrichtung, die der Inhaber in Deutschland unterhält, oder (ii) die Einkünfte sind sonstiges Einkommen aus deutschen Quellen. In den Fällen (i) und (ii) gelten ähnliche steuerliche Regelungen wie vorstehend unter "*Deutsche Steuerinländer*" erläutert.

Steuerausländer sind grundsätzlich von der deutschen Kapitalertragsteuer auf Zinsen und Veräußerungsgewinne befreit. Sind die Einkünfte jedoch nach Massgabe des nachfolgenden Absatzes in Deutschland steuerpflichtig und werden die Komplexen Produkte in einem Depot bei einer Auszahlenden Stelle verwahrt oder verwaltet, wird unter bestimmten Umständen Kapitalertragsteuer erhoben. Die Kapitalertragsteuer kann gegebenenfalls im Rahmen einer Veranlagung oder aufgrund eines anwendbaren Doppelbesteuerungsabkommens erstattet werden.

### Erbschaft- und Schenkungssteuer

Weder Erbschaft- noch Schenkungsteuer wird nach deutschem Recht im Hinblick auf Komplexe Produkte erhoben, wenn, im Fall der Erbschaftsteuer, weder der Erblasser noch der Erbe, oder, im Fall der Schenkungsteuer, weder der Schenker noch der Beschenkte in Deutschland

attributable to a German trade or business for which a permanent establishment is maintained, or a permanent representative has been appointed, in Germany. Exceptions from this rule apply to certain German expatriates.

### Other Taxes

No stamp, issue or registration taxes or such duties will be payable in Germany in connection with the issuance, delivery or execution of the Complex Products. Currently, net assets tax (*Vermögensteuer*) is not levied in Germany.

On 14 February 2013, the European Commission published a proposal (the "**Commission's Proposal**") for a Directive for a common financial transaction tax ("**FTT**") in Belgium, Germany, Greece, Spain, France, Italy, Austria, Portugal, Slovenia and Slovakia (the "**participating Member States**") as well as Estonia. However, Estonia has since stated that it will not participate.

The Commission's Proposal has very broad scope and could, if introduced apply to certain dealings in the securities (including secondary market transactions) in certain circumstances.

Under the Commission's Proposal the FTT could apply in certain circumstances to persons both within and outside of the participating Member States. Generally, it would apply to certain dealings in the securities where at least one party is a financial institution, and at least one party is established in a participating Member State. A financial institution may be, or be deemed to be, "established" in a participating Member State in a broad range of circumstances, including (a) by transacting with a person established in a participating Member State or (b) where the financial instrument which is subject to the dealings is issued in a participating Member State. However, the FTT proposal remains subject to negotiation between the participating Member States. It may therefore be altered prior to any implementation. Additional EU Member States may decide to participate. Therefore, it is currently uncertain whether and when the proposed FTT will be enacted by the participating EU Member States and when it will take effect with regard to dealings in the securities. Prospective holders of the Complex Products are advised to seek their own professional advice in relation to the FTT.

### Austria

This section 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

ansässig ist und die Komplexen Produkte nicht in einem Betriebsvermögen gehalten werden, für das in Deutschland eine Betriebsstätte unterhalten wird oder ein ständiger Vertreter bestellt ist. Ausnahmen von dieser Regelung gelten für bestimmte deutsche Staatsangehörige, die früher ihren Wohnsitz im Inland hatten.

### Sonstige Steuern

Im Zusammenhang mit der Begebung, Lieferung oder Ausfertigung der Komplexen Produkte fällt in Deutschland keine Stempel-, Emissions- oder Registrierungssteuer oder – abgabe an. Vermögensteuer wird in Deutschland gegenwärtig nicht erhoben.

Am 14. Februar 2013 hat die Europäische Kommission einen Vorschlag für eine Richtlinie zu einer gemeinsamen Finanztransaktionssteuer in Belgien, Deutschland, Griechenland, Spanien, Frankreich, Italien, Österreich, Portugal, Slowenien und Slowakei (die "**teilnehmenden Mitgliedstaaten**") sowie Estland veröffentlicht. Allerdings hat Estland später entschieden, nicht teilzunehmen.

Die von der Europäischen Kommission vorgeschlagene Finanztransaktionssteuer ist sehr weit gefasst und könnte nach ihrer Einführung unter bestimmten Voraussetzungen auf bestimmte Transaktionen mit den Wertpapieren (darunter auch Sekundärmarktgeschäfte) erhoben werden.

Nach dem Vorschlag der Europäischen Kommission könnte die Finanztransaktionssteuer unter bestimmten Voraussetzungen auf innerhalb und außerhalb der teilnehmenden Mitgliedstaaten ansässige Personen erhoben werden. Grundsätzlich soll die Steuer für bestimmte Transaktionen mit den Wertpapieren gelten, bei denen mindestens eine Partei ein Finanzinstitut ist und bei denen mindestens eine Partei in einem teilnehmenden Mitgliedstaat ansässig ist. Die Fälle, in denen ein Finanzinstitut in einem teilnehmenden Mitgliedstaat "ansässig" ist bzw. dort als "ansässig" gilt, sind weit gefasst und umfassen unter anderem auch (a) den Abschluss von Transaktionen mit einer Person, die in einem teilnehmenden Mitgliedstaat ansässig ist, sowie (b) Fälle, in denen das zugrunde liegende Finanzinstrument in einem teilnehmenden Mitgliedstaat begeben wurde. Der Vorschlag zur Finanztransaktionssteuer wird derzeit aber noch zwischen den teilnehmenden Mitgliedstaaten verhandelt. Vor einer etwaigen Umsetzung kann der Vorschlag daher noch Änderungen unterliegen. Weitere EU-Mitgliedstaaten werden sich möglicherweise noch für eine Teilnahme entscheiden. Daher ist derzeit ungewiss, ob und wann die vorgeschlagene Finanztransaktionssteuer von den teilnehmenden EU-Mitgliedstaaten in Kraft gesetzt wird und wann diese in Bezug auf Geschäfte mit den Wertpapieren wirksam wird. Potenziellen Inhabern der Komplexen Produkte wird deshalb empfohlen, ihre eigenen steuerlichen Berater hinsichtlich der Auswirkungen der Finanztransaktionssteuer zu konsultieren.

### Österreich

Dieser Abschnitt zur Besteuerung enthält eine kurze Zusammenfassung des Verständnisses der Emittentin betreffend einige wichtige Grundsätze, die im Zusammenhang

purchase, holding or sale of the Complex Products in Austria. This summary does not purport to exhaustively describe all possible tax aspects and does not deal with specific situations which may be of relevance for certain potential investors. The following comments are rather of a general nature and included herein solely for information purposes. They are not intended to be, nor should they be construed to be, legal or tax advice. This summary is based on the currently applicable tax legislation, case law and regulations of the tax authorities, as well as their respective interpretation, all of which may be amended from time to time. Such amendments may possibly also be effected with retroactive effect and may negatively impact on the tax consequences described. It is recommended that potential investors in the Complex Products consult with their legal and tax advisors as to the tax consequences of the purchase, holding or sale of the Complex Products. Tax risks resulting from the Complex Products (in particular from a potential qualification as a foreign investment fund within the meaning of sec. 188 of the Austrian Investment Funds Act 2011 (*Investmentfondsgesetz 2011*)) shall in any case be borne by the investor. For the purposes of the following it is assumed that the Complex Products are legally and factually offered to an indefinite number of persons.

#### General remarks

Individuals having a domicile (*Wohnsitz*) or their habitual abode (*gewöhnlicher Aufenthalt*), both as defined in sec. 26 of the Austrian Federal Fiscal Code (*Bundesabgabenordnung*), in Austria are subject to income tax (*Einkommensteuer*) in Austria on their worldwide income (unlimited income tax liability; *unbeschränkte Einkommensteuerpflicht*). Individuals having neither a domicile nor their habitual abode in Austria are subject to income tax only on income from certain Austrian sources (limited income tax liability; *beschränkte Einkommensteuerpflicht*).

Corporations having their place of management (*Ort der Geschäftsleitung*) or their legal seat (*Sitz*), both as defined in sec. 27 of the Austrian Federal Fiscal Code, in Austria are subject to corporate income tax (*Körperschaftsteuer*) in Austria on their worldwide income (unlimited corporate income tax liability; *unbeschränkte Körperschaftsteuerpflicht*). Corporations having neither their place of management nor their legal seat in Austria are subject to corporate income tax only on income from certain Austrian sources (limited corporate income tax liability; *beschränkte Körperschaftsteuerpflicht*).

Both in case of unlimited and limited (corporate) income tax liability Austria's right to tax may be restricted by double taxation treaties.

#### Income taxation of Complex Products

Pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*), the term investment income

mit dem Erwerb, dem Halten und der Veräußerung der Komplexen Produkte in Österreich bedeutsam sind. Die Zusammenfassung erhebt nicht den Anspruch, sämtliche steuerlichen Überlegungen vollständig wiederzugeben und geht auch nicht auf besondere Sachverhaltsgestaltungen ein, die für einzelne potenzielle Anleger von Bedeutung sein können. Die folgenden Ausführungen sind genereller Natur und hierin nur zu Informationszwecken enthalten. Sie sollen keine rechtliche oder steuerliche Beratung darstellen und auch nicht als solche ausgelegt werden. Diese Zusammenfassung basiert auf den derzeit gültigen Steuergesetzen, der höchstgerichtlichen Rechtsprechung sowie den Richtlinien der Finanzverwaltung und deren jeweiliger Auslegung, die alle Änderungen unterliegen können. Solche Änderungen können auch rückwirkend eingeführt werden und die beschriebenen steuerlichen Folgen nachteilig beeinflussen. Potenziellen Anlegern wird empfohlen, wegen der steuerlichen Folgen des Kaufs, des Haltens sowie der Veräußerung der Komplexen Produkte ihre rechtlichen und steuerlichen Berater zu konsultieren. Das steuerliche Risiko aus den Komplexen Produkten (insbesondere aus einer allfälligen Qualifizierung als Anteil an einem ausländischen Kapitalanlagefonds im Sinne des § 188 Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011)) trägt der Anleger. Im Folgenden wird angenommen, dass die Komplexen Produkte an einen in rechtlicher und tatsächlicher Hinsicht unbestimmten Personenkreis angeboten werden.

#### Allgemeine Hinweise

Natürliche Personen, die in Österreich einen Wohnsitz oder ihren gewöhnlichen Aufenthalt gemäss § 26 Bundesabgabenordnung (BAO) haben, unterliegen mit ihrem Welteinkommen der Einkommensteuer in Österreich (unbeschränkte Einkommensteuerpflicht). Natürliche Personen, die weder Wohnsitz noch gewöhnlichen Aufenthalt in Österreich haben, unterliegen nur mit bestimmten Inlandseinkünften der Steuerpflicht in Österreich (beschränkte Einkommensteuerpflicht).

Körperschaften, die in Österreich ihre Geschäftsleitung oder ihren Sitz gemäss § 27 BAO haben, unterliegen mit ihrem Welteinkommen der Körperschaftsteuer in Österreich (unbeschränkte Körperschaftsteuerpflicht). Körperschaften, die weder Geschäftsleitung noch Sitz in Österreich haben, unterliegen nur mit bestimmten Inlandseinkünften der Steuerpflicht in Österreich (beschränkte Körperschaftsteuerpflicht).

Sowohl in Fällen der unbeschränkten als auch der beschränkten Einkommen- oder Körperschaftsteuerpflicht in Österreich kann Österreichs Besteuerungsrecht durch Doppelbesteuerungsabkommen eingeschränkt werden.

#### Einkommensbesteuerung von Komplexen Produkten

Gemäss § 27 Abs 1 Einkommensteuergesetz (EStG) gelten als Einkünfte aus Kapitalvermögen:

(*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) comprises:

- income from the letting of capital (*Einkünfte aus der Überlassung von Kapital*) pursuant to sec. 27(2) of the Austrian Income Tax Act, including dividends and interest; the tax basis is the amount of the earnings received (sec. 27a(3)(1) of the Austrian Income Tax Act);
- income from realised increases in value (*Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen*) pursuant to sec. 27(3) of the Austrian Income Tax Act, including gains from the alienation, redemption and other realisation of assets that lead to income from the letting of capital (including zero coupon bonds); the tax basis amounts to the sales proceeds or the redemption amount minus the acquisition costs, in each case including accrued interest (sec. 27a(3)(2)(a) of the Austrian Income Tax Act); and
- income from derivatives (*Einkünfte aus Derivaten*) pursuant to sec. 27(4) of the Austrian Income Tax Act, including cash settlements, option premiums received and income from the sale or other realisation of forward contracts like options, futures and swaps and other derivatives such as index certificates (the mere exercise of an option does not trigger tax liability); e.g., in the case of index certificates, the tax basis amounts to the sales proceeds or the redemption amount minus the acquisition costs (sec. 27a(3)(3)(c) of the Austrian Income Tax Act).

Also the withdrawal of the Complex Products from a securities account (*Depotentnahme*) and circumstances leading to a restriction of Austria's taxation right regarding the Complex Products vis-à-vis other countries, e.g., a relocation from Austria (*Wegzug*), are in general deemed to constitute a sale (cf. sec. 27(6)(1) and (2) of the Austrian Income Tax Act). If the Holder has timely notified the Austrian withholding agent of the restriction of the Austrian taxing right on the Products (e.g. his or her relocation to another country), not more than the value increase of the Products until such notification is subject to Austrian withholding tax. An exemption of withholding tax applies in case of a notified moving to another Member State of the European Economic Area if the Holder presents to the Austrian withholding agent a tax assessment notice of the year of migration in which the option for a deferral of tax has been exercised. Exemptions apply for a transfer of the Products to another securities account, if certain information procedures are fulfilled and no restriction of the Austrian taxing right occurs (e.g., no donation to a non-resident). The tax basis amounts to the fair market value minus the acquisition costs (sec. 27a(3)(2)(b) of the Austrian Income Tax Act).

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding the Complex Products as non-business assets are subject to income tax on all resulting investment income pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act. Investment income from the Complex Products with an Austrian nexus (*inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen*), basically meaning income paid by an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent

- Einkünfte aus der Überlassung von Kapital gemäss § 27 Abs 2 EStG, dazu gehören Dividenden und Zinsen; die Steuerbemessungsgrundlage entspricht dem Betrag der bezogenen Kapitalerträge (§ 27a Abs 3 Z 1 EStG);
- Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen gemäss § 27 Abs 3 EStG, dazu gehören Einkünfte aus der Veräusserung, Einlösung und sonstigen Abschichtung von Wirtschaftsgütern, deren Erträge Einkünfte aus der Überlassung von Kapital sind (einschliesslich Nullkuponanleihen); die Steuerbemessungsgrundlage entspricht dem Veräusserungserlös bzw dem Einlösungs- oder Abschichtungsbetrag abzüglich der Anschaffungskosten, jeweils inklusive anteiliger Stückzinsen (§ 27a Abs 3 Z 2 lit a EStG); und
- Einkünfte aus Derivaten gemäss § 27 Abs 4 EStG, dazu gehören Differenzausgleiche, Stillhalterprämien und Einkünfte aus der Veräusserung oder sonstigen Abwicklung von Termingeschäften wie Optionen, Futures und Swaps sowie sonstigen derivativen Finanzinstrumenten wie Indexzertifikaten (die Ausübung einer Option führt für sich noch nicht zur Steuerpflicht); die Steuerbemessungsgrundlage entspricht z.B. im Fall von Indexzertifikaten dem Veräusserungserlös bzw dem Einlösungs- oder Abschichtungsbetrag abzüglich der Anschaffungskosten (§ 27a Abs 3 Z 3 lit c EStG).

Auch die Entnahme und das sonstige Ausscheiden der Komplexen Produkte aus einem Depot sowie Umstände, die zu einer Einschränkung des Besteuerungsrechtes Österreichs im Verhältnis zu anderen Staaten führen, wie z.B. der Wegzug aus Österreich, gelten im Allgemeinen als Veräusserung (§ 27 Abs 6 Z 1 und 2 EStG). Im Fall der zeitgerechten Meldung des Wegzugs an die inländische auszahlende Stelle wird von dieser im Falle der späteren Veräusserung der Produkte maximal der Wertzuwachs bis zum Wegzug im Wege des Kapitalertragsteuerabzugs erfasst. Eine Befreiung vom Kapitalertragsteuerabzug besteht im Fall des Wegzugs in einen anderen EU-Staat, sofern der Anleger in seiner Steuerveranlagung nachgewiesenermaßen die Möglichkeit des Besteuerungsaufschubs in Anspruch genommen hat. Befreiungen bestehen bei einem Depotwechsel, wenn gewisse Mitteilungen gemacht werden und keine Einschränkung des Besteuerungsrechtes Österreichs vorliegt (zB unentgeltliche Übertragungen auf eine andere nicht ansässige Person). Die Steuerbemessungsgrundlage entspricht dem gemeinen Wert abzüglich der Anschaffungskosten (§ 27a Abs 3 Z 2 lit b EStG).

In Österreich unbeschränkt steuerpflichtige natürliche Personen, die die Komplexen Produkte in ihrem Privatvermögen halten, unterliegen gemäss § 27 Abs 1 EStG mit Einkünften aus Kapitalvermögen daraus der Einkommensteuer. Inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen aus den Komplexen Produkten – das sind im Allgemeinen Einkünfte, die über eine inländische auszahlende oder depotführende Stelle ausbezahlt werden – unterliegen der

(*depotführende Stelle*), is subject to withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) at a flat rate of 27.5%; no additional income tax is levied over and above the amount of tax withheld (final taxation pursuant to sec. 97(1) of the Austrian Income Tax Act). Investment income from the Complex Products without an Austrian nexus must be included in the investor's income tax return and is subject to income tax at the flat rate of 27.5%. In both cases upon application the option exists to tax all income subject to income tax at a flat rate pursuant to sec. 27a(1) of the Austrian Income Tax Act at the lower progressive income tax rate (option to regular taxation pursuant to sec. 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). Whether the use of the option is beneficial from a tax perspective must be determined by consulting a tax advisor. The acquisition costs must not include ancillary acquisition costs (*Anschaffungsnebenkosten*; sec. 27a(4)(2) of the Austrian Income Tax Act). Expenses such as bank charges and custody fees must not be deducted (sec. 20(2) of the Austrian Income Tax Act); this also applies if the option to regular taxation is exercised. Sec. 27(8) of the Austrian Income Tax Act, inter alia, provides for the following restrictions on the offsetting of losses: negative income from realised increases in value and from derivatives may be neither offset against interest from bank accounts and other non-securitized claims vis-à-vis credit institutions (except for cash settlements and lending fees) nor against income from private foundations, foreign private law foundations and other comparable legal estates (*Privatstiftungen, ausländische Stiftungen oder sonstige Vermögensmassen, die mit einer Privatstiftung vergleichbar sind*); income subject to income tax at a flat rate pursuant to sec. 27a(1) of the Austrian Income Tax Act may not be offset against income subject to the progressive income tax rate (this equally applies in case of an exercise of the option to regular taxation); negative investment income not already offset against positive investment income may not be offset against other types of income. The Austrian custodian agent has to effect the offsetting of losses by taking into account all of a taxpayer's securities accounts with the custodian agent, in line with sec. 93(6) of the Austrian Income Tax Act, and to issue a written confirmation to the taxpayer to this effect.

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding the Complex Products as business assets are subject to income tax on all resulting investment income pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act. Investment income from the Complex Products with an Austrian nexus is subject to withholding tax at a flat rate of 27.5%. While withholding tax has the effect of final taxation for income from the letting of capital, income from realised increases in value and income from derivatives must be included in the investor's income tax return. The flat rate of 27.5% is, in principle, still applicable if the realization of such income is not the focus of the taxpayer's business activity. Investment income from the Complex Products without an Austrian nexus must always be included in the investor's income tax return and is subject to income tax at the flat rate of 27.5%. In both cases upon application the option exists to tax all income subject to income tax at a flat rate pursuant to sec. 27a(1) of the Austrian Income Tax Act at the lower progressive income tax rate (option to regular taxation pursuant to sec. 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). The flat tax rate does not apply to income from realised increases in value and income from

Kapitalertragsteuer (KESt) zum besonderen Steuersatz von 27,5%. Über den Abzug von KESt hinaus besteht keine Einkommensteuerpflicht (Endbesteuerung nach § 97 Abs 1 EStG). Ausländische Einkünfte aus Kapitalvermögen aus den Komplexen Produkten müssen in der Einkommensteuererklärung des Anlegers angegeben werden und unterliegen der Besteuerung zum besonderen Steuersatz von 27,5%. In beiden Fällen besteht auf Antrag die Möglichkeit, dass sämtliche einem besonderen Steuersatz gemäss § 27a Abs 1 EStG unterliegenden Einkünfte zum niedrigeren progressiven Einkommensteuertarif veranlagt werden (Regelbesteuerungsoption gemäss § 27a Abs 5 EStG). Ob ein solcher Antrag steuerlich günstig ist, muss mit einem steuerrechtlichen Berater geklärt werden. Die Anschaffungskosten sind ohne Anschaffungsnebenkosten anzusetzen (§ 27a Abs 4 Z 2 EStG). Aufwendungen und Ausgaben wie z.B. Bankspesen oder Depotgebühren dürfen nicht abgezogen werden (§ 20 Abs 2 EStG); dies gilt auch bei Ausübung der Regelbesteuerungsoption. § 27 Abs 8 EStG sieht unter anderem folgende Beschränkungen betreffend den Verlustausgleich vor: negative Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen bzw. Derivaten dürfen weder mit Zinserträgen aus Geldeinlagen und nicht verbrieften sonstigen Forderungen bei Kreditinstituten (ausgenommen Ausgleichszahlungen und Leihgebühren) noch mit Zuwendungen von Privatstiftungen, ausländischen Stiftungen oder sonstigen Vermögensmassen, die mit einer Privatstiftung vergleichbar sind, ausgeglichen werden; Einkünfte, die einem besonderen Steuersatz gemäss § 27a Abs 1 EStG unterliegen, dürfen nicht mit Einkünften ausgeglichen werden, die dem progressiven Einkommensteuersatz unterliegen (dies gilt auch bei Inanspruchnahme der Regelbesteuerungsoption); nicht ausgeglichene Verluste aus Kapitalvermögen dürfen nicht mit Einkünften aus anderen Einkunftsarten ausgeglichen werden. Die österreichische depotführende Stelle hat nach Massgabe des § 93 Abs 6 EStG unter Einbeziehung aller bei ihr geführten Depots den Verlustausgleich durchzuführen und dem Steuerpflichtigen eine Bescheinigung darüber zu erteilen.

In Österreich unbeschränkt steuerpflichtige natürliche Personen, die die Komplexen Produkte in ihrem Betriebsvermögen halten, unterliegen gemäss § 27 Abs 1 EStG mit Einkünften aus Kapitalvermögen daraus der Einkommensteuer. Inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen aus den Komplexen Produkten unterliegen der KESt zum besonderen Steuersatz von 27,5%. Während die KESt Endbesteuerungswirkung bezüglich Einkünften aus der Überlassung von Kapital entfaltet, müssen Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen und Einkünfte aus Derivaten in der Einkommensteuererklärung des Anlegers angegeben werden. Der besondere Steuersatz von 27,5% ist grundsätzlich dennoch anwendbar, wenn die Erzielung solcher Einkünfte nicht einen Schwerpunkt der betrieblichen Tätigkeit darstellt. Ausländische Einkünfte aus Kapitalvermögen aus den Komplexen Produkten müssen immer in der Einkommensteuererklärung des Anlegers angegeben werden und unterliegen der Besteuerung zum besonderen Steuersatz von 27,5%. In beiden Fällen besteht auf Antrag die Möglichkeit, dass sämtliche einem besonderen Steuersatz gemäss § 27a Abs 1 EStG unterliegenden Einkünfte zum

derivatives if realizing these types of income constitutes a key area of the respective investor's business activity (sec. 27a(6) of the Austrian Income Tax Act). Expenses such as bank charges and custody fees must not be deducted (sec. 20(2) of the Austrian Income Tax Act); this also applies if the option to regular taxation is exercised. For the Products held as business assets the acquisition costs may also include ancillary costs incurred upon the acquisition (which may be deducted from capital gains). Pursuant to sec. 6(2)(c) of the Austrian Income Tax Act, depreciations to the lower fair market value and losses from the alienation, redemption and other realisation of financial assets and derivatives in the sense of sec. 27(3) and (4) of the Austrian Income Tax Act, which are subject to income tax at the flat rate of 27.5%, are primarily to be offset against income from realised increases in value of such financial assets and derivatives and with appreciations in value of such assets within the same business unit (*Wirtschaftsgüter desselben Betriebes*); only 55% of the remaining negative difference may be offset against other types of income.

Pursuant to sec. 7(2) of the Austrian Corporate Income Tax Act (*Körperschaftsteuergesetz*), corporations subject to unlimited corporate income tax liability in Austria are subject to corporate income tax on income in the sense of sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act from the Complex Products at a rate of 25%. Income in the sense of sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act from the Complex Products with an Austrian nexus is subject to withholding tax at a flat rate of 27.5%. However, a 25% rate may pursuant to sec. 93(1a) of the Austrian Income Tax Act be applied by the withholding agent, if the debtor of the withholding tax is a corporation. Such withholding tax can be credited against the corporate income tax liability. Under the conditions set forth in sec. 94(5) of the Austrian Income Tax Act withholding tax is not levied in the first place. Losses from the alienation of the Complex Products can be offset against other income.

Pursuant to sec. 13(3)(1) in connection with sec. 22(2) of the Austrian Corporate Income Tax Act, private foundations (*Privatstiftungen*) pursuant to the Austrian Private Foundations Act (*Privatstiftungsgesetz*) fulfilling the prerequisites contained in sec. 13(3) and (6) of the Austrian Corporate Income Tax Act and holding the Complex Products as non-business assets are subject to interim taxation at a rate of 25% on interest income, income from realised increases in value and income from derivatives (*inter alia*, if the latter are in the form of securities). Pursuant to the Austrian tax authorities' view, the acquisition costs must not include ancillary acquisition costs. Expenses such as bank charges and custody fees must not be deducted (sec. 12(2) of the Austrian Corporate Income Tax Act). Interim tax does generally not fall due insofar as distributions subject to withholding tax are made to beneficiaries in the same tax period. Investment income from the Complex Products with an Austrian nexus is in general subject to withholding tax at a flat rate of 27.5%. However, a 25% rate may pursuant to sec. 93(1a) of the Austrian Income Tax Act be applied by the withholding agent if the debtor of

niedrigeren progressiven Einkommensteuertarif veranlagt werden (Regelbesteuerungsoption gemäss § 27a Abs 5 EStG). Der besondere Steuersatz gilt nicht für Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen von Kapitalvermögen und aus Derivaten, wenn die Erzielung solcher Einkünfte einen Schwerpunkt der betrieblichen Tätigkeit des jeweiligen Anlegers darstellt (§ 27a Abs 6 EStG). Aufwendungen und Ausgaben wie zB Bankspesen oder Depotgebühren dürfen nicht abgezogen werden (§ 20 Abs 2 EStG); dies gilt auch bei Ausübung der Regelbesteuerungsoption. Bei im Betriebsvermögen gehaltenen Produkten können – im Unterschied zu privat gehaltenen Produkten – Anschaffungsnebenkosten (*Erwerbsnebenkosten*) zu den Anschaffungskosten (*Erwerbskosten*) hinzugeschlagen werden (d.h. von den Erlösen abgezogen werden). Gemäss § 6 Z 2 lit c EStG sind Abschreibungen auf den niedrigeren Teilwert und Verluste aus der Veräusserung, Einlösung und sonstigen Abschichtung von Wirtschaftsgütern und Derivaten i.S.d § 27 Abs 3 und 4 EStG, die dem besonderen Steuersatz von 27,5% unterliegen, vorrangig mit positiven Einkünften aus realisierten Wertsteigerungen von solchen Wirtschaftsgütern und Derivaten sowie mit Zuschreibungen solcher Wirtschaftsgüter desselben Betriebes zu verrechnen. Ein verbleibender negativer Überhang darf nur zu 55% mit anderen Einkünften ausgeglichen werden.

In Österreich unbeschränkt steuerpflichtige Kapitalgesellschaften unterliegen gemäss § 7 Abs 2 Körperschaftsteuergesetz (KStG) mit Einkünften i.S.d § 27 Abs 1 EStG aus den Komplexen Produkten der Körperschaftsteuer von 25%. Inländische Einkünfte i.S.d § 27 Abs 1 EStG aus den Komplexen Produkten unterliegen der KEST zum besonderen Steuersatz von 27,5%. Ein Steuersatz von 25% kann jedoch gemäss § 93 Abs 1a EStG vom Abzugsverpflichteten angewendet werden, wenn der Schuldner der KEST eine Körperschaft ist. Die KEST kann auf die Körperschaftsteuer angerechnet werden. Unter den Voraussetzungen des § 94 Z 5 EStG kommt es von vornherein nicht zum Abzug von KEST. Verluste aus der Veräusserung der Komplexen Produkte sind grundsätzlich mit anderen Einkünften ausgleichsfähig.

Privatstiftungen nach dem Privatstiftungsgesetz, welche die Voraussetzungen des § 13 Abs 3 und 6 KStG erfüllen und die Komplexen Produkte nicht in einem Betriebsvermögen halten, unterliegen gemäss § 13 Abs 3 Z 1 i.V.m § 22 Abs 2 KStG mit Zinsen, Einkünften aus realisierten Wertsteigerungen und Einkünften aus (unter anderem, verbrieften) Derivaten der Zwischenbesteuerung von 25%. Die Anschaffungskosten sind nach Ansicht der Finanzverwaltung ohne Anschaffungsnebenkosten anzusetzen. Aufwendungen und Ausgaben wie z.B. Bankspesen oder Depotgebühren dürfen nicht abgezogen werden (§ 12 Abs 2 KStG). Zwischensteuer entfällt im Allgemeinen in jenem Umfang, in dem im Veranlagungszeitraum KEST-pflichtige Zuwendungen an Begünstigte getätigt werden. Inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen aus den Komplexen Produkten unterliegen grundsätzlich der KEST zum besonderen Steuersatz von 27,5%. Ein Steuersatz von 25% kann jedoch gemäss § 93 Abs 1a EStG vom Abzugsverpflichteten angewendet werden, wenn der Schuldner der KEST eine Privatstiftung ist. Die KEST kann auf die anfallende Steuer angerechnet werden. Unter

the withholding tax is a private foundation. Such withholding tax can be credited against the tax falling due. Under the conditions set forth in sec. 94(12) of the Austrian Income Tax Act withholding tax is not levied.

Individuals and corporations subject to limited (corporate) income tax liability in Austria are taxable on income from the Complex Products if they have a permanent establishment (*Betriebsstätte*) in Austria and the Complex Products are attributable to such permanent establishment (cf. sec. 98(1)(3) of the Austrian Income Tax Act (in conjunction with sec. 21(1)(1) of the Austrian Corporate Income Tax Act)). In addition, individuals subject to limited income tax liability in Austria are also taxable on interest in the sense of sec. 27(2)(2) of the Austrian Income Tax Act and accrued interest (including from zero coupon bonds) in the sense of sec. 27(6)(5) of the Austrian Income Tax Act from the Complex Products if the (accrued) interest has an Austrian nexus and if withholding tax is levied on such (accrued) interest. This does not apply to individuals being resident in a state with which automatic exchange of information exists, if an appropriate proof is provided by the investor. The proof has to be made, among others, by a certificate of residence of the tax authorities of the investor's residence state and further documentation in case of corporations. In the case of operating corporations resident abroad, withholding tax exemption is also possible by filing a declaration of exemption (see above regarding sec. 94(5) of the Austrian Income Tax Act). In case of transparent partnerships, the residence status of the partners is decisive. Moreover, application for a refund of withholding tax so withheld may be filed with the Austrian tax authorities under the legal situation described above or a double taxation treaty, to be sent together with the required proof, following a corresponding electronic advance notice (sec. 240a of the Austrian Federal Fiscal Code). Interest with an Austrian nexus is interest the debtor of which has its place of management and/or its legal seat in Austria or is an Austrian branch of a non-Austrian credit institution; accrued interest with an Austrian nexus is accrued interest from securities issued by an Austrian issuer (sec. 98(1)(5)(b) of the Austrian Income Tax Act). The Issuer understands that no taxation applies in the case at hand.

Pursuant to sec. 188 of the Austrian Investment Funds Act 2011 as amended in the course of the implementation of Directive 2011/61/EU, the term "foreign investment fund" comprises (i) undertakings for collective investment in transferable securities the member state of origin of which is not Austria; (ii) alternative investment funds pursuant to the Austrian Act on Alternative Investment Fund Managers (*Alternative Investmentfonds Manager-Gesetz*) the state of origin of which is not Austria; and (iii) secondarily, undertakings subject to a foreign jurisdiction, irrespective of the legal form they are organized in, the assets of which are invested according to the principle of risk-spreading on the basis either of a statute, of the undertaking's articles or of customary exercise, if one of the following conditions is fulfilled: (a) the undertaking is factually, directly or indirectly, not subject to a corporate income tax in its state of residence that is comparable to Austrian corporate income tax; (b) the profits of the undertaking are in its state of residence subject to corporate income tax that is comparable to Austrian corporate income tax, at a rate of less than 15%; or (c) the

den Voraussetzungen des § 94 Z 12 EStG kommt es nicht zum Abzug von KEST.

In Österreich beschränkt steuerpflichtige natürliche Personen und Kapitalgesellschaften unterliegen mit Einkünften aus den Komplexen Produkten dann der Einkommen- bzw Körperschaftsteuer, wenn sie eine Betriebsstätte in Österreich haben und die Komplexen Produkte dieser Betriebsstätte zurechenbar sind (§ 98 Abs 1 Z 3 EStG (i.V.m § 21 Abs 1 Z 1 KStG)). Darüber hinaus unterliegen in Österreich beschränkt steuerpflichtige natürliche Personen auch mit inländischen Zinsen gemäss § 27 Abs 2 Z 2 EStG und inländischen Stückzinsen gemäss § 27 Abs 6 Z 5 EStG (einschliesslich aus Nullkuponanleihen) aus den Komplexen Produkten der Einkommensteuer, wenn KEST einzubehalten war. Dies gilt nicht, wenn die natürliche Person in einem Staat ansässig ist, mit dem ein automatischer Informationsaustausch besteht, sofern sie einen entsprechenden Nachweis erbringen. Der Nachweis hat durch Vorlage einer steuerlichen Ansässigkeitsbescheinigung aus einem solchen Staat zu erfolgen. Im Falle von im Ausland ansässigen betrieblichen Kapitalgesellschaften ist auch die Befreiung von der KEST durch Abgabe einer Befreiungserklärung (siehe oben zu § 94 Z 5 EStG) möglich. Bei steuerlich transparent beurteilten Personengesellschaften ist auf die dahinterstehenden Gesellschafter durchzublicken. Ausserdem kann unter Beibringung der erforderlichen Nachweise eine Rückerstattung einer einbehaltenen KEST aufgrund der dargestellten Rechtslage oder eines Doppelbesteuerungsabkommens bei den österreichischen Steuerbehörden nach einer entsprechenden elektronischen Vorausmeldung (§ 240a BAO) beantragt werden. Inländische Zinsen sind Zinsen, deren Schuldner Geschäftsleitung und/oder Sitz im Inland hat oder eine inländische Zweigstelle eines ausländischen Kreditinstitutes ist; inländische Stückzinsen sind Stückzinsen aus einem Wertpapier, das von einer inländischen Emittentin begeben worden ist (§ 98 Abs 1 Z 5 lit b EStG). Die Emittentin versteht, dass im konkreten Fall keine Steuerpflicht vorliegt.

Gemäss § 188 InvFG 2011, der im Rahmen der Umsetzung der Richtlinie 2011/61/EU geändert wurde, gelten als ausländischer Kapitalanlagefonds (i) Organismen zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren, deren Herkunftsmitgliedstaat nicht Österreich ist; (ii) Alternative Investmentfonds im Sinne des Alternative Investmentfonds Manager-Gesetzes, deren Herkunftsstaat nicht Österreich ist; und (iii) subsidiär, jeder einem ausländischen Recht unterstehende Organismus, unabhängig von seiner Rechtsform, dessen Vermögen nach dem Gesetz, der Satzung oder der tatsächlichen Übung nach den Grundsätzen der Risikostreuung angelegt ist, wenn er eine der folgenden Voraussetzungen erfüllt: (a) der Organismus unterliegt im Ausland tatsächlich direkt oder indirekt keiner der österreichischen Körperschaftsteuer vergleichbaren Steuer; (b) die Gewinne des Organismus unterliegen im Ausland einer der österreichischen Körperschaftsteuer vergleichbaren Steuer, deren anzuwendender Steuersatz weniger als 15% beträgt; oder (c) der Organismus ist im Ausland Gegenstand einer umfassenden persönlichen oder sachlichen

undertaking is subject to a comprehensive personal or material tax exemption in its state of residence. Certain collective investment vehicles investing in real estate are exempted. In case of a qualification as a foreign investment fund, the tax consequences would substantially differ from those described above: A special type of transparency principle would be applied, pursuant to which generally both distributed income as well as deemed income would be subject to Austrian (corporate) income tax.

### General information about the automatic exchange of information

The EU Directive 2003/48/EC ("EU Savings Directive") was replaced on November 10, 2015 by the automatic exchange of information, which is applicable in Austria since January 1, 2017.

Therefore, no EU withholding tax on interest payments to individuals resident in another EU member state is triggered anymore since January 1, 2017 (notice transitional provisions).

Since August 10, 2016, the Austrian accounts register has been operative which contains all information concerning accounts at banks operating in Austria (*Kontenregister- und Konteneinschaugesetz*). Investors can access such information via FinanzOnline.

Further, the Common Reporting Standard Act (CRSA; *Gemeinsamer Meldestandard-Gesetz*) was implemented into national law. The CRSA determines international standards for the automatic exchange of information in Austria and regulates the performance of administrative assistance between Austria and other states in context of the automatic exchange of information. It also includes reporting obligations of financial institutions concerning account information of non-Austrian residents – which are resident in countries taking part in the global standard of information exchange – which has to be transmitted to the responsible tax authorities. The countries taking part in the automatic exchange of information will be determined in a decree by the Austrian Ministry of Finance.

### Austrian inheritance and gift tax

Austria does not levy inheritance or gift tax.

Certain gratuitous transfers of assets to private law foundations and comparable legal estates (*privatrechtliche Stiftungen und damit vergleichbare Vermögensmassen*) are subject to foundation transfer tax (*Stiftungseingangssteuer*) pursuant to the Austrian Foundation Transfer Tax Act (*Stiftungseingangssteuergesetz*) if the transferor and/or the transferee at the time of transfer have a domicile, their habitual abode, their legal seat or their place of management in Austria. Certain exemptions apply in cases of transfers *mortis causa* of financial assets within the meaning of sec. 27(3) and (4) of the Austrian Income Tax Act (except for

Steuerbefreiung. Bestimmte Veranlagungsgemeinschaften, die in Immobilien investieren, sind ausgenommen. Bei Vorliegen eines ausländischen Kapitalanlagefonds wären die steuerlichen Folgen gänzlich andere als oben angeführt. In diesem Fall käme eine Art von Transparenzprinzip zur Anwendung, wonach der Investor grundsätzlich sowohl mit tatsächlichen Ausschüttungen als auch mit ausschüttungsgleichen Erträgen der Einkommen- bzw Körperschaftsteuer unterliegen würde.

### Allgemeine Information zum Kontenregister und automatischen Informationsaustausch

Die EU-Richtlinie 2003/48/EG (Sparzinsenrichtlinie), Grundlage des EU-Quellensteuergesetzes, wurde am 10. November 2015 aufgehoben und durch einen automatischen Informationsaustausch ersetzt, der in Österreich seit dem 1. Januar 2017 anwendbar ist.

Dementsprechend wird auch die EU-Quellensteuer auf Zinszahlungen an in anderen EU Mitgliedstaaten ansässige natürliche Personen nach dem EU-Quellensteuergesetz seit dem 1. Januar 2017 nicht mehr erhoben (Übergangsbestimmungen zu beachten).

Mit 10. August 2016 erfolgte in Österreich die Inbetriebnahme des Kontenregisters, in das alle Daten betreffend Konten und Depots, die bei einem österreichischen Kreditinstitut angelegt sind, aufzunehmen sind (Kontenregister- und Konteneinschaugesetz, BGBl I Nr 116/2015 i.d.g.F.). Diese Daten sind für die Anleger via FinanzOnline abrufbar.

Weiters wurde die Richtlinie 2014/107/EU (und damit der Common Reporting Standard der OECD) mit dem Gemeinsamen Meldestandard-Gesetz (GMSG) in nationales Recht umgesetzt. Das GMSG regelt die Durchführung der Amtshilfe zwischen Österreich und anderen Staaten im Rahmen des globalen Standards für den automatischen Informationsaustausch und beinhaltet auch Meldepflichten von Finanzinstituten in Bezug auf Bankkontoinformationen von nicht in Österreich ansässigen Personen, welche an die zuständige Steuerbehörde übermittelt werden müssen. Die am Informationsaustausch teilnehmenden Staaten werden in einer Verordnung des Bundesministeriums für Finanzen festgelegt.

### Erbschafts- und Schenkungssteuer

Österreich erhebt keine Erbschafts- oder Schenkungssteuer.

Bestimmte unentgeltliche Zuwendungen an privatrechtliche Stiftungen und damit vergleichbare Vermögensmassen unterliegen jedoch der Stiftungseingangssteuer nach dem Stiftungseingangssteuergesetz (StiffEG), 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

## TAXATION

participations in corporations) if income from such financial assets is subject to income tax at a flat rate pursuant to sec. 27a(1) of the Austrian Income Tax Act. The tax basis is the fair market value of the assets transferred minus any debts, calculated at the time of transfer. The tax rate generally is 2.5%, with higher rates applying in special cases.

In addition, there is a special notification obligation for gifts of money, receivables, shares in corporations, participations in partnerships, businesses, movable tangible assets and intangibles if the donor and/or the donee have a domicile, their habitual abode, their legal seat or their place of management in Austria. Not all gifts are covered by the notification obligation: In case of gifts to certain related parties, a threshold of EUR 50,000 per year applies; in all other cases, a notification is obligatory if the value of gifts made exceeds an amount of EUR 15,000 during a period of five years. Furthermore, gratuitous transfers to foundations falling under the Austrian Foundation Transfer Tax Act described above are also exempt from the notification obligation. Intentional violation of the notification obligation may trigger fines of up to 10% of the fair market value of the assets transferred.

Further, gratuitous transfers of the Complex Products may trigger income tax at the level of the transferor pursuant to sec. 27(6)(1) and (2) of the Austrian Income Tax Act (see above).

### Bahamas

Under the laws of The Bahamas, holders of the Complex Products are not liable to pay any income tax, capital gains tax, inheritance tax, estate tax, transfer tax, sales tax or any similar taxes, imposed by The Bahamas government, on income or distributions accruing to them as a result of or derived from the Complex Products or otherwise in connection with any transaction concerning the Complex Products, including without limitation, the acquisition or disposal of the Complex Products or any interest therein.

Payments made by the Issuer acting through its Nassau Branch will not be subject to any withholding tax imposed by the government of The Bahamas.

Where the Complex Products qualify as "foreign currency denominated debt instruments" for the purpose of Bahamian law (i.e. notes, bonds, debentures, or other instruments or certificates of indebtedness or obligation, including contingent indebtedness or obligation that are: (a) denominated in a currency other than Bahamian currency; (b) of any maturity whatsoever; and (c) offered for issuance outside The Bahamas by a licensed bank in The Bahamas), stamp duty shall be payable by the Issuer in the amount of USD 1,000.

## BESTEUERUNG

Einkünfte ein besonderer Einkommensteuersatz gemäss § 27a Abs 1 EStG anwendbar ist. Die Steuerbemessungsgrundlage ist der gemeine Wert des zugewendeten Vermögens abzüglich Schulden und Lasten zum Zeitpunkt der Vermögensübertragung. Der Steuersatz beträgt generell 2,5%, ist in speziellen Fällen jedoch höher.

Zusätzlich besteht eine Anzeigepflicht für Schenkungen von Bargeld, Kapitalforderungen, Anteilen an Kapitalgesellschaften und Personenvereinigungen, Betrieben, beweglichem körperlichen Vermögen und immateriellen Vermögensgegenständen, wenn der Geschenkegeber und/oder der Geschenkenehmer einen Wohnsitz, den gewöhnlichen Aufenthalt, den Sitz oder die Geschäftsleitung im Inland haben. Nicht alle Schenkungen sind davon umfasst: Im Fall von Schenkungen unter Angehörigen besteht ein Schwellenwert von EUR 50.000 pro Jahr; in allen anderen Fällen ist eine Anzeige verpflichtend, wenn der gemeine Wert des geschenkten Vermögens innerhalb von fünf Jahren EUR 15.000 übersteigt. Darüber hinaus sind unentgeltliche Zuwendungen an Stiftungen i.S.d StfTEG wie oben beschrieben von der Anzeigepflicht ausgenommen. Eine vorsätzliche Verletzung der Anzeigepflicht kann zur Einhebung einer Strafe von bis zu 10% des gemeinen Werts des geschenkten Vermögens führen.

Ausserdem kann die unentgeltliche Übertragung der Komplexen Produkte gemäss § 27 Abs 6 Z 1 und 2 EStG den Anfall von Einkommensteuer auf Ebene des Übertragenden auslösen (siehe oben).

### Bahamas

Nach dem Recht der Bahamas sind Inhaber der Komplexen Produkten nicht steuerpflichtig im Hinblick auf Einkommens-, Kapitalertrags-, Erbschafts-, Nachlass-, Verkehr-, Umsatz- oder sonstige ähnliche Steuern, die von der Regierung der Bahamas auf Einkünfte oder Ausschüttungen erhoben werden, die aufgrund oder infolge der Komplexen Produkte oder anderweitig im Zusammenhang mit einer Transaktion in Bezug auf die Komplexen Produkte anfallen, einschliesslich (jedoch nicht hierauf beschränkt) des Erwerbs oder der Veräusserung von Komplexen Produkten oder Rechten daran.

Zahlungen der Emittentin über ihre Niederlassung in Nassau unterliegen keiner von der Regierung der Bahamas erhobenen Quellensteuer.

In dem Fall, dass die Komplexen Produkte als "auf eine Fremdwährung lautende Schuldinstrumente" nach dem Recht der Bahamas eingestuft werden (d.h. Schuldverschreibungen, Anleihen, debentures oder sonstige Instrumente oder Schuldtitel oder Schuldverhältnisse (*certificates of indebtedness or obligation*), einschliesslich über Eventualverbindlichkeiten, die (a) auf eine andere Währung als die Währung der Bahamas lauten; (b) eine beliebige Laufzeit haben; und (c) ausserhalb der Bahamas durch eine in den Bahamas zugelassene Bank zur Begebung angeboten werden), von der Emittentin eine Stempelsteuer in Höhe von USD 1,000 zu leisten ist.

## Guernsey

Holders of the Complex Products (unless they are resident in the Islands of Guernsey, Alderney or Herm for tax purposes) will not suffer any income tax in Guernsey on any distributions made to them. There are currently no death duties, capital inheritance, capital gains, gifts, sales or turnover (unless the varying of investments and the turning of such investments to account is a business or part of a business) taxes levied in Guernsey in connection with the acquisition, holding or disposal of Complex Products. No stamp duty is chargeable in Guernsey on the issue, transfer, conversion or redemption of Complex Products although charges are payable to the Ecclesiastical Court in Guernsey for the grant of probate or letters of administration in respect of the Complex Products held by a deceased Holder.

Tax at the standard rate of 20% 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, Alderney or Herm.

### *FATCA - United States-Guernsey Intergovernmental Agreement*

On 13 December 2013 the Chief Minister of Guernsey signed an intergovernmental agreement with the U.S. (the "**U.S.-Guernsey IGA**") regarding the implementation of FATCA, under which certain disclosure requirements will be imposed in respect of certain investors in the Complex Products who are, or are entities that are controlled by one or more natural persons who are, residents or citizens of the U.S., unless a relevant exemption applies. Where applicable, information that will need to be disclosed will include certain information about investors in the Complex Products, their ultimate beneficial owners and/or controllers, and their investment in and returns from the Complex Products. The Issuer will be required to report this information each year in the prescribed format and manner as per local guidance. The U.S.-Guernsey IGA is implemented through Guernsey's domestic legislation, in accordance with guidance which is currently published in draft form.

### *Common Reporting Standard*

On 13 February 2014, the Organisation for Economic Co-operation and Development released the Common Reporting Standard ("**CRS**") designed to create a global standard for the automatic exchange of financial account information, similar to the information to be reported under FATCA. On 29 October 2014, fifty-one jurisdictions signed the multilateral competent

## Guernsey

Inhaber der Komplexen Produkte (soweit sie nicht auf der Insel Guernsey, der Insel Alderney oder der Insel Herm steuerlich ansässig sind) unterliegen in Guernsey hinsichtlich gezahlter Ausschüttungen keiner Einkommensteuer. Im Zusammenhang mit dem Erwerb, dem Halten oder der Veräußerung von Komplexen Produkten werden in Guernsey derzeit keinen Nachlass-, Erbschafts-, Kapitalertrags-, Schenkungs-, Umsatz- oder Mehrwertsteuern (ausser insoweit der Wechsel von Kapitalanlagen und deren Realisierung Gegenstand oder Teil einer gewerblichen Tätigkeit ist) erhoben. Auf die Begebung, die Übertragung, die Umwandlung oder Rückzahlung von Komplexen Produkten fällt in Guernsey keine Stempelsteuer an, ausser Gebühren, die im Falle des Todes eines Inhabers von Komplexen Produkten für die Erteilung des Erbscheins oder die Bestellung zum Nachlassverwalter an das Ecclesiastical Court in Guernsey zu zahlen sind.

Steuern in Höhe des Standardsatzes von 20% sind zahlbar hinsichtlich aller Ausschüttungen an Inhaber der Komplexen Produkte, bei denen es sich um natürliche Personen handelt und die auf der Insel Guernsey, der Insel Alderney oder der Insel Herm ansässig sind und die der Besteuerung in Guernsey, Alderney oder Herm unterliegen.

### *FATCA - Zwischenstaatliche Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und Guernsey*

Am 13. Dezember 2013 hat der Chief Minister of Guernsey eine zwischenstaatliche Vereinbarung (*intergovernmental agreement; IGA*) mit den Vereinigten Staaten (die "**U.S.-Guernsey-IGA**") über die Umsetzung von FATCA unterzeichnet, nach der bestimmte Offenlegungspflichten in Bezug auf bestimmte Anleger in die Komplexen Produkte eingeführt werden, bei denen es sich um in den Vereinigten Staaten ansässige Personen oder um U.S.-Bürger handelt oder um Unternehmen, die von mindestens einer in den Vereinigten Staaten ansässigen natürlichen Person oder einem U.S.-Bürger kontrolliert werden, soweit keine relevante Ausnahmeregelung Anwendung findet. Gegebenenfalls werden im Rahmen der Offenlegungspflichten auch bestimmte Angaben über Anleger in die Komplexen Produkte, ihre wirtschaftlichen Eigentümer und/oder die sie letztlich beherrschenden Personen, ihre Anlage in die Komplexen Produkte sowie ihre mit diesen erzielte Rendite offengelegt werden müssen. Die Emittentin muss diese Angaben jedes Jahr im vorgeschriebenen Format und in der vorgeschriebenen Art und Weise gemäss den örtlich geltenden Leitlinien übermitteln. Die U.S.-Guernsey-IGA wird durch inländisches Gesetz von Guernsey in Übereinstimmung mit derzeit als Entwurf veröffentlichten Leitlinien umgesetzt.

### *Gemeinsamer Meldestandard*

Am 13. Februar 2014 hat die Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung den gemeinsamen Meldestandard (*Common Reporting Standard; der "CRS"*) veröffentlicht, mit dem ein globaler Standard für den automatischen Informationsaustausch über Finanzkonten geschaffen werden soll, wobei es sich um ähnliche

authority agreement (the "**Multilateral Agreement**") that activates this automatic exchange of FATCA-like information in line with the CRS. Since then further jurisdictions have signed the Multilateral Agreement and in total over 100 jurisdictions have committed to adopting the CRS. Many of these jurisdictions have now adopted the CRS. Guernsey adopted the CRS with effect from 1 January 2016.

Under the CRS and legislation enacted in Guernsey to implement the CRS, certain disclosure requirements will be imposed in respect of certain investors in the Complex Products who are, or are entities that are controlled by one or more natural persons who are, residents of any of the jurisdictions who have also adopted the CRS, unless a relevant exemption applies. Where applicable, information that would need to be disclosed will include certain information about investors in the Complex Products, their ultimate beneficial owners and/or controllers, and their investment in and returns from the Complex Products. The Issuer will be required to report this information each year in the prescribed format and manner as per local guidance. The CRS is implemented through Guernsey's domestic legislation in accordance with local guidance that is supplemented by guidance issued by the Organisation for Economic Co-operation and Development.

## Liechtenstein

*This section contains a general summary regarding tax in Liechtenstein which may be of relevance to Holders who have subscribed to Complex Products issued under the Base Prospectus. This summary does not purport to be a comprehensive and conclusive discussion of all tax aspects that may be relevant for investors in Liechtenstein. The tax aspects will always depend on the personal situation of each individual investor. This summary furthermore is not intended to be, nor should it be construed to be, tax advice. The following only highlights certain basic principles of Liechtenstein tax that may be of relevance.*

*The summary is based on Liechtenstein tax law and its application in Liechtenstein at the date of this Base Prospectus. This summary does not purport to be a complete description of all potential tax aspects and also does not address specific situations that may be of relevance for prospective investors.*

## Net assets and personal income tax levied on natural

Informationen handelt wie die nach FATCA zu übermittelnden Informationen. Am 29. Oktober 2014 haben 51 Länder die multilaterale Vereinbarung der zuständigen Behörden (die "**Multilaterale Vereinbarung**") unterzeichnet, durch die dieser automatische Austausch von den FATCA-Angaben ähnlichen Informationen nach dem CRS aktiviert wird. Seit diesem Zeitpunkt haben weitere Länder die Multilaterale Vereinbarung unterzeichnet, und insgesamt haben sich über 100 Länder zur Übernahme des CRS verpflichtet. Viele dieser Länder haben nunmehr den CRS eingeführt. Guernsey hat den CRS mit Wirkung vom 1. Januar 2016 eingeführt.

Gemäss dem CRS und den zu seiner Umsetzung in Guernsey erlassenen gesetzlichen Bestimmungen werden bestimmte Offenlegungspflichten in Bezug auf bestimmte Anleger in die Komplexen Produkte vorgeschrieben werden, bei denen es sich um Personen handelt, die in einem Land ansässig sind, das ebenfalls den CRS eingeführt hat, bzw. um Unternehmen, die von mindestens einer natürlichen Person kontrolliert werden, die in einem Land ansässig ist, das ebenfalls den CRS eingeführt hat, soweit keine relevante Ausnahmeregelung Anwendung findet. Im Rahmen der Offenlegungspflichten müssen gegebenenfalls auch bestimmte Angaben über Anleger in die Komplexen Produkte, ihre wirtschaftlichen Eigentümer und/oder die sie letztlich beherrschenden Personen, ihre Anlage in die Komplexen Produkte sowie ihre mit diesen erzielte Rendite offengelegt werden. Die Emittentin muss diese Angaben jedes Jahr im vorgeschriebenen Format und in der vorgeschriebenen Art und Weise gemäss den örtlich geltenden Leitlinien übermitteln. Der CRS wird durch inländisches Gesetz von Guernsey in Übereinstimmung mit den örtlich geltenden Leitlinien umgesetzt, die durch Leitlinien der Organisation für Wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung weiter ergänzt werden.

## 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. Diese Zusammenfassung erhebt keinen Anspruch auf eine vollständige Beschreibung aller möglichen steuerlichen Aspekte und behandelt auch nicht spezifische Situationen, die für einzelne potenzielle Anleger von Bedeutung sein könnten.*

## Vermögens- und Erwerbssteuer natürlicher Personen

**persons**

Natural persons are subject to unlimited tax liability in Liechtenstein with regard to their total worldwide assets and their total worldwide income if they have their residence or habitual abode in Liechtenstein (section 6 (1) of the Liechtenstein Tax Act (Steuergesetz; SteG)).

Net assets tax is levied on the whole movable and immovable property of the taxpayer (section 9 (1) SteG), while personal income tax is levied on all forms of income consisting of money or money's worth (section 14 (1) SteG).

Any investment income on which the taxpayer pays net assets tax, however, is exempt from personal income tax (section 15 (1) (a) SteG). As net assets tax is levied on the Complex Products, any interest payments on the Complex Products are therefore not subject to personal income tax.

Moreover, capital gains from the sale of financial products are not subject to personal income tax if they are held as part of the taxpayer's private assets (section 15 (1) (m) SteG).

**Taxation of legal persons**

Legal persons are subject to unlimited tax liability with regard to their total income if their domicile or effective place of management is in Liechtenstein (section 44 (1) SteG).

Corporate income tax is levied on the annual taxable net corporate income, which is to be determined on the basis of the annual financial statements that must be prepared under the Liechtenstein Persons and Companies Act. The taxable net corporate income generally consists of all income reduced by expenses incurred in the course of business (section 47 SteG). As income and capital gains on the financial products are deemed part of the net corporate income, they are subject to corporate income tax.

Liechtenstein tax law permits the application of an equity capital interest deduction at a uniformly defined standardised target rate set at 4 per cent for the fiscal year 2019 pursuant to section 2 of the Liechtenstein Financial Act (*Finanzgesetz; FinG*<sup>13</sup>) on the modified balance-sheet equity capital adjusted by certain factors (section 54 SteG). For tax purposes, the equity capital interest deduction is an expense incurred in the course of business which reduces the assessment basis for corporate income tax.

The corporate income tax rate amounts to 12.5 per cent of taxable net corporate income (section 61 SteG).

Natürliche Personen sind mit ihrem gesamten Weltvermögen und dem gesamten weltweiten Erwerb unbeschränkt steuerpflichtig in Liechtenstein, wenn sie Wohnsitz oder gewöhnlichen Aufenthalt in Liechtenstein haben (Artikel 6 Abs. 1 SteG).

Steuerobjekt der Vermögenssteuer ist das gesamte bewegliche und unbewegliche Vermögen des Steuerpflichtigen (Artikel 9 Abs. 1 SteG). Gegenstand der Erwerbssteuer sind alle in Geld oder Geldeswert bestehenden Einkünfte (Artikel 14 Abs. 1 SteG).

Von der Erwerbssteuer befreit sind jedoch die Erträge des Vermögens, auf welches der Steuerpflichtige die Vermögenssteuer entrichtet (Artikel 15 Abs. 1 Bst. a) SteG)). Da die Komplexen Produkte der Vermögenssteuer unterliegen, sind Zinszahlungen aus diesen somit nicht erwerbssteuerpflichtig.

Weiter unterstehen Kapitalgewinne aus der Veräusserung von Finanzprodukten nicht der Erwerbssteuer, wenn sie als Bestandteil des Privatvermögens gehalten werden (Artikel 15 Abs. 1 Bst. m) SteG)).

**Besteuerung juristischer Personen**

Juristische Personen sind mit ihren gesamten Erträgen unbeschränkt steuerpflichtig, wenn sich ihr Sitz oder der Ort ihrer tatsächlichen Verwaltung in Liechtenstein befindet (Artikel 44 Abs. 1 SteG).

Gegenstand der Ertragssteuer ist der jährliche steuerpflichtige Reinertrag. Dieser ist nach Massgabe der Jahresrechnung, die nach dem liechtensteinischen Personen- und Gesellschaftsrecht zu erstellen ist, zu ermitteln. Der steuerpflichtige Reinertrag besteht grundsätzlich aus der Gesamtheit der um die geschäftsmässig begründeten Aufwendungen gekürzten Erträge (Artikel 47 SteG). Da Erträge und Kapitalgewinne aus den Finanzprodukten in den Reinertrag fliessen, unterliegen sie der Ertragssteuer.

Das liechtensteinische Steuerrecht ermöglicht die Anwendung eines Eigenkapital-Zinsabzugs in Höhe des einheitlich definierten standardisierten Sollertrags, der gemäss Artikel 2 FinG<sup>14</sup> für das Steuerjahr 2019 mit 4% festgelegt ist, auf das bilanzielle, um bestimmte Faktoren bereinigte, modifizierte Eigenkapital (Artikel 54 SteG). Der Eigenkapital-Zinsabzug ist steuerlich eine geschäftsmässig begründete Aufwendung, die die Bemessungsgrundlage für die Ertragssteuer mindert.

Der Ertragssteuersatz beträgt 12,5% des steuerpflichtigen Reinertrags (Artikel 61 SteG).

<sup>13</sup> Financial Act dated 8 November 2018 for the year 2019, Liechtenstein Legal Gazette, volume 2018, no. 265, published on 30 November 2018.

<sup>14</sup> Finanzgesetz vom 8. November 2018 für das Jahr 2019, Liechtensteinisches LGBl., Jahrgang 2018, Nr. 265 ausgegeben am 30. November 2018.

### Private asset structures and domiciliary companies

Legal persons which for tax purposes are deemed private asset structures (section 64 SteG) are merely subject to minimum corporate income tax (section 62 SteG). The minimum annual income tax is CHF 1'800.00 (Swiss Francs One Thousand Eight Hundred) (section 62 (2) SteG). Any interest income from notes is not separately taxed in this case.

### Securities transfer stamp tax<sup>15</sup>

The non-gratuitous transfer of title to bonds, stocks, shares in limited liability companies, share certificates in cooperative societies, participation certificates, certificates of beneficial interest and shares in undertakings for collective investments issued by a domestic issuer triggers securities transfer stamp tax if one of the contracting parties or one of the intermediaries is a Swiss or Liechtenstein securities dealer. Securities transfer stamp tax is also levied on instruments issued by a foreign issuer and the financial function of which is equivalent to the above instruments.

In general, however, the issue of and trading in pure derivatives is exempt from securities transfer stamp tax. Certificates are as a rule no taxable instruments within the meaning of stamp tax law. With regard to the taxation of so-called combined products, *i.e.* including capital guarantee derivatives and non-traditional warrant-linked and convertible bonds, it is relevant whether or not the product is a so-called transparent or non-transparent product. A product is deemed transparent, for instance, if at the time of its issue the components underlying the instrument (bond and derivative financial instruments) are separable and are actually traded separately. Trading in domestic and foreign non-transparent instruments is subject to securities transfer stamp tax just like ordinary bonds. Securities transfer stamp tax is, however, also due in the case of transparent instruments if the settlement (future) or exercise (option) leads to a delivery (transfer of title) of taxable instruments.

### No EU Savings Tax

The Agreement between the Principality of Liechtenstein and the European Community providing for measures equivalent to those laid down in Council Directive 2003/48/EC on taxation of savings income in the form of interest payments (Savings Agreement, Liechtenstein Legal Gazette 2005, no. 111) expired on 31 December 2015 and is replaced by the Agreement on the Automatic Exchange of Information (AEOI)

### Privatvermögensstrukturen und Sitzgesellschaften

Juristische Personen, die – steuerrechtlich betrachtet – Privatvermögensstrukturen sind (Artikel 64 SteG), unterliegen bloss der Mindestertragssteuer (Artikel 62 SteG). Die Mindestertragssteuer pro Jahr beträgt CHF 1'800.00 (Schweizer Franken Ein Tausend Acht Hundert) (Artikel 62 Abs. 2 SteG). Zinserträge aus Schuldverschreibungen werden diesfalls nicht eigens versteuert.

### Umsatzabgabe<sup>16</sup>

Auf die entgeltliche Übertragung von Eigentum an von einem Inländer ausgegebenen Obligationen, Aktien, Stammanteilen von Gesellschaften mit beschränkter Haftung, Anteilsscheinen von Genossenschaften, Partizipationsscheinen, Genussscheinen, Anteilen an kollektiven Kapitalanlagen ist die Umsatzabgabe abzuführen, sofern eine der Vertragsparteien oder einer der Vermittler ein schweizerischer oder liechtensteinischer Effektenhändler ist. Ebenso ist für die von einem Ausländer ausgegebenen Urkunden, die in ihrer wirtschaftlichen Funktion den vorerwähnten Titeln gleichstehen, die Umsatzabgabe abzuführen.

Im Allgemeinen ist die Ausgabe von und der Handel mit reinen Derivaten jedoch umsatzabgabefrei. Zertifikate sind grundsätzlich keine steuerbaren Urkunden im Sinne des Stempelabgaberechts. Für die Besteuerung von sog. kombinierten Produkten, und damit auch von kapitalgarantierten Derivaten sowie von nicht klassischen Options- und Wandelanleihen, ist massgebend, ob es sich um ein sog. transparentes oder um ein nicht transparentes Produkt handelt. Als transparent gilt ein Produkt etwa, wenn bei Emission die dem Instrument zugrundeliegenden Komponenten (Obligation und derivative Finanzinstrumente) trennbar sind und tatsächlich separat gehandelt werden. Der Handel mit in- und ausländischen, nicht transparenten Instrumenten unterliegt wie gewöhnliche Obligationen der Umsatzabgabe. Auch bei transparenten Instrumenten ist die Umsatzabgabe allerdings dann geschuldet, wenn die Erfüllung (Future) oder Ausübung (Option) zu einer Lieferung (Eigentumsübertragung) von steuerbaren Urkunden führt.

### Keine EU-Zinsbesteuerung

Das Abkommen zwischen dem Fürstentum Liechtenstein und der Europäischen Gemeinschaft über Regelungen, die denen der Richtlinie 2003/48/EG des Rates über die Besteuerung von Zinserträgen gleichwertig sind (Zinsbesteuerungsabkommen; LGBl. 2005, Nr. 111), ist mit 31. Dezember 2015 abgelaufen und wird durch das Abkommen über den Automatischen Informationsaustausch

<sup>15</sup> The Swiss Federal Act of 27 June 1973 on stamp taxes and the regulation of 3 December 1973 issued thereunder continue to apply to Liechtenstein without change (see announcement dated 13 November 2018 of the Swiss legal provisions applicable under the agreement on stamp duties applicable in the Principality of Liechtenstein in LR (systematic collection of Liechtenstein law) 170.551.641, Liechtenstein Legal Gazette, volume 2018, no. 229, published on 16 November 2018); therefore, reference is made to the relevant provisions of the above laws as well as the relevant practice of the Swiss courts.

<sup>16</sup> Das schweizerische Bundesgesetz vom 27. Juni 1973 über die Stempelabgaben sowie die dazu ergangene Verordnung vom 3. Dezember 1973 finden in Liechtenstein unverändert Anwendung (vgl. Kundmachung vom 13. November 2018 der aufgrund der Vereinbarung über die Stempelabgaben im Fürstentum Liechtenstein anwendbaren schweizerischen Rechtsvorschriften in LR 170.551.641, Liechtensteinisches LGBl., Jahrgang 2018, Nr. 229 ausgegeben am 16. November 2018), weshalb auf die einschlägigen Bestimmungen der genannten Gesetze sowie die diesbezügliche Schweizer Praxis verwiesen werden darf.

with the EU.

The AEIO Agreement was passed by Liechtenstein's parliament (*Landtag*) in November 2015 and entered into force on 1 January 2016.

Therefore, the EU withholding is to be effected and the interest reports are to be transmitted to the EU states for the fiscal year 2015 for the last time. This applies to all EU member states without exception.

### Automatic Exchange of Information

On 28 October 2015, Liechtenstein signed a multilateral Agreement on the Implementation of the Automatic Exchange of Information with the EU. The Agreement governs the exchange of information from 1 January 2017 for year 2016 financial data.

On 1 January 2016, the Liechtenstein Act of 5 November 2015 on the International Automatic Exchange of Information in Tax Matters (AEOI Act) entered into force.<sup>17</sup>

### 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, 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

(AIA) mit der EU ersetzt.

Das entsprechende AIA-Abkommen wurde im November 2015 vom Landtag verabschiedet und ist seit dem 01. Januar 2016 anwendbar.

Somit sind letztmalig für das Steuerjahr 2015 der EU-Rückbehalt einzubehalten bzw. die Zinsmeldungen an die EU-Staaten zu übermitteln. Dies gilt ausnahmslos für alle EU-Mitgliedstaaten.

### Automatischer Informationsaustausch

Liechtenstein hat mit der EU am 28. Oktober 2015 ein multilaterales Abkommen zur Umsetzung des Automatischen Informationsaustausches vereinbart. Dieses Abkommen regelt den Informationsaustausch ab dem 1. Januar 2017 für Finanzdaten des Jahres 2016.

Am 1. Januar 2016 ist das liechtensteinische Gesetz vom 5. November 2015 über den internationalen automatischen Informationsaustausch in Steuersachen (AIA-Gesetz) in Kraft getreten.<sup>18</sup>

### Luxembourg

Die folgenden Informationen sind lediglich allgemeiner Natur und beruhen auf dem derzeit in Luxemburg geltenden Recht, stellen jedoch weder eine rechtliche noch eine steuerliche Beratung dar und sind auch nicht als solche auszulegen. Die Informationen in diesem Abschnitt beschränken sich lediglich auf Fragen bezüglich der luxemburgischen Quellensteuer, und potenzielle Erwerber der Komplexen Produkten sollten daher hinsichtlich der Auswirkungen nationaler, örtlicher oder ausländischer gesetzlicher Vorschriften einschliesslich der Bestimmungen des luxemburgischen Steuerrechts, die gegebenenfalls auf sie Anwendung finden, den Rat eigener professioneller Berater einholen.

Bitte beachten Sie, dass das unter den folgenden Überschriften verwendete Konzept der Ansässigkeit lediglich auf die Veranlagung unter der luxemburgischen Einkommensteuer anwendbar ist. Sämtliche Verweise in diesem Teil auf Quellensteuer oder eine ähnliche Steuer oder sonstige Konzepte beziehen sich ausschliesslich auf luxemburgische steuerliche Gesetze und/oder Konzepte.

#### Quellensteuer

##### (i) Nicht in Luxemburg ansässige Inhaber von Komplexen Produkten

Nach den derzeit allgemein geltenden Vorschriften des luxemburgischen Steuerrechts wird eine Quellensteuer grundsätzlich weder auf Kapitalbeträge, Prämien oder Zinsen, die an nicht in Luxemburg ansässige Inhaber von Komplexen Produkten gezahlt werden, noch auf aufgelaufene, aber nicht

<sup>17</sup> Liechtenstein Legal Gazette, volume 2015, no. 355, published on 21 December 2015.

<sup>18</sup> Liechtensteinisches LGBl., Jahrgang 2015, Nr. 355 ausgegeben am 21. Dezember 2015.

upon redemption or repurchase of the Complex Products held by non-resident holders of Complex Products.

#### (ii) Resident holders of Complex Products

Under Luxembourg general tax laws currently in force and subject to the law of 23 December 2005, as amended (the "**Relibi Law**"), there is no withholding tax on payments of principal, premium or interest made to Luxembourg resident holders of Complex Products, nor on accrued but unpaid interest in respect of Complex Products, nor is any Luxembourg withholding tax payable upon redemption or repurchase of Complex Products held by Luxembourg resident holders of Complex Products.

Under the Relibi Law, payments of interest or similar income made or ascribed by a paying agent established in Luxembourg to an individual beneficial owner who is a resident of Luxembourg will be subject to a withholding tax of currently 20%. Such withholding tax will be in full discharge of income tax if the beneficial owner is an individual acting in the course of the management of his/her private wealth. Responsibility for the withholding of the tax will be assumed by the Luxembourg paying agent. Payments of interest under the Complex Products coming within the scope of the Relibi Law will be subject to a withholding tax at a rate of currently 20%.

#### The Netherlands

The following summary outlines the principal Netherlands tax consequences of the acquisition, holding, settlement, redemption and disposal of the Complex Products, but does not purport to be a comprehensive description of all Netherlands tax considerations that may be relevant. For purposes of Netherlands tax law, a holder of Complex Products may include an individual or entity who does not have the legal title of these Complex Products, but to whom nevertheless the Complex Products or the income thereof is attributed based on specific statutory provisions or on the basis of such individual or entity having an interest in the Complex Products or the income thereof. This summary is intended as general information only for holders of Complex Products who are residents or deemed residents of the Netherlands for Netherlands tax purposes. This summary is intended as general information only and each prospective investor should consult a professional tax adviser with respect to the tax consequences of the acquisition, holding, settlement, redemption and disposal of the Complex Products.

gezahlte Zinsen auf die Komplexen Produkte erhoben. Auch die Rückzahlung oder der Rückkauf von Komplexen Produkten, deren Inhaber nicht in Luxemburg ansässig sind, unterliegt in Luxemburg grundsätzlich keiner Quellensteuer.

#### (ii) In Luxemburg ansässige Inhaber von Komplexen Produkten

Nach den derzeit allgemein geltenden Vorschriften des luxemburgischen Steuerrechts wird eine Quellensteuer grundsätzlich weder auf Kapitalbeträge, Prämien oder Zinsen, die an in Luxemburg ansässige Inhaber von Komplexen Produkten gezahlt werden, noch auf aufgelaufene, aber nicht gezahlte Zinsen auf die Komplexen Produkte erhoben. Auch die Rückzahlung oder der Rückkauf von Komplexen Produkten, deren Inhaber in Luxemburg ansässig sind, unterliegt in Luxemburg grundsätzlich keiner Quellensteuer. Davon ausgenommen sind die im nachstehenden Absatz näher erläuterten Fälle, die gemäss dem Gesetz vom 23. Dezember 2005, in seiner geänderten Fassung (das "**Relibi Gesetz**") der Quellensteuer in Luxemburg unterliegen.

Gemäss dem Relibi Gesetz unterliegen Zahlungen von Zins- oder zinsähnlichen Erträgen, die eine Zahlstelle mit Sitz in Luxemburg an einen in Luxemburg ansässigen wirtschaftlichen Eigentümer, bei dem es sich um eine natürliche Person handelt, leistet oder diesem zurechnet, einer Quellensteuer von derzeit 20%. Mit dieser Quellensteuer ist die gesamte Einkommensteuerschuld des wirtschaftlichen Eigentümers abgegolten, sofern dieser im Rahmen der Verwaltung seines Privatvermögens handelt. Verantwortlich für die Vornahme des Steuereinbehalts ist die Luxemburger Zahlstelle. Zahlungen von Zinsen auf die Komplexen Produkte, die den Bestimmungen des Relibi Gesetzes unterfallen, unterliegen einer Quellensteuer von derzeit 20%.

#### Niederlande

Die folgende Zusammenfassung beschreibt die wichtigsten steuerlichen Folgen, die in den Niederlanden mit dem Erwerb, dem Halten, der Abwicklung, der Rückzahlung und der Veräusserung der Komplexen Produkte verbunden sind, ist jedoch nicht als umfassende Darstellung aller Aspekte der Besteuerung in den Niederlanden, die relevant sein könnten, zu verstehen. Für die Zwecke des niederländischen Steuerrechts kann es sich bei einem Inhaber von Komplexen Produkten um eine natürliche oder juristische Person handeln, die zwar nicht das rechtliche Eigentum an diesen Komplexen Produkten hält, der die Komplexen Produkte oder die Einkünfte daraus aber dennoch aufgrund bestimmter gesetzlicher Bestimmungen oder aufgrund der Tatsache, dass diese natürliche oder juristische Person an den Komplexen Produkten oder den Einkünften daraus beteiligt ist, zugerechnet werden. Diese Zusammenfassung dient lediglich der allgemeinen Information von Inhabern von Komplexen Produkten, die für steuerliche Zwecke in den Niederlanden ansässig sind oder als dort ansässig gelten. Diese Zusammenfassung dient lediglich der allgemeinen Information, und potenzielle Anleger sollten zu den steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens, der Abwicklung, der Rückzahlung und der Veräusserung der Komplexen Produkte einen

This summary is based on tax legislation, published case law, treaties, regulations and published policy, in each case as in force as of the date of this Base Prospectus, and does not take into account any developments or amendments thereof after that date whether or not such developments or amendments have retroactive effect.

This summary does not address the Netherlands tax consequences for:

- (i) investment institutions (*fiscale beleggingsinstellingen*);
- (ii) pension funds, exempt investment institutions (*vrijgestelde beleggingsinstellingen*) or other entities that are not subject to or exempt from Netherlands corporate income tax;
- (iii) holders of Complex Products holding a substantial interest (*aanmerkelijk belang*) or deemed substantial interest (*fictief aanmerkelijk belang*) in the Issuer and holders of Complex Products of whom a certain related person holds a substantial interest in the Issuer. Generally speaking, a substantial interest in the Issuer arises if a person, alone or, where such person is an individual, together with his or her partner (statutory defined term), directly or indirectly, holds or is deemed to hold (i) an interest of 5% or more of the total issued capital of the Issuer or of 5% or more of the issued capital of a certain class of shares of the Issuer, (ii) rights to acquire, directly or indirectly, such interest or (iii) certain profit sharing rights in the Issuer;
- (iv) persons to whom the Complex Products and the income from the Complex Products are attributed based on the separated private assets (*afgezonderd particulier vermogen*) provisions of the Netherlands Income Tax Act 2001 (*Wet inkomstenbelasting 2001*) and the Netherlands Gift and Inheritance Tax Act 1956 (*Successiewet 1956*);
- (v) entities which are a resident of Aruba, Curaçao or Sint Maarten that have an enterprise which is carried on through a permanent establishment or a permanent representative on Bonaire, Sint Eustatius or Saba and the Complex Products are attributable to such permanent establishment or permanent representative;
- (vi) individuals to whom Complex Products or the income therefrom are attributed in connection with employment activities, if the income earned in connection with such

fachkundigen Steuerberater konsultieren.

Diese Zusammenfassung basiert auf den geltenden Steuergesetzen, der veröffentlichten Rechtsprechung, den geltenden Abkommen und Rechtsvorschriften sowie auf der veröffentlichten Anwendungspraxis jeweils zum Datum dieses Basisprospekts. Entwicklungen und Änderungen zu einem späteren Zeitpunkt sind nicht berücksichtigt, auch wenn diese rückwirkend Geltung entfalten.

Diese Zusammenfassung enthält keine Informationen zu den steuerlichen Folgen in den Niederlanden für:

- (i) Anlageeinrichtungen (*fiscale beleggingsinstellingen*);
- (ii) Pensionsfonds, steuerbefreite Anlageeinrichtungen (*vrijgestelde beleggingsinstellingen*) oder sonstige nicht der niederländischen Körperschaftsteuer unterliegende oder von der niederländischen Körperschaftsteuer befreite Rechtsträger;
- (iii) Inhaber von Komplexen Produkten, die eine wesentliche Beteiligung (*aanmerkelijk belang*) oder eine fiktive wesentliche Beteiligung (*fictief aanmerkelijk belang*) an der Emittentin halten, sowie Inhaber von Komplexen Produkten, die einer Person nahe stehen, die eine wesentliche Beteiligung an der Emittentin hält. Im Allgemeinen entsteht eine wesentliche Beteiligung an der Emittentin, wenn eine Person alleine oder - wenn es sich bei der Person um eine natürliche Person handelt - gemeinsam mit ihrem Partner (im Sinne der gesetzlichen Definition) unmittelbar oder mittelbar (i) eine Beteiligung von 5% oder mehr am gesamten ausgegebenen Kapital der Emittentin, oder 5% oder mehr am ausstehenden Kapital einer bestimmten Aktiegattung der Emittentin hält, (ii) zum direkten oder indirekten Bezug einer solchen Beteiligung berechtigt ist oder (iii) bestimmte Gewinnbeteiligungsrechte in Bezug auf die Emittentin hält oder als eine Person gilt, die eine solche Beteiligung hält, zu einem solchen Bezug berechtigt ist oder solche Gewinnbeteiligungsrechte hält;
- (iv) Personen, denen die Komplexen Produkte und die Einkünfte daraus aufgrund der im niederländischen Einkommensteuergesetz von 2001 (*Wet inkomstenbelasting 2001*) und im niederländischen Schenkung- und Erbschaftgesetz von 1956 (*Successiewet 1956*) enthaltenen Bestimmungen über gesondertes Privatvermögen (*afgezonderd particulier vermogen*) zugerechnet werden;
- (v) juristische Personen, die auf Aruba, Curaçao oder Sint Maarten ansässig sind und einen Geschäftsbetrieb unterhalten, der über eine ständige Betriebsstätte oder eine ständige Vertretung auf Bonaire, Sint Eustatius oder Saba tätig ist, wobei die Komplexen Produkte dieser ständigen Betriebsstätte bzw. dieser ständigen Vertretung zurechenbar sind;
- (vi) natürliche Personen, denen Komplexe Produkte oder Einkünfte daraus in Verbindung mit einer Erwerbstätigkeit zugerechnet werden, wenn das Einkommen aus der

## TAXATION

employment activities is taxed as employment income in the Netherlands; and

- (vii) holders of Complex Products for whom the benefits from the Complex Products qualify for the participation exemption within the meaning of article 13 of the Netherlands Corporate Income Tax Act 1969 (*Wet op de vennootschapsbelasting 1969*).

For the purpose of the Netherlands tax consequences described herein, it is assumed that the Issuer is neither a resident of the Netherlands nor deemed to be a resident of the Netherlands for Netherlands tax purposes.

Where this summary refers to the Netherlands, such reference is restricted to the part of the Kingdom of the Netherlands that is situated in Europe and the legislation applicable in that part of the Kingdom.

### Netherlands Withholding Tax

All payments made by the Issuer under the Complex Products may be made free of withholding or deduction for any taxes of whatsoever nature imposed, levied, withheld or assessed by the Netherlands or any political subdivision or taxing authority thereof or therein.

### Netherlands Corporate and Individual Income Tax

If a holder of Complex Products is a resident of the Netherlands or deemed to be a resident of the Netherlands for Netherlands corporate income tax purposes and is fully subject to Netherlands corporate income tax or is only subject to Netherlands corporate income tax in respect of an enterprise to which the Complex Products are attributable, income derived from the Complex Products and gains realised upon the redemption, settlement or disposal of the Complex Products are generally taxable in the Netherlands (at up to a maximum rate of 25%).

If an individual is a resident of the Netherlands or deemed to be a resident of the Netherlands for Netherlands individual income tax purposes, income derived from the Complex Products and gains realised upon the redemption, settlement or disposal of the Complex Products are taxable at the progressive rates (at up to a maximum rate of 51.75%) under the Netherlands Income Tax Act 2001, if:

- (i) the individual is an entrepreneur (*ondernemer*) and has an enterprise to which the Complex Products are attributable or the individual has, other than as a shareholder, a co-entitlement to the net worth of an enterprise (*medegerechtigde*), to which enterprise the Complex Products are attributable; or
- (ii) such income or gains qualify as income from miscellaneous activities (*resultaat uit overige werkzaamheden*), which includes activities with respect to

## BESTEUERUNG

Erwerbstätigkeit in den Niederlanden als Einkommen aus Erwerbstätigkeit besteuert wird; und

- (vii) Inhaber von Komplexen Produkten, die für ihre Leistungen aus den Komplexen Produkten die Steuerfreistellung von Beteiligungen im Sinne von Artikel 13 des niederländischen Körperschaftsteuergesetzes von 1969 (*Wet op de vennootschapsbelasting 1969*) in Anspruch nehmen können.

Für die Zwecke der hierin beschriebenen steuerlichen Folgen in den Niederlanden wird angenommen, dass die Emittentin weder in den Niederlanden ansässig ist noch für steuerliche Zwecke als dort ansässig gilt.

Bezugnahmen in dieser Zusammenfassung auf die Niederlande beschränken sich auf den in Europa gelegenen Teil des Königreichs der Niederlande und das in diesem Teil des Königreichs geltende Recht.

### Niederländische Quellensteuer

Alle von der Emittentin im Rahmen der Komplexen Produkte geleisteten Zahlungen erfolgen ohne Einbehalt oder Abzug von Steuern irgendeiner Art, die von den Niederlanden oder einer ihrer Gebietskörperschaften oder Steuerbehörden erhoben, abgezogen oder veranlagt werden.

### Niederländische Körperschaftsteuer und Einkommensteuer

Ist ein Inhaber von Komplexen Produkten in den Niederlanden ansässig oder gilt er für steuerliche Zwecke als dort ansässig und ist er dort unbeschränkt oder nur in Bezug auf ein Unternehmen, dem die Komplexen Produkte zurechenbar sind, körperschaftsteuerpflichtig, so sind die Einkünfte aus den Komplexen Produkten und die Gewinne aus der Rückzahlung, Abwicklung oder Veräußerung der Komplexen Produkte in den Niederlanden grundsätzlich zu versteuern (mit einem maximalen Steuersatz von 25%).

Handelt es sich um eine natürliche Person, die in den Niederlanden ansässig ist oder für steuerliche Zwecke als dort ansässig gilt, so unterliegen Einkünfte aus den Komplexen Produkten und Gewinne aus der Rückzahlung, Abwicklung oder Veräußerung der Komplexen Produkte den progressiven Einkommensteuersätzen (mit einem maximalen Steuersatz von 51,75%) nach dem niederländischen Einkommensteuergesetz von 2001, wenn:

- (i) es sich bei der natürlichen Person um einen Unternehmer (*ondernemer*) handelt, dessen Unternehmen die Komplexen Produkte zurechenbar sind, oder wenn diese natürliche Person (nicht in der Eigenschaft eines Anteilnehmers) eine Beteiligungsberechtigung (*medegerechtigde*) an dem Nettovermögen eines Unternehmens hält, dem die Komplexen Produkte zurechenbar sind; oder
- (ii) die Einkünfte oder Gewinne als Einkünfte aus sonstiger Tätigkeit (*resultaat uit overige werkzaamheden*) einzustufen sind; hierzu gehört die Ausübung von

## TAXATION

the Complex Products that exceed regular, active portfolio management (*normaal, actief vermogensbeheer*).

If neither condition (i) nor condition (ii) above applies, an individual that holds the Complex Products, must determine taxable income with regard to the Complex Products on the basis of a deemed return on savings and investments (*sparen en beleggen*), rather than on the basis of income actually received or gains actually realised. This deemed return on savings and investments is fixed at a percentage of the individual's yield basis (*rendementsgrondslag*) at the beginning of the calendar year (1 January), insofar as the individual's yield basis exceeds a certain threshold (*heffingvrij vermogen*). The individual's yield basis is determined as the fair market value of certain qualifying assets held by the individual less the fair market value of certain qualifying liabilities on 1 January. The fair market value of the Complex Products will be included as an asset in the individual's yield basis. The deemed return percentage to be applied to the yield basis increases progressively depending on the amount of the yield basis. The deemed return on savings and investments is taxed at a rate of 30%.

### Netherlands Gift and Inheritance Tax

Netherlands gift or inheritance taxes will not be levied on the occasion of the transfer of a Complex Product by way of gift by, or on the death of, a holder of a Complex Product, unless:

- (i) the holder of a Complex Product is, or is deemed to be, resident in The Netherlands for the purpose of the relevant provisions; or
- (ii) the transfer is construed as an inheritance or gift made by, or on behalf of, a person who, at the time of the gift or death, is or is deemed to be resident in The Netherlands for the purpose of the relevant provisions.

### Netherlands Value Added Tax

In general, no value added tax will arise in respect of payments in consideration for the issue of the Complex Products or in respect of a cash payment made under the Complex Products, or in respect of a transfer of Complex Products.

### Other Netherlands Taxes and Duties

No registration tax, customs duty, transfer tax, stamp duty or any other similar documentary tax or duty will be payable in the Netherlands by a holder in respect of or in connection with the subscription, issue, placement, allotment, delivery or

## BESTEUERUNG

Tätigkeiten in Bezug auf die Komplexen Produkte, die über regelmässiges, aktives Portfoliomanagement (*normaal, actief vermogensbeheer*) hinausgehen.

Trifft weder die vorstehende Bedingung (i) noch die vorstehende Bedingung (ii) zu, so sind von dem Inhaber der Komplexen Produkte, bei dem es sich um eine natürliche Person handelt, die steuerpflichtigen Einkünfte aus den Komplexen Produkten auf Basis von fiktiven Erträgen aus Kapitalvermögen (*sparen en beleggen*) statt auf Basis der tatsächlich erzielten Einkünfte bzw. Gewinne zu bestimmen. Diese fiktiven Erträge aus Kapitalvermögen sind auf einen Prozentsatz der Ertragsgrundlage (*rendementsgrondslag*) der natürlichen Person zu Beginn des Kalenderjahres (1. Januar) festgelegt, soweit die Ertragsgrundlage der natürlichen Person einen gewissen Schwellenwert (*heffingvrij vermogen*) übersteigt. Die Ertragsgrundlage der natürlichen Person entspricht der zum 1. Januar bestimmten Differenz aus dem fairen Marktwert bestimmter von der natürlichen Person gehaltener qualifizierter Vermögenswerte und dem fairen Marktwert bestimmter qualifizierter Verbindlichkeiten. Der faire Marktwert der Komplexen Produkte wird bei der Berechnung der Ertragsgrundlage der natürlichen Person als Vermögen berücksichtigt. Der auf die Ertragsgrundlage anzuwendende Prozentsatz der fiktiven Erträge steigt in Abhängigkeit von der Höhe der Ertragsgrundlage progressiv an. Die fiktiven Erträge aus Kapitalvermögen werden mit einem Satz von 30% versteuert.

### Niederländische Schenkung- und Erbschaftsteuer

Bei der Übertragung von Komplexen Produkten durch einen Inhaber eines Komplexen Produkts durch Schenkung oder von Todes wegen fällt in den Niederlanden keine Schenkung- oder Erbschaftsteuer an, es sei denn:

- (i) der Inhaber eines Komplexen Produkts ist in den Niederlanden ansässig oder gilt im Sinne der einschlägigen Bestimmungen als in den Niederlanden ansässig; oder
- (ii) die Übertragung gilt als Erbschaft oder Schenkung von einer oder für eine Person, die im Zeitpunkt der Schenkung bzw. des Todes in den Niederlanden ansässig ist oder im Sinne der einschlägigen Bestimmungen als in den Niederlanden ansässig gilt.

### Niederländische Umsatzsteuer

In Bezug auf Zahlungen als Gegenleistung für die Begebung der Komplexen Produkte oder in Bezug auf Barzahlungen unter den Komplexen Produkten oder in Bezug auf eine Übertragung von Komplexen Produkten fällt grundsätzlich keine Umsatzsteuer an.

### Sonstige niederländische Steuern und Abgaben

In den Niederlanden fallen für Inhaber der Komplexen Produkte in Bezug auf die Zeichnung, Begebung, Platzierung, Zuteilung, Ausgabe oder Übertragung der Komplexen Produkte keine Registrierungssteuern, Zölle, Verkehrssteuern, Stempelsteuern und keine anderen vergleichbaren

transfer of the Complex Products.

## Singapore

*The statements made below seek primarily to describe the exemption from Singapore withholding tax on payments of interest etc. made by licensed banks in Singapore, and therefore it must not be regarded as a full description or summary of all tax considerations that may be relevant to a decision to subscribe for, purchase, own or dispose of the Complex Products.*

The statements below are also general in nature and are based on certain aspects of current tax laws in Singapore and administrative guidelines issued by the Monetary Authority of Singapore (the "MAS") in force as at the date of this Document and are subject to any changes in such laws or administrative guidelines, or the interpretation of those laws or guidelines, occurring after such date, which changes could be made on a retroactive basis. Neither these statements nor any other statements in this Document are intended or are to be regarded as advice on the tax position of any holder of the Complex Products or of any person acquiring, selling or otherwise dealing with the Complex Products or on any tax implications arising from the acquisition, sale or other dealings in respect of the Complex Products. Holders and prospective holders of the Complex Products are advised to consult their own tax advisors as to the Singapore or other tax consequences of the acquisition, ownership of or disposal of the Complex Products, including, in particular, the effect of any foreign, state or local tax laws to which they are subject. It is emphasised that none of the Issuer, the dealers and any other persons involved in the issue of the Complex Products accepts responsibility for any tax effects or liabilities resulting from the subscription for, purchase, holding or disposal of the Complex Products.

### 1. WHEN PAYMENTS OF INTEREST ETC. ARE DEEMED TO BE SOURCES IN SINGAPORE

Subject to the following paragraphs, under Section 12(6) of the Income Tax Act, Chapter 134 of Singapore (the "ITA"), the following payments are deemed to be derived from Singapore:

- (a) any interest, commission, fee or any other payment in connection with any loan or indebtedness or with any arrangement, management, guarantee, or service relating to any loan or indebtedness which is (i) borne, directly or indirectly, by a person resident in Singapore or a permanent establishment in Singapore (except in respect of any business carried on outside Singapore through a permanent establishment outside Singapore or any immovable property situated outside Singapore) or (ii)

Dokumentationssteuern oder -abgaben an.

## Singapur

*Die folgenden Angaben enthalten vor allem eine Beschreibung der Regelungen für eine Befreiung von der in Singapur erhobenen Quellensteuer auf Zahlungen von Zinsen und anderen Beträgen durch in Singapur zugelassene Banken und sind daher nicht als umfassende Beschreibung oder Zusammenfassung aller steuerlichen Erwägungen zu verstehen, die für eine Entscheidung zur Zeichnung, zum Erwerb, zum Halten oder zur Veräußerung der Komplexen Produkte erheblich sein können.*

Darüber hinaus sind die folgenden Angaben allgemeiner Art und beruhen auf bestimmten Aspekten der derzeit in Singapur geltenden steuerrechtlichen Bestimmungen und von der Finanzaufsichtsbehörde von Singapur (Monetary Authority of Singapore; "MAS") erlassenen, zum Datum dieses Prospekts geltenden Verwaltungsrichtlinien und stehen daher unter dem Vorbehalt nach diesem Datum erfolgnder Änderungen dieser Bestimmungen oder Richtlinien oder deren Auslegung mit möglicherweise rückwirkender Geltung. Weder diese noch andere Angaben in diesem Prospekt sind als Beratung hinsichtlich der steuerlichen Position von Inhabern der Komplexen Produkte oder von Komplexen Produkte erwerbenden oder veräußernden oder in sonstiger Hinsicht mit den Komplexen Produkten handelnden Personen oder hinsichtlich der sich aus dem Erwerb oder der Veräußerung der Komplexen Produkte oder eines sonstigen Handels mit diesen ergebenden steuerlichen Implikationen gedacht oder zu betrachten. Inhabern und potenziellen Inhabern der Komplexen Produkten wird empfohlen, wegen der in Singapur oder anderen Ländern zu erwartenden steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens oder der Veräußerung der Komplexen Produkte, insbesondere auch hinsichtlich der Wirkung von für sie geltenden ausländischen, staatlichen oder lokalen Steuergesetzen, ihren Steuerberater zu Rate zu ziehen. Es wird darauf hingewiesen, dass weder die Emittentin noch die Platzeure oder andere an der Begebung der Komplexen Produkte beteiligte Personen die Verantwortung für sich aus der Zeichnung, dem Erwerb, dem Halten oder der Veräußerung der Komplexen Produkte ergebende steuerliche Auswirkungen oder Verbindlichkeiten übernehmen.

### 1. ZINSEN UND SONSTIGE BETRÄGE, DIE ALS ZAHLUNGEN AUS QUELLEN IN SINGAPUR GELTEN

Vorbehaltlich der nachstehenden Absätze gelten die folgenden Zahlungen nach Section 12(6) des Einkommensteuergesetzes von Singapur (Chapter 134) (das "Einkommensteuergesetz") als Zahlungen, die aus Quellen in Singapur stammen:

- (a) sämtliche Zahlungen von Zinsen, Provisionen, Gebühren oder sonstigen Beträgen im Zusammenhang mit Darlehen oder Verbindlichkeiten oder diesbezüglichen Vereinbarungen, Verwaltungstätigkeiten, Garantien oder Dienstleistungen, die (i) unmittelbar oder mittelbar von einer in Singapur ansässigen Person oder einer Betriebsstätte in Singapur übernommen werden (ausgenommen in Bezug auf eine Geschäftstätigkeit ausserhalb von Singapur, die durch eine Betriebsstätte

## TAXATION

deductible against any income accruing in or derived from Singapore; or

- (b) any income derived from loans where the funds provided by such loans are brought into or used in Singapore.

Payments falling within paragraphs (a) and (b) above and made by Credit Suisse AG, Singapore Branch would fall within Section 12(6) of the ITA.

In the absence of an available exemption, such payments, where made to a person not known to the paying party to be a resident in Singapore for tax purposes, are generally subject to withholding tax in Singapore. The rate at which tax is to be withheld for such payments (other than those subject to the 15 per cent. final withholding tax described below) to non-resident persons (other than non-resident individuals) is currently 17 per cent. The applicable rate for non-resident individuals is currently 22 per cent. However, if the payment is derived by a person not resident in Singapore otherwise than from any trade, business, profession or vocation carried on or exercised by such person in Singapore and is not effectively connected with any permanent establishment in Singapore of that person, the payment is subject to a final withholding tax of 15 per cent. The rate of 15 per cent. may be reduced by applicable tax treaties.

Certain Singapore-sourced investment income derived by individuals from financial instruments is exempt from tax, including:

- (a) interest from debt securities derived on or after 1 January 2004;
- (b) discount income (not including discount income arising from secondary trading) from debt securities derived on or after 17 February 2006; and
- (c) prepayment fee, redemption premium or break cost from debt securities derived on or after 15 February 2007,

except where such income is derived through a partnership in Singapore or is derived from the carrying on of a trade, business or profession.

## 2. WITHHOLDING TAX EXEMPTION FOR INTEREST ETC. PAYMENTS MADE BY (AMONGST OTHERS) LICENSED BANKS IN SINGAPORE

Payments falling within Section 12(6) of the ITA and made by (amongst certain other persons) licensed banks in Singapore

## BESTEUERUNG

ausserhalb von Singapur ausgeübt wird, oder ausserhalb von Singapur belegenen Immobilien), oder (ii) die von Einkünften abzugsfähig sind, die in Singapur entstehen oder aus Quellen in Singapur stammen; oder

- (b) Einkünfte aus Darlehen, wenn die mit diesen Darlehen bereitgestellten Mittel nach Singapur fliessen oder dort verwendet werden.

Von der Credit Suisse AG, Singapore Branch geleistete Zahlungen nach den vorstehenden Absätzen (a) und (b) würden in den Anwendungsbereich von Section 12(6) des Einkommensteuergesetzes fallen.

Falls keine Befreiung möglich ist, unterliegen diese Zahlungen in dem Fall, dass sie an eine Person erfolgen, bei der es sich nach Kenntnis des Zahlenden nicht um eine in Singapur steuerlich ansässige Person handelt, grundsätzlich der Quellensteuer in Singapur. Von diesen Zahlungen (ausgenommen Zahlungen, die der endgültigen Quellensteuer von 15% unterliegen, wie nachstehend beschrieben) an nicht in Singapur ansässige Personen (ausgenommen nicht in Singapur ansässige natürliche Personen) ist eine Steuer in Höhe von derzeit 17% einzubehalten. Der für nicht in Singapur ansässige natürliche Personen geltende Steuersatz beträgt derzeit 22%. Falls die Zahlung jedoch von einer nicht in Singapur ansässigen Person vereinnahmt wird und nicht im Zusammenhang mit einer bzw. eines von dieser Person in Singapur ausgeübten gewerblichen Tätigkeit bzw. Berufs oder betriebenen Geschäfts geleistet wird und einer Betriebsstätte dieser Person in Singapur nicht effektiv zugeschrieben werden kann, unterliegt die Zahlung der endgültigen Quellensteuer von 15%. Der Steuersatz von 15% kann sich aufgrund von anwendbaren Doppelbesteuerungsabkommen verringern.

Bestimmte von natürlichen Personen im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten vereinnahmte Einkünfte aus Kapitalvermögen, die aus Quellen in Singapur stammen, sind von der Steuer befreit, einschliesslich:

- (a) Zinsen aus Schuldtiteln, die am oder nach dem 1. Januar 2004 vereinnahmt wurden;
- (b) Diskonterträgen (ausschliesslich Diskonterträgen aus dem Sekundärhandel) aus Schuldtiteln, die an oder nach dem 17. Februar 2006 vereinnahmt wurden; und
- (c) Vorfälligkeitsgebühren, Rückzahlungsagios oder Vorfälligkeitsentschädigungen aus Schuldtiteln, die am oder nach dem 15. Februar 2007 vereinnahmt wurden,

ausser soweit diese Einkünfte durch eine Partnerschaft in Singapur oder im Zusammenhang mit einer bzw. eines ausgeübten gewerblichen Tätigkeit bzw. Berufs oder betriebenen Geschäfts vereinnahmt werden.

## 2. QUELLENSTEUERBEFREIUNG FÜR ZAHLUNGEN VON ZINSEN UND SONSTIGEN BETRÄGEN DURCH IN SINGAPUR ZUGELASSENE BANKEN (U. A.)

In den Anwendungsbereich von Section 12(6) des Einkommensteuergesetzes fallende Zahlungen, die von in

## TAXATION

to persons who are non-Singapore tax-residents (other than permanent establishments in Singapore):

- (a) between 1 April 2011 and 31 March 2021; or
- (b) on a contract which takes effect between 1 April 2011 and 31 March 2021,

will be exempt from tax, provided the payments are made for the purposes of the licensed bank's business in Singapore and the payments do not arise from a transaction to which the general anti-avoidance provisions in Section 33 of the ITA applies.

With effect from 17 February 2012, (amongst certain other persons) licensed banks are no longer required to withhold tax on payments falling within Section 12(6) of the ITA which they are liable to make to permanent establishments in Singapore of a non-resident person:

- (a) between 17 February 2012 and 31 March 2021 on contracts that take effect before 17 February 2012; and
- (b) on or after 17 February 2012 on contracts that take effect between 17 February 2012 to 31 March 2021.

With effect from 21 February 2014, the expiry date of 31 March 2021 referred to in the immediately preceding paragraph does not apply to payments to Singapore branches of non-resident persons as the requirement to withhold tax from payments to Singapore branches has been lifted.

Notwithstanding the preceding paragraph, permanent establishments in Singapore of a non-resident person are required to declare such payments in their annual income tax returns and will be assessed to tax on such payments (unless specifically exempt from tax).

### Spain

**The statements herein regarding the tax legislation in Spain are based on the laws in force in Spain as of the date of this Base Prospectus (without prejudice to regional tax regimes in the Historical Territories of the Basque Country and the Community of Navarre or provisions passed by Autonomous Communities which may apply to investors for certain taxes) and are subject to any changes in law. The following summary does not purport to be a comprehensive description of all the tax considerations which may be relevant to make a decision in relation to the purchase, holding or disposal of the Complex Products. Each prospective holder or**

## BESTEuerung

Singapur zugelassenen Banken (und bestimmten anderen Personen) an Personen geleistet werden, die nicht in Singapur steuerlich ansässig sind (mit Ausnahme von Betriebsstätten in Singapur), und zwar:

- (a) zwischen dem 1. April 2011 und dem 31. März 2021; oder
- (b) in Bezug auf einen Vertrag, der zwischen dem 1. April 2011 und dem 31. März 2021 wirksam wird,

sind von der Steuer befreit, vorausgesetzt, die Zahlungen erfolgen für die Zwecke des von der zugelassenen Bank in Singapur betriebenen Geschäfts und ergeben sich nicht aus einer Transaktion, auf die die allgemeinen Bestimmungen zur Vermeidung von Steuerumgehungen von Section 33 des Einkommensteuergesetzes Anwendung finden.

Mit Wirkung ab dem 17. Februar 2012 sind zugelassene Banken (und bestimmte andere Personen) nicht mehr verpflichtet, Steuern auf in den Anwendungsbereich von Section 12(6) des Einkommensteuergesetzes fallende Zahlungen einzubehalten, die sie an in Singapur belegene Betriebsstätten einer steuerlich nicht ansässigen Person leisten müssen, und zwar

- (a) vom 17. Februar 2012 bis zum 31. März 2021 in Bezug auf Verträge, die vor dem 17. Februar 2012 wirksam werden; und
- (b) ab dem 17. Februar 2012 in Bezug auf Verträge, die zwischen dem 17. Februar 2012 und dem 31. März 2021 wirksam werden.

Mit Wirkung ab dem 21. Februar 2014 gilt das in dem unmittelbar vorangehenden Absatz angegebene Ablaufdatum (31. März 2021) nicht mehr für Zahlungen an in Singapur belegene Niederlassungen von nicht ansässigen Personen, da das Erfordernis des Einbehalts von Steuern auf Zahlungen an Niederlassungen in Singapur aufgehoben wurde.

Ungeachtet des vorstehenden Absatzes sind in Singapur belegene Betriebsstätten einer nicht ansässigen Person verpflichtet, diese Zahlungen in ihrer jährlichen Einkommensteuererklärung anzugeben und werden für Steuern auf diese Zahlungen veranlagt (soweit keine Steuerbefreiung besteht).

### Spanien

**Die vorliegenden Ausführungen zum Steuerrecht in Spanien basieren auf den zum Datum dieses Basisprospekts in Spanien geltenden Gesetzen (unbeschadet der regionalen Besteuerungsregelungen der Historischen Territorien des Baskenlands und der Gemeinschaft Navarra oder der von Autonomen Gemeinschaften erlassenen Vorschriften, die auf Anleger im Hinblick auf bestimmte Steuern Anwendung finden können) und verstehen sich vorbehaltlich etwaiger Gesetzesänderungen. Die folgende Zusammenfassung ist nicht als umfassende Darstellung aller steuerlichen Aspekte, die für eine**

beneficial owner of Complex Products should consult its tax adviser as to the Spanish tax consequences of the acquisition, holding, settlement, redemption and disposal of the Complex Products.

As each series or tranche of Complex Products may be subject to a different tax treatment due to the specific terms of such series or tranche of Complex Products as set out in the respective Final Terms, the following section only provides some general information on the possible tax treatment. Tax consequences that may arise if an investor combines certain series of Complex Products so that he or she derives a certain return are not discussed herein.

This summary does not describe the tax consequences for an investor with respect to Complex Products that will be redeemed by physical delivery. Prospective investors are advised to consult their own tax advisers concerning the overall tax consequences under Spanish tax law, under the tax laws of the country in which they are resident for tax purposes and of any other potentially relevant jurisdiction of acquiring, holding and disposing of Complex Products and receiving payments of yield, principal and/or other amounts under the Complex Products, including in particular the effect of any state, regional or local tax laws.

## Complex Products

### Spanish Resident Individuals

#### *Personal Income Tax*

Personal Income Tax ("**PIT**") is levied on an annual basis on the worldwide income obtained by Spanish resident individuals, whatever its source and wherever the relevant payer is established. Therefore any income that a Spanish holder of the Complex Products may receive under the Complex Products will be subject to Spanish taxation.

Both interest periodically received and income arising on the disposal, redemption or reimbursement of the Complex Products obtained by individuals who are tax resident in Spain will be regarded as financial income for tax purposes (*i.e.* a return on investment derived from the transfer of own capital to third parties).

These amounts will be included in the savings part of the

Entscheidung über den Erwerb, das Halten oder die Veräußerung der Komplexen Produkten relevant sein können, zu verstehen. Jeder potenzielle Inhaber oder wirtschaftliche Eigentümer von Komplexen Produkten sollte hinsichtlich der sich nach spanischem Recht ergebenden steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens, der Abwicklung, der Rückzahlung und der Veräußerung der Komplexen Produkte seinen Steuerberater zu Rate ziehen.

Da jede Serie oder Tranche von Komplexen Produkten aufgrund der jeweiligen Ausstattung dieser Serie oder Tranche von Komplexen Produkten (gemäß ihren Endgültigen Bedingungen) einer unterschiedlichen steuerlichen Behandlung unterliegen kann, enthält der folgende Abschnitt nur einige allgemeine Angaben zu einer möglichen steuerlichen Behandlung. Die steuerlichen Folgen, die sich ergeben können, wenn ein Anleger bestimmte Serien von Komplexen Produkten kombiniert, um eine bestimmte Rendite zu erzielen, sind hier nicht dargestellt.

Diese Zusammenfassung beschreibt nicht die steuerlichen Folgen für einen Anleger hinsichtlich Komplexer Produkte, die durch physische Lieferung zurückgezahlt werden. Potenziellen Anlegern wird empfohlen, wegen der insgesamt für sie zu erwartenden steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens und der Veräußerung von Komplexen Produkten und der Vereinnahmung von Zahlungen von Renditen, Kapitalbeträgen und/oder anderen Beträgen auf die Komplexen Produkte nach den Steuergesetzen Spaniens, den Steuergesetzen des Landes, in dem sie steuerlich ansässig sind, und jeder anderen potenziell massgeblichen Rechtsordnung, insbesondere auch hinsichtlich der Wirkung von staatlichen, regionalen oder lokalen Steuergesetzen, ihren Steuerberater zu Rate zu ziehen.

## Komplexe Produkte

### In Spanien ansässige natürliche Personen

#### *Einkommensteuer*

Einkommensteuer ("**Einkommensteuer**") wird jährlich auf die von in Spanien ansässigen natürlichen Personen weltweit erzielten Einkünfte erhoben, unabhängig von der Quelle und dem Ort, an dem die betreffende auszahlende Stelle ihren Sitz hat. Somit sind sämtliche Erträge, die einem in Spanien ansässigen Inhaber der Komplexen Produkte unter Umständen aus den Komplexen Produkten zufließen, in Spanien steuerpflichtig.

Sowohl die periodisch vereinnahmten Zinsen als auch die Erträge, die in Spanien steuerlich ansässigen natürlichen Personen bei der Veräußerung, Rückzahlung oder Einlösung der Komplexen Produkte zufließen, gelten steuerlich als Erträge aus Finanzinstrumenten (d. h. eine Anlagerendite aus der Übertragung eigenen Kapitals an Dritte).

Diese Beträge werden in die steuerpflichtigen Einkünfte aus

## TAXATION

taxable income subject to PIT at the following tax rates: (i) 19 per cent. for taxable income up to EUR 6,000; (ii) 21 per cent. for taxable income from EUR 6,001 to EUR 50,000; and (iii) 23 per cent. for any amount in excess of EUR 50,000.

Spanish holders of the Complex Products shall compute the gross interest obtained in the savings part of the taxable base of the tax period in which it is due, including amounts withheld, if any.

Income arising on the disposal, redemption or reimbursement of the Complex Products will be calculated as the difference between (a) their disposal, redemption or reimbursement value and (b) their acquisition or subscription value. Costs and expenses effectively borne on the acquisition and transfer of the Complex Products may be taken into account for calculating the relevant taxable income, provided that they can be duly justified.

Likewise, expenses related to the management and deposit of the Complex Products, if any, will be tax-deductible, excluding those pertaining to discretionary or individual portfolio management.

Losses that may derive from the transfer of the Complex Products cannot be offset if the investor acquires homogeneous securities within the two-month period prior or subsequent to the transfer of the Complex Products, until he/she transfers such homogeneous securities.

Additionally, tax credits for the avoidance of international double taxation may apply in respect of taxes paid outside Spain on income deriving from the Complex Products, if any.

### *Spanish Inheritance and Gift Tax*

Spanish Inheritance and Gift Tax is levied on transfers of Complex Products upon death or by gift to Spanish tax resident individuals, with the taxpayer being the transferee. General tax rates currently range from 7.65 per cent. to 81.60 per cent. although the tax situation may vary depending on any applicable regional tax laws.

### *Spanish Wealth Tax*

Individuals with tax residency in Spain are subject to Spanish Wealth Tax on their total net wealth, regardless of the location of their assets or of where their rights may be exercised, to the extent that their net worth exceeds EUR 700,000. Therefore, Spanish holders of the Complex Products should take into account the value of the Complex Products which

## BESTEuerung

Kapitalvermögen aufgenommen und unterliegen der Einkommensteuer in Höhe der folgenden Sätze: (i) 19% für steuerpflichtige Einkünfte bis zu EUR 6.000; (ii) 21% für steuerpflichtige Einkünfte von EUR 6.001 bis EUR 50.000; und (iii) 23% für Beträge über EUR 50.000.

Inhaber der Komplexen Produkte in Spanien müssen die vereinnahmten Bruttozinsen bei den Einkünften aus Kapitalvermögen im Rahmen der steuerlichen Bemessungsgrundlage in dem Besteuerungszeitraum in Ansatz bringen, in dem diese fällig sind, einschliesslich etwaiger einbehaltener Beträge.

Erträge aus der Veräusserung, Rückzahlung oder Einlösung der Komplexen Produkte werden als Differenz aus (a) ihrem Veräusserungs-, Rückzahlungs- bzw. Einlösungswert und (b) ihrem Wert bei Erwerb bzw. Zeichnung berechnet. Kosten und Aufwendungen, die effektiv bei dem Erwerb und der Übertragung der Komplexen Produkte angefallen sind, können bei der Berechnung der massgeblichen steuerpflichtigen Einkünfte in Ansatz gebracht werden, sofern sie als begründet nachgewiesen werden können.

Aufwendungen, die gegebenenfalls im Zusammenhang mit der Verwaltung und Verwahrung der Komplexen Produkte entstanden sind, sind ebenfalls steuerlich abzugsfähig; hiervon ausgenommen sind jedoch Auslagen, die im Zusammenhang mit einer diskretionären oder individuellen Portfolioverwaltung entstanden sind.

Sich möglicherweise aus der Übertragung der Komplexen Produkte ergebende Verluste können, wenn der Anleger homogene Wertpapiere innerhalb der Zweimonatsfrist vor bzw. nach der Übertragung der Komplexen Produkte erworben hat, so lange nicht verrechnet werden, bis der Anleger diese homogenen Wertpapiere übertragen hat.

Darüber hinaus kann bei Steuern, die gegebenenfalls ausserhalb Spaniens auf Erträge aus den Komplexen Produkten entrichtet wurden, eine Steuergutschrift zur Vermeidung einer internationalen Doppelbesteuerung gewährt werden.

### *Spanische Erbschaft- und Schenkungsteuer*

Spanische Erbschaft- und Schenkungsteuer wird auf Übertragungen Komplexer Produkte von Todes wegen oder durch Schenkung auf in Spanien steuerlich ansässige natürliche Personen erhoben, wobei der Erwerber der Steuerpflichtige ist. Die allgemeinen Steuersätze liegen derzeit im Bereich von 7,65% bis 81,60%, wobei sich die steuerliche Situation je nach anwendbarem regionalem Steuerrecht unterscheiden kann.

### *Spanische Vermögensteuer*

Natürliche Personen mit steuerlicher Ansässigkeit in Spanien unterliegen der spanischen Vermögensteuer auf ihr gesamtes Nettovermögen, und zwar unabhängig von dem Belegenheitsort ihres Vermögens oder davon, wo ihre Rechte ausgeübt werden können, soweit ihr Nettovermögen einen Betrag von EUR 700.000 übersteigt. Daher sollten Inhaber

they hold as at 31 December of each year, when calculating their Wealth Tax liabilities. The applicable tax rates range between 0.2 per cent and 2.5 per cent although the final tax rates may vary depending on any applicable regional tax laws, and some reductions may apply.

In accordance with Second section of Article 1 of the Royal Decree 13/2011, of 16 September, as amended by article 3 of Royal Decree-Law, 27/2018, of 28 December, a full exemption on Wealth Tax will apply in 2020 unless such exemption is revoked.

### Legal Entities with Tax Residence in Spain

#### *Corporate Income Tax*

Both interest periodically received and income arising on the disposal, redemption or reimbursement of the Complex Products obtained by entities which are tax resident in Spain shall be computed as taxable income of the tax period in which they accrue.

The general tax rate for Spanish Corporate Income Tax ("**CIT**") taxpayers is currently 25 per cent. This general rate will not be applicable to all CIT taxpayers and, for instance, it will not apply to banking institutions (which will be taxed at the rate of 30 per cent.). Likewise, special rates apply in respect of certain types of entities (such as qualifying collective investment institutions).

Tax credits for the avoidance of international double taxation may apply in respect of taxes paid outside Spain on income deriving from the Complex Products, if any.

#### *Spanish Wealth Tax*

Legal entities resident in Spain for tax purposes are not subject to Wealth Tax.

#### *Inheritance and Gift Tax*

Legal entities resident in Spain for tax purposes which acquire ownership or other rights over the Complex Products by inheritance, gift or legacy are not subject to the Spanish Inheritance and Gift Tax but must include the market value of the Complex Products in their taxable income for Spanish CIT purposes.

### Individuals and Legal Entities with no Tax Residence in Spain

A non-resident holder of Complex Products who has a

der Komplexen Produkte in Spanien bei der Berechnung ihrer Vermögensteuerschuld den Wert der Komplexen Produkte berücksichtigen, die sie zum 31. Dezember des jeweiligen Jahres halten. Die anwendbaren Steuersätze liegen im Bereich von 0,2% bis 2,5%, wobei sich die endgültigen Steuersätze je nach anwendbarem regionalem Steuerrecht unterscheiden und gewisse Ermässigungen Anwendung finden können.

Gemäss dem zweiten Abschnitt von Artikel 1 des Königlichen Dekrets – 13/2011 vom 16. September in der durch Artikel 3 des Königlichen Dekrets – Gesetz 27/2018 vom 28. Dezember geänderten Fassung findet im Jahr 2020 eine vollständige Befreiung von der Vermögensteuer Anwendung, sofern die Befreiung nicht zurückgenommen wird.

### Juristische Personen mit steuerlicher Ansässigkeit in Spanien

#### *Körperschaftsteuer*

Sowohl die periodisch vereinnahmten Zinsen als auch die Erträge, die in Spanien steuerlich ansässigen juristischen Personen bei der Veräusserung, Rückzahlung oder Einlösung der Komplexen Produkte zufließen, sind als steuerpflichtige Einkünfte für den Besteuerungszeitraum zu berechnen, in dem sie anfallen.

Der allgemeine Steuersatz für Steuerpflichtige, die der spanischen Körperschaftsteuer ("**Körperschaftsteuer**") unterliegen, beträgt derzeit 25%. Dieser allgemeine Satz gilt nicht für alle körperschaftsteuerpflichtigen Personen, beispielsweise nicht für Bankinstitute (die in Höhe eines Satzes von 30% besteuert werden). Für bestimmte Arten von juristischen Personen (zum Beispiel qualifizierte Organismen für gemeinsame Anlagen) gelten ebenfalls besondere Steuersätze.

Bei Steuern, die gegebenenfalls ausserhalb Spaniens auf Erträge aus den Komplexen Produkten entrichtet wurden, kann eine Steuergutschrift zur Vermeidung einer internationalen Doppelbesteuerung gewährt werden.

#### *Spanische Vermögensteuer*

In Spanien steuerlich ansässige juristische Personen unterliegen nicht der Vermögensteuer.

#### *Erbschaft- und Schenkungsteuer*

In Spanien steuerlich ansässige juristische Personen, die durch Erbschaft, Schenkung oder Vermächtnis das Eigentum oder andere Rechte an Komplexen Produkten erwerben, unterliegen nicht der spanischen Erbschaft- und Schenkungsteuer, müssen aber den Marktwert der Komplexen Produkte in ihre steuerpflichtigen Einkünfte für Zwecke der spanischen Körperschaftsteuer einbeziehen.

### Natürliche Personen und juristische Personen ohne steuerliche Ansässigkeit in Spanien

Ein nicht in Spanien ansässiger Inhaber von Komplexen

permanent establishment in Spain to which such Complex Products are attributable is subject to Spanish Non-Residents' Income Tax on any income obtained under the Complex Products including both interest periodically received and income arising on the disposal, redemption or reimbursement of the Complex Products. In general terms, the tax rules applicable to individuals and legal entities with no tax residence in Spain but acting through a permanent establishment in Spain are the same as those applicable to Spanish tax resident CIT taxpayers.

### Indirect Taxation

The acquisition, transfer, redemption, reimbursement and exchange of the Complex Products will be exempt from Transfer Tax and Stamp Duty as well as Value Added Tax.

### Reporting Obligations to the Spanish Tax Authorities

Spanish resident holders of Complex Products or non-resident holders with a permanent establishment in Spain to which the Complex Products are effectively connected should seek advice from their tax adviser as to whether they should include the Complex Products in the annual reporting (Form 720) to the Spanish Tax Authorities declaring assets and rights held outside Spain (filing in respect of Complex Products held as of 31 December 2019 will be due by 31 March 2020). Failure to satisfy this reporting obligation may trigger significant tax penalties and other tax implications.

### Spanish Withholding Tax

*Spanish withholding tax Complex Products issued by entities other than a Spanish branch of Credit Suisse*

Credit Suisse has been advised that, under Spanish tax law currently in force, the Issuer should not be obliged to deduct withholdings on account of Spanish income taxes since it is not a Spanish tax resident entity and does not have a permanent establishment in Spain to which the issue of the Complex Products is connected.

Where a financial institution (either resident in Spain or acting through a permanent establishment in Spain) acts as depositary of the Complex Products or intervenes as manager on the collection of any income under the Complex Products, such financial institution will be responsible for making the relevant withholding on account of Spanish tax on any income deriving from the Complex Products. To this effect income deriving from the Complex Products will include not only

Produkten, der eine Betriebsstätte in Spanien unterhält, der diese Komplexen Produkte zuzurechnen sind, unterliegt der Einkommen- bzw. Körperschaftsteuer für nicht in Spanien ansässige Steuerpflichtige. Diese wird auf Erträge jeglicher Art aus den Komplexen Produkten erhoben, einschliesslich sowohl periodisch vereinnahmter Zinsen als auch der Erträge aus der Veräusserung, Rückzahlung oder Einlösung der Komplexen Produkte. Grundsätzlich handelt es sich bei den auf natürliche Personen und juristische Personen ohne steuerliche Ansässigkeit, aber mit einer Betriebsstätte in Spanien, über die sie tätig werden, anwendbaren steuerlichen Vorschriften um die gleichen Vorschriften, die auch für in Spanien steuerlich ansässige körperschaftsteuerpflichtige Personen gelten.

### Mittelbare Besteuerung

Der Erwerb, die Übertragung, die Rückzahlung, die Einlösung und der Austausch der Komplexen Produkte sind von der Verkehr- und Stempelsteuer sowie von der Umsatzsteuer befreit.

### Erklärungspflichten gegenüber den spanischen Steuerbehörden

In Spanien ansässige Inhaber von Komplexen Produkten oder nicht in Spanien ansässige Inhaber mit einer Betriebsstätte in Spanien, der die Komplexen Produkte effektiv zuzurechnen sind, sollten sich hinsichtlich der Frage, ob sie die Komplexen Produkte in der jährlichen Erklärung (Formular 720) gegenüber den spanischen Steuerbehörden über ausserhalb von Spanien gehaltene Vermögenswerte und Rechte angeben müssen (die Erklärung in Bezug auf zum 31. Dezember 2019 gehaltene Komplexe Produkte ist bis zum 31. März 2020 abzugeben), ihren Steuerberater zu Rate ziehen. Die Nichterfüllung dieser Erklärungspflicht kann schwere Steuersanktionen und andere steuerliche Implikationen zur Folge haben.

### Quellensteuer in Spanien

*Spanische Quellensteuer auf Komplexe Produkte, die von juristischen Personen begeben wurden, die keine spanische Niederlassung der Credit Suisse sind*

Nach Information der Credit Suisse dürfte die Emittentin nach den derzeit in Spanien geltenden steuerrechtlichen Bestimmungen nicht zur Vornahme von Einbehalten aufgrund von spanischen Einkommensteuern verpflichtet sein, da es sich bei der Emittentin nicht um eine in Spanien steuerlich ansässige juristische Person handelt und sie keine Betriebsstätte in Spanien unterhält, mit der die Emission der Komplexen Produkte in Zusammenhang steht.

Fungiert ein Finanzinstitut (das entweder in Spanien ansässig ist oder dort über eine Betriebsstätte tätig ist) als Hinterlegungsstelle für die Komplexen Produkte oder als zwischengeschaltete Stelle bei der Vereinnahmung von Erträgen aus den Komplexen Produkten, so ist dieses Finanzinstitut für die Vornahme der jeweiligen Quellensteuereinbehalte von Erträgen aus den Komplexen Produkten verantwortlich. In diesem Zusammenhang

## TAXATION

interest payments but also income arising from the disposal, redemption or reimbursement of the Complex Products, if any.

The current withholding tax in Spain is 19 per cent. Amounts withheld in Spain, if any, can be credited against the final Spanish PIT liability, in the case of Spanish resident individuals, or against final Spanish CIT liability, in the case of Spanish CIT taxpayers, or against final Spanish Non-Residents' Income Tax liability, in the case of Spanish permanent establishments of non-resident investors. However, holders of the Complex Products who are CIT taxpayers or Non-Residents' Income Taxpayers acting through a permanent establishment in Spain can benefit from a withholding tax exemption when the Complex Products are (a) listed in an OECD official stock exchange; or (b) represented in book-entry form and admitted to trading on a Spanish secondary stock exchange or on the Alternative Fixed Income Securities Market (*Mercado Alternativo de Renta Fija*).

Additionally, when the Complex Products (i) are represented in book-entry form; (ii) are admitted to trading on a Spanish secondary stock exchange; and (iii) generate explicit yield, holders who are PIT taxpayers can benefit from a withholding tax exemption in respect of the income arising from the transfer or repayment of such Complex Products. However, under certain circumstances, when a transfer of the Complex Products has occurred within the 30-day period immediately preceding any relevant interest payment date, such PIT taxpayers may not be eligible for such withholding tax exemption. Note that this withholding tax exemption should not apply to Complex Products which generate an implicit yield where the return is calculated as the positive difference between the issuance or subscription value and the amount obtained upon transfer, reimbursement or repayment.

Furthermore, such financial institution may become obliged to comply with the formalities set out in the regulations of the Spanish tax legislation when intervening in the transfer or reimbursement of the Complex Products.

*Spanish withholding tax Complex Products issued by a designated branch of Credit Suisse located in Spain (Spanish Branch)*

Generally, interest payments made by the Spanish Branch under the Complex Products will be subject to 19 per cent.

## BESTEUERUNG

umfassen Erträge aus den Komplexen Produkten nicht nur Zinszahlungen, sondern auch etwaige Erträge aus der Veräusserung, Rückzahlung oder Einlösung der Komplexen Produkte.

Der derzeit in Spanien geltende Quellensteuersatz liegt bei 19%. In Spanien gegebenenfalls einbehaltene Beträge können auf die endgültige persönliche Einkommensteuerschuld angerechnet werden, wenn es sich um in Spanien ansässige natürliche Personen handelt; bei körperschaftsteuerpflichtigen Personen erfolgt die Anrechnung auf deren endgültige Körperschaftsteuerschuld, und bei spanischen Betriebsstätten von nicht in Spanien ansässigen Anlegern erfolgt die Anrechnung auf deren endgültige Einkommen- bzw. Körperschaftsteuerschuld für Nichtansässige. Inhaber der Komplexen Produkte, bei denen es sich um körperschaftsteuerpflichtige Personen handelt oder um einkommen- bzw. körperschaftsteuerpflichtige Personen, die nicht in Spanien ansässig sind, aber über eine in Spanien belegene Betriebsstätte handeln, können jedoch von der Quellensteuer befreit sein, wenn die Komplexen Produkte (a) an einer amtlichen Börse in einem OECD-Land notiert sind oder (b) in buchmässiger Form verbrieft sind und zum Handel an einer spanischen Nebenbörse oder am alternativen Markt für festverzinsliche Wertpapiere (*Mercado Alternativo de Renta Fija*) zugelassen sind.

Darüber hinaus können Inhaber, bei denen es sich um einkommensteuerpflichtige Personen handelt, von der Quellensteuer auf Erträge aus der Übertragung oder Rückzahlung dieser Komplexen Produkte befreit sein, wenn (i) die Komplexen Produkte in buchmässiger Form verbrieft sind, (ii) die Komplexen Produkte zum Handel an einer spanischen Nebenbörse zugelassen sind und (iii) mit den Komplexen Produkten eine bestimmte Rendite erzielt wird. In bestimmten Fällen haben diese einkommensteuerpflichtigen Personen möglicherweise jedoch keinen Anspruch auf eine Quellensteuerbefreiung, wenn die Komplexen Produkte innerhalb des einem relevanten Zinszahlungstag unmittelbar vorausgegangenen 30-Tage-Zeitraums übertragen wurden. Es wird darauf hingewiesen, dass diese Quellensteuerbefreiung nicht für Komplexe Produkte gelten dürfte, mit denen eine bestimmte Rendite erzielt wird und bei denen die Rendite als die positive Differenz aus dem Wert bei Ausgabe oder Zeichnung und dem bei einer Übertragung oder einer Einlösung oder Rückzahlung erzielten Betrag berechnet wird.

Darüber hinaus kann das betreffende Finanzinstitut künftig verpflichtet sein, die in den Vorschriften des spanischen Steuerrechts vorgesehenen Formvorschriften einzuhalten, wenn es bei der Übertragung oder Einlösung der Komplexen Produkte als zwischengeschaltete Stelle fungiert.

*Spanische Quellensteuer auf Komplexe Produkte, die von einer dazu bestimmten in Spanien belegenen Zweigniederlassung der Credit Suisse (spanische Zweigniederlassung) begeben wurden*

Von der spanischen Zweigniederlassung im Rahmen der Komplexen Produkte geleistete Zinszahlungen unterliegen

withholding tax in Spain.

Amounts withheld in Spain, if any, can be credited against the final Spanish PIT liability, in the case of Spanish resident individuals, or against final Spanish CIT liability, in the case of Spanish CIT taxpayers, or against final Spanish Non-Residents' Income Tax liability, in the case of Spanish permanent establishments of non-resident investors. However, holders of the Complex Products who are CIT taxpayers or Non-Residents' Income Taxpayers acting through a permanent establishment in Spain can benefit from a withholding tax exemption when the Complex Products are (a) listed in an OECD official stock exchange; or (b) represented in book-entry form and admitted to trading on a Spanish secondary stock exchange or on the Alternative Fixed Income Securities Market (*Mercado Alternativo de Renta Fija*).

Additionally, when the Complex Products (i) are represented in book-entry form; (ii) are admitted to trading on a Spanish secondary stock exchange; and (iii) generate explicit yield, holders who are PIT taxpayers can benefit from a withholding tax exemption in respect of the income arising from the transfer or repayment of such Complex Products. However, under certain circumstances, when a transfer of the Complex Products has occurred within the 30-day period immediately preceding any relevant interest payment date, such PIT taxpayers may not be eligible for such withholding tax exemption. Note that this withholding tax exemption should not apply to Complex Products which generate an implicit yield where the return is calculated as the positive difference between the issuance or subscription value and the amount obtained upon transfer, reimbursement or repayment.

Interest and other income deriving from the Complex Products issued by the Spanish Branch will be tax exempt in Spain and exempt from Spanish withholding tax when obtained by persons who are resident for tax purposes in a Member State of the European Union (other than Spain) or by a permanent establishment of such persons situated in another Member State of the European Union (other than Spain), provided that such income is not obtained through a country or territory regarded as a tax haven (pursuant to Royal Decree 1080/1991, of 5 July or any other Law amending or supplementing this) and provided further that any such person provides the Issuer with a certificate of tax residence issued by the competent authorities of their jurisdiction of residence prior to the date on which any relevant payment is made or becomes due. Such certificate is valid for a one-year period.

Holders of Complex Products who are resident for tax

grundsätzlich in Spanien der Quellensteuer von 19%.

In Spanien gegebenenfalls einbehaltene Beträge können auf die endgültige persönliche Einkommensteuerschuld angerechnet werden, wenn es sich um in Spanien ansässige natürliche Personen handelt; bei Körperschaftsteuerpflichtigen Personen erfolgt die Anrechnung auf deren endgültige Körperschaftsteuerschuld, und bei spanischen Betriebsstätten von nicht in Spanien ansässigen Anlegern erfolgt die Anrechnung auf deren endgültige Einkommen- bzw. Körperschaftsteuerschuld für Nichtansässige. Inhaber der Komplexen Produkte, bei denen es sich um körperschaftsteuerpflichtige Personen handelt oder um einkommen- bzw. körperschaftsteuerpflichtige Personen, die nicht in Spanien ansässig sind, aber über eine in Spanien belegene Betriebsstätte handeln, können jedoch von der Quellensteuer befreit sein, wenn die Komplexen Produkte (a) an einer amtlichen Börse in einem OECD-Land notiert sind oder (b) in buchmässiger Form verbrieft sind und zum Handel an einer spanischen Nebenbörse oder am alternativen Markt für festverzinsliche Wertpapiere (*Mercado Alternativo de Renta Fija*) zugelassen sind.

Darüber hinaus können Inhaber, bei denen es sich um einkommensteuerpflichtige Personen handelt, von der Quellensteuer auf Erträge aus der Übertragung oder Rückzahlung dieser Komplexen Produkte befreit sein, wenn (i) die Komplexen Produkte in buchmässiger Form verbrieft sind, (ii) die Komplexen Produkte zum Handel an einer spanischen Nebenbörse zugelassen sind und (iii) mit den Komplexen Produkten eine bestimmte Rendite erzielt wird. In bestimmten Fällen haben diese einkommensteuerpflichtigen Personen möglicherweise jedoch keinen Anspruch auf eine Quellensteuerbefreiung, wenn die Komplexen Produkte innerhalb des einem relevanten Zinszahlungstag unmittelbar vorausgegangenen 30-Tage-Zeitraums übertragen wurden. Es wird darauf hingewiesen, dass diese Quellensteuerbefreiung nicht für Komplexe Produkte gelten dürfte, mit denen eine bestimmte Rendite erzielt wird und bei denen die Rendite als die positive Differenz aus dem Wert bei Ausgabe oder Zeichnung und dem bei einer Übertragung oder einer Einlösung oder Rückzahlung erzielten Betrag berechnet wird.

Zinsen und sonstige Erträge aus den von der spanischen Zweigniederlassung begebenen Komplexen Produkten sind in Spanien steuerbefreit und unterliegen nicht der spanischen Quellensteuer, wenn sie von Personen, die in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union (ausser Spanien) steuerlich ansässig sind, oder von einer Betriebsstätte solcher Personen in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union (ausser Spanien) erzielt werden, sofern diese Erträge nicht über ein Land oder ein Gebiet erzielt werden, das (gemäss dem Königlichen Dekret 1080/1991 vom 5. Juli oder einem anderem dieses Dekret ändernden oder ergänzenden Gesetz) als Steueroase gilt, und sofern diese Personen der Emittentin vor dem Tag, an dem eine betreffende Zahlung erfolgt oder fällig wird, eine von der im Land ihres Sitzes zuständigen Behörde ausgestellte Bescheinigung über ihre steuerliche Ansässigkeit übermitteln. Diese Bescheinigung ist ein Jahr lang gültig.

Inhaber von Komplexen Produkten, die in einem Land

purposes in a jurisdiction which has ratified a Treaty for the avoidance of Double Taxation with Spain ("**DTT**") will be subject to Non-Resident Income Tax and Spanish withholding tax on income obtained from the Complex Products at the reduced rates (or subject to any exemption) set out in the DTT, if any. Such holders will have to evidence their tax residence by delivering to the Issuer, prior to the date on which any relevant payment is made or becomes due, a tax residence certificate within the meaning of the applicable DTT issued by the competent authorities of their jurisdiction of residence or, as the case may be, the equivalent document set out in the order which further develops the applicable DTT. Such certificate of tax residence is valid for a one-year period.

The Issuer will withhold from any interest payment and any income arising from the repayment of the Complex Products at the general rate applicable from time to time, which is currently 19 per cent., or at the reduced rate set out in the applicable DTT, unless the application of a tax exemption is evidenced, as described above.

Notwithstanding the above, these holders will be tax exempt in Spain on any income arising from the transfer of the Complex Products on a Spanish official secondary stock exchange, provided that they are resident in a jurisdiction which has ratified a DTT with Spain containing an exchange of information clause.

## Warrants

### Spanish Resident Individuals

#### *Personal Income Tax*

The premium or amount paid for the subscription of the Warrants would not be considered as a deductible expense, but as the acquisition value, which would include the expenses and commissions, inherent to the acquisition, paid by the acquirer.

Income obtained by holders of the Warrants covered by this Base Prospectus on their transfer before the expiration date will be considered as capital gains or losses on the terms of article 33 of Law 35/2006, of 28 November, of Personal Income Tax ("**PIT**"), as amended. The gain or loss shall be calculated as a difference between the transfer value, once any expenses and commissions paid by the taxpayer have been deducted (provided that they can be duly justified), and the acquisition value, as it has been defined above.

Upon the exercise of the Warrants, income obtained would be considered as capital gain or loss, being calculated as the difference between (i) the settlement amount, once expenses and commissions paid by the taxpayer have been deducted (provided that they can be duly justified), and (ii) the

steuerlich ansässig sind, das ein Doppelbesteuerungsabkommen mit Spanien ("**DBA**") ratifiziert hat, unterliegen mit Erträgen aus den Komplexen Produkten der Einkommen- bzw. Körperschaftsteuer für Nichtansässige sowie der spanischen Quellensteuer zu den im DBA gegebenenfalls genannten verminderten Sätzen (oder sind gegebenenfalls steuerbefreit, soweit im DBA angegeben). Diese Inhaber haben einen Nachweis über ihre steuerliche Ansässigkeit zu erbringen, indem sie vor dem Tag, an dem eine betreffende Zahlung erfolgt oder fällig wird, eine von der im Land ihrer steuerlichen Ansässigkeit zuständigen Behörde ausgestellte Bescheinigung über ihre steuerliche Ansässigkeit im Sinne des geltenden DBA bzw. ein gleichwertiges, in der das geltende DBA präzisierenden Vorschrift genanntes Dokument an die Emittentin übermitteln. Diese Bescheinigung über die steuerliche Ansässigkeit ist ein Jahr lang gültig.

Die Emittentin wird von sämtlichen Zinszahlungen und Erträgen aus der Rückzahlung der Komplexen Produkte einen Einbehalt in Höhe des jeweils gültigen allgemeinen Satzes (derzeit 19%) oder in Höhe des in dem geltenden DBA genannten verminderten Satzes vornehmen, ausser soweit wie vorstehend beschrieben nachgewiesen wird, das eine Befreiung gilt.

Ungeachtet des Vorstehenden sind diese Inhaber in Spanien hinsichtlich sämtlicher Erträge aus der Übertragung der Komplexen Produkte an einer spanischen amtlichen Nebenbörse von der Steuer befreit, wenn sie in einem Land ansässig sind, das ein DBA mit Spanien ratifiziert hat, welches eine Bestimmung über den Austausch von Informationen enthält.

## Warrants

### In Spanien ansässige natürliche Personen

#### *Einkommensteuer*

Die für die Zeichnung der Warrants gezahlte Prämie bzw. der dafür gezahlte Betrag würde nicht als abzugsfähiger Aufwand gelten, sondern als Wert bei Erwerb, der die vom Erwerber gezahlten, mit dem Erwerb verbundenen Aufwendungen und Provisionen umfassen würde.

Erträge, die von Inhabern der durch diesen Basisprospekt erfassten Warrants bei deren Übertragung vor dem Verfalltag erzielt werden, gelten als Veräußerungsgewinne bzw. -verluste im Sinne von Artikel 33 des Gesetzes 35/2006 vom 28. November über die Einkommensteuer ("**Einkommensteuer**") in jeweils geltender Fassung. Der Gewinn bzw. Verlust wird berechnet als Differenz aus dem Wert bei Übertragung nach Abzug etwaiger vom Steuerpflichtigen gezahlter Aufwendungen und Provisionen (sofern sie als begründet nachgewiesen werden können) und dem Wert bei Erwerb, wie vorstehend bestimmt.

Nach der Ausübung der Warrants würde ein erzielter Ertrag als Veräußerungsgewinn bzw. -verlust gelten, berechnet als Differenz aus (i) dem Abwicklungsbetrag nach Abzug etwaiger vom Steuerpflichtigen gezahlter Aufwendungen und Provisionen (sofern sie als begründet nachgewiesen werden

## TAXATION

acquisition value defined above.

Failure to exercise any Warrants on the expiration date would give rise to a capital loss on the acquisition value.

Capital Gains derived from the transfer or exercise of the Warrants will be included in the savings part of the taxable income subject to PIT at the following tax rates: (i) 19 per cent for taxable income up to EUR 6,000; (ii) 21 per cent for taxable income from EUR 6,001 to EUR 50,000; and (iii) 23 per cent for any amount in excess of EUR 50,000.

Additionally, tax credits for the avoidance of international double taxation may apply in respect of taxes paid outside Spain on income deriving from the Warrants, if any.

### *Spanish Inheritance and Gift Tax*

Spanish Inheritance and Gift Tax is levied on transfers of Warrants upon death or by gift to Spanish tax resident individuals, with the taxpayer being the transferee. General tax rates currently range from 7.65 per cent to 81.60 per cent although the tax situation may vary depending on any applicable regional tax laws.

### *Spanish Wealth Tax*

Individuals with tax residency in Spain are subject to Spanish Wealth Tax on their total net wealth, regardless of the location of their assets or of where their rights may be exercised, to the extent that their net worth exceeds EUR 700,000. Therefore, Spanish holders of the Warrants should take into account the value of the Warrants which they hold as at 31 December of each year, when calculating their Wealth Tax liabilities. The applicable tax rates range between 0.2 per cent and 2.5 per cent although the final tax rates may vary depending on any applicable regional tax laws, and some reductions may apply.

In accordance with Second section of Article 1 of the Royal Decree 13/2011, of 16 September, as amended by article 3 of Royal Decree-Law, 27/2018, of 28 December, a full exemption on Wealth Tax will apply in 2020 unless such exemption is revoked.

## **Legal Entities with Tax Residence in Spain**

### *Corporate Income Tax*

As a general rule, income obtained either through the transfer or the exercise of the Warrants and obtained by taxpayers

## BESTEUERUNG

können) und (ii) dem Wert bei Erwerb, wie vorstehend bestimmt.

Sollten Warrants am Verfalltag nicht ausgeübt werden, so würde dies zu einem Veräusserungsverlust auf den Wert bei Erwerb führen.

Veräusserungsgewinne aus der Übertragung oder Ausübung der Warrants werden in die steuerpflichtigen Einkünfte aus Kapitalvermögen aufgenommen und unterliegen der Einkommensteuer in Höhe der folgenden Sätze: (i) 19% für steuerpflichtige Einkünfte bis zu EUR 6.000; (ii) 21% für steuerpflichtige Einkünfte von EUR 6.001 bis EUR 50.000; und (iii) 23% für Beträge über EUR 50.000.

Darüber hinaus kann bei Steuern, die gegebenenfalls ausserhalb Spaniens auf Erträge aus den Warrants entrichtet wurden, eine Steuergutschrift zur Vermeidung einer internationalen Doppelbesteuerung gewährt werden.

### *Spanische Erbschaft- und Schenkungsteuer*

Spanische Erbschaft- und Schenkungsteuer wird auf Übertragungen von Warrants von Todes wegen oder durch Schenkung auf in Spanien steuerlich ansässige natürliche Personen erhoben, wobei der Erwerber der Steuerpflichtige ist. Die allgemeinen Steuersätze liegen derzeit im Bereich von 7,65% bis 81,60%, wobei sich die steuerliche Situation je nach anwendbarem regionalem Steuerrecht unterscheiden kann.

### *Spanische Vermögensteuer*

Natürliche Personen mit steuerlicher Ansässigkeit in Spanien unterliegen der spanischen Vermögensteuer auf ihr gesamtes Nettovermögen, und zwar unabhängig von dem Belegenheitsort ihres Vermögens oder davon, wo ihre Rechte ausgeübt werden können, soweit ihr Nettovermögen einen Betrag von EUR 700.000 übersteigt. Daher sollten Inhaber der Warrants in Spanien bei der Berechnung ihrer Vermögensteuerschuld den Wert der Warrants berücksichtigen, die sie zum 31. Dezember des jeweiligen Jahres halten. Die anwendbaren Steuersätze liegen im Bereich von 0,2% bis 2,5%, wobei sich die endgültigen Steuersätze je nach anwendbarem regionalem Steuerrecht unterscheiden und gewisse Ermässigungen Anwendung finden können.

Gemäss dem zweiten Abschnitt von Artikel 1 des Königlichen Dekrets – 13/2011 vom 16. September in der durch Artikel 3 des Königlichen Dekrets – Gesetz 27/2018 vom 28. Dezember geänderten Fassung findet im Jahr 2020 eine vollständige Befreiung von der Vermögensteuer Anwendung, sofern die Befreiung nicht zurückgenommen wird.

## **Juristische Personen mit steuerlicher Ansässigkeit in Spanien**

### *Körperschaftsteuer*

Grundsätzlich werden Erträge, die von der spanischen Körperschaftsteuer ("**Körperschaftsteuer**") unterliegenden

## TAXATION

subject to Spanish Corporate Income Tax ("CIT") will be included in their taxable income under general provisions, with the possibility of applying tax credits for the avoidance of international double taxation in respect of taxes paid outside Spain on income derived from the Warrants, if any.

The general tax rate for Spanish CIT taxpayers is currently 25 per cent. This general rate will not be applicable to all CIT taxpayers and, for instance, it will not apply to banking institutions (which will be taxed at the rate of 30 per cent). Likewise, special rates apply in respect of certain types of entities (such as qualifying collective investment institutions).

### *Spanish Wealth Tax*

Legal entities resident in Spain for tax purposes are not subject to Wealth Tax.

### *Inheritance and Gift Tax*

Legal entities resident in Spain for tax purposes which acquire ownership or other rights over the Warrants by inheritance, gift or legacy are not subject to the Spanish Inheritance and Gift Tax but must include the market value of the Warrants in their taxable income for Spanish CIT purposes.

### **Individuals and Legal Entities with no Tax Residence in Spain**

As a general rule, income obtained by a non-resident holder of Warrants who has a permanent establishment in Spain to which such Warrants are attributable would be subject to taxation in a similar way than that applicable to Spanish tax resident CIT taxpayers. In general terms, the tax rules applicable to individuals and legal entities with no tax residence in Spain but acting through a permanent establishment in Spain are the same as those applicable to Spanish tax resident CIT taxpayers.

### **Indirect Taxation**

The acquisition, transfer, redemption, reimbursement and exchange of the Warrants will be exempt from Transfer Tax and Stamp Duty, as well as Value Added Tax.

### **Withholding Tax**

Income derived from the Warrants will not be subject to withholding tax in Spain.

## BESTEUERUNG

Steuerpflichtigen durch die Übertragung oder die Ausübung der Warrants erzielt werden, im Rahmen allgemeiner Vorschriften in ihre steuerpflichtige Einkünfte einbezogen, wobei die Möglichkeit besteht, dass bei Steuern, die gegebenenfalls ausserhalb Spaniens auf Erträge aus den Warrants entrichtet wurden, eine Steuergutschrift zur Vermeidung einer internationalen Doppelbesteuerung gewährt wird.

Der allgemeine Steuersatz für in Spanien körperschaftsteuerpflichtige Personen beträgt derzeit 25%. Dieser allgemeine Satz gilt nicht für alle körperschaftsteuerpflichtigen Personen, beispielsweise nicht für Bankinstitute (die in Höhe eines Satzes von 30% besteuert werden). Für bestimmte Arten von juristischen Personen (zum Beispiel qualifizierte Organismen für gemeinsame Anlagen) gelten ebenfalls besondere Steuersätze.

### *Spanische Vermögensteuer*

In Spanien steuerlich ansässige juristische Personen unterliegen nicht der Vermögensteuer.

### *Erbschaft- und Schenkungsteuer*

In Spanien steuerlich ansässige juristische Personen, die durch Erbschaft, Schenkung oder Vermächtnis das Eigentum oder andere Rechte an Warrants erwerben, unterliegen nicht der spanischen Erbschaft- und Schenkungsteuer, müssen aber den Marktwert der Warrants in ihre steuerpflichtigen Einkünfte für Zwecke der spanischen Körperschaftsteuer einbeziehen.

### **Natürliche Personen und juristische Personen ohne steuerliche Ansässigkeit in Spanien**

Grundsätzlich würden Erträge, die von einem nicht in Spanien ansässigen Inhaber von Warrants erzielt werden, der eine Betriebsstätte in Spanien unterhält, der diese Warrants zuzurechnen sind, der Besteuerung in vergleichbarer Weise wie bei in Spanien steuerlich ansässigen körperschaftsteuerpflichtigen Personen unterliegen. Grundsätzlich handelt es sich bei den auf natürliche Personen und juristische Personen ohne steuerliche Ansässigkeit, aber mit einer Betriebsstätte in Spanien, über die sie tätig werden, anwendbaren steuerlichen Vorschriften um die gleichen Vorschriften, die auch für in Spanien steuerlich ansässige körperschaftsteuerpflichtige Personen gelten.

### **Mittelbare Besteuerung**

Der Erwerb, die Übertragung, die Rückzahlung, die Einlösung und der Austausch der Warrants sind von der Verkehr- und Stempelsteuer sowie von der Umsatzsteuer befreit.

### **Quellensteuer**

Erträge aus den Warrants unterliegen nicht der Quellensteuer in Spanien.

### Reporting Obligations to the Spanish Tax Authorities

Spanish resident holders of Warrants or non-resident holders with a permanent establishment in Spain to which the Warrants are effectively connected should seek advice from their tax adviser as to whether they should include the Warrants in the annual reporting (Form 720) to the Spanish Tax Authorities declaring assets and rights held outside Spain (filing in respect of Warrants held as of 31 December 2019 will be due by 31 March 2020). Failure to meet this reporting obligation may trigger significant tax penalties and other tax implications.

### United Kingdom

The following is a summary of the Issuer's understanding of current United Kingdom tax law (as applied in England and Wales) and published HM Revenue and Customs' ("HMRC") practice relating only to the United Kingdom withholding tax treatment of payments in respect of Complex Products. It does not deal with any other United Kingdom taxation implications of acquiring, holding, exercising, disposing or the settlement or redemption of Complex Products. The United Kingdom tax treatment of prospective holders of Complex Products depends on their individual circumstances and may be subject to change in the future. Holders of Complex Products who may be subject to tax in a jurisdiction other than the United Kingdom or who may be unsure as to their tax position should seek their own professional advice.

United Kingdom withholding taxes can apply to a number of different types of payments. Those which could be relevant to securities such as the Complex Products include: interest, annual payments and manufactured payments. As a general matter, the Issuer may make payments under the Complex Products without any deduction of or withholding on account of United Kingdom income tax if the payments do not have a United Kingdom source and they are not made by the Issuer in the course of a trade carried on in the United Kingdom through a branch or agency.

#### *Payments of interest on the Complex Products*

Whether or not payments or any part of any payment on a Complex Product will constitute "interest" will depend upon, amongst other things, the terms and conditions of the Complex Products and the basis upon which amounts payable

### Erklärungspflichten gegenüber den spanischen Steuerbehörden

In Spanien ansässige Inhaber von Warrants oder nicht in Spanien ansässige Inhaber mit einer Betriebsstätte in Spanien, der die Warrants effektiv zuzurechnen sind, sollten sich hinsichtlich der Frage, ob sie die Warrants in der jährlichen Erklärung (Formular 720) gegenüber den spanischen Steuerbehörden über ausserhalb von Spanien gehaltene Vermögenswerte und Rechte angeben müssen (die Erklärung in Bezug auf zum 31. Dezember 2019 gehaltene Warrants ist bis zum 31. März 2020 abzugeben), ihren Steuerberater zu Rate ziehen. Die Nichterfüllung dieser Erklärungspflicht kann schwere Steuersanktionen und andere steuerliche Implikationen zur Folge haben.

### Vereinigtes Königreich

Die folgenden Ausführungen stellen eine Zusammenfassung der nach dem Verständnis der Emittentin derzeit im Vereinigten Königreich geltenden Steuergesetze (wie sie in England und Wales Anwendung finden) und der veröffentlichten Verwaltungspraxis der britischen Finanzverwaltung (HM Revenue & Customs; "HMRC") dar, die auf die quellensteuerliche Behandlung von Zahlungen auf die Komplexen Produkte im Vereinigten Königreich beschränkt ist. Steuerfolgen, die sich im Rahmen anderer im Vereinigten Königreich erhobenen Steuern aus dem Erwerb, dem Halten, der Ausübung, der Veräußerung oder der Abwicklung oder Einlösung von Komplexen Produkten ergeben, bleiben dabei unberücksichtigt. Die steuerliche Behandlung der potenziellen Inhaber der Komplexen Produkte im Vereinigten Königreich hängt von ihren jeweiligen persönlichen Verhältnissen ab und kann zukünftigen Änderungen unterliegen. Inhaber von Komplexen Produkten, die unter Umständen auch noch in anderen Ländern als dem Vereinigten Königreich steuerpflichtig sind oder die sich hinsichtlich ihrer steuerlichen Position nicht im Klaren sind, sollten den Rat ihres fachkundigen Beraters einholen.

Im Vereinigten Königreich kann eine Reihe verschiedener Arten von Zahlungen der Quellensteuer unterliegen. Für Wertpapiere wie die Komplexen Produkte könnten dabei Zinszahlungen, jährliche Zahlungen und "Ersatzzahlungen" (*manufactured payments*) relevant sein. Grundsätzlich kann die Emittentin Zahlungen im Rahmen der Komplexen Produkte ohne Abzug von oder Einbehalt aufgrund der Einkommensteuer des Vereinigten Königreichs leisten, wenn die Zahlungen nicht im Vereinigten Königreich entstanden sind und von der Emittentin nicht im Zusammenhang mit einer im Vereinigten Königreich über eine Niederlassung oder Vertretung ausgeübten gewerblichen Tätigkeit geleistet werden.

#### *Zahlungen von Zinsen auf die Komplexen Produkte*

Ob es sich bei Zahlungen oder einem Teil von Zahlungen auf ein Komplexes Produkt um "Zinsen" handelt, hängt u.a. von den Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte und der Berechnungsgrundlage für auf die Komplexen Produkte

## TAXATION

on the Complex Products are calculated.

Payments of interest on the Complex Products that do not have a United Kingdom source may be made without deduction or withholding on account of United Kingdom income tax. If interest paid on the Complex Products does have a United Kingdom source, then payments may be made without deduction or withholding on account of United Kingdom income tax in any of the following circumstances.

The Issuer will be entitled to make payments of interest on the Complex Products without deduction of or withholding on account of United Kingdom income tax if:

- (a) the Issuer is and continues to be a bank within the meaning of section 991 of the Income Tax Act 2007 ("**ITA 2007**"); and
- (b) the interest on the Complex Products is and continues to be paid in the ordinary course of the Issuer's business within the meaning of section 878 ITA 2007.

Payments of interest on the Complex Products may be made without deduction of or withholding on account of United Kingdom income tax if the Complex Products carry a right to interest and the Complex Products are and continue to be listed on a "recognised stock exchange" within the meaning of section 1005 ITA 2007. If these conditions are met, interest on the Complex Products will be payable without deduction of or withholding on account of United Kingdom tax whether or not the Issuer is a bank and whether or not the interest is paid in the ordinary course of its business.

In other cases, an amount must generally be withheld from payments of interest on the Complex Products that has a United Kingdom source on account of United Kingdom income tax at the basic rate (currently 20%), subject to any other available exemptions and reliefs. However, where an applicable double tax treaty provides for a lower rate of withholding tax (or for no tax to be withheld) in relation to a holder of Complex Products, HMRC can issue a notice to the Issuer to pay interest to the holder without deduction of tax (or for interest to be paid with tax deducted at the rate provided for in the relevant double tax treaty).

### Annual Payments

If a periodic payment on a Complex Product were not "interest", and not repayment of principal, then such payment could constitute an "annual payment". Whether or not any

## BESTEUERUNG

zahlbare Beträge ab.

Zahlungen von Zinsen auf die Komplexen Produkte, die nicht im Vereinigten Königreich entstanden sind, können ohne Abzug oder Einbehalt aufgrund der Einkommensteuer des Vereinigten Königreichs geleistet werden. Sind Zinsen, die auf die Komplexen Produkte gezahlt werden, im Vereinigten Königreich entstanden, so können Zahlungen in einem der folgenden Fällen ohne Abzug oder Einbehalt aufgrund der Einkommensteuer des Vereinigten Königreichs geleistet werden.

Die Emittentin ist zur Zahlung von Zinsen auf die Komplexen Produkte ohne Einbehalt von oder Abzug aufgrund der Einkommensteuer des Vereinigten Königreichs berechtigt, wenn:

- (a) die Emittentin ein Finanzdienstleistungsinstitut (*bank*) im Sinne der Section 991 des Einkommensteuergesetzes von 2007 (*Income Tax Act 2007*; "**ITA 2007**") ist und weiterhin bleibt; und
- (b) die Zinsen auf die Komplexen Produkte im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsgangs der Emittentin im Sinne der Section 878 des ITA 2007 gezahlt werden und dies auch weiterhin der Fall sein wird.

Zahlungen von Zinsen auf die Komplexen Produkte können ohne Abzug von oder Einbehalt aufgrund der Einkommensteuer des Vereinigten Königreichs geleistet werden, wenn die Komplexen Produkte mit einem Zinsanspruch verbunden sind und an einer "anerkannten Wertpapierbörse" im Sinne von Section 1005 des ITA 2007 notiert sind und weiterhin notiert bleiben. Daher erfolgen Zinszahlungen auf die Komplexen Produkte, solange diese Bedingungen erfüllt sind, ohne Abzug von oder Einbehalt aufgrund der Steuer des Vereinigten Königreichs, unabhängig davon, ob die Emittentin ein Finanzdienstleistungsinstitut ist und die Zinsen im Rahmen ihres gewöhnlichen Geschäftsgangs zahlt.

In anderen Fällen ist von im Vereinigten Königreich entstehenden Zinszahlungen auf die Komplexen Produkte grundsätzlich ein Betrag in Höhe des Basissatzes (derzeit 20%) aufgrund der Einkommensteuer im Vereinigten Königreich einzubehalten, vorbehaltlich etwaiger sonstiger zur Verfügung stehender Ausnahmeregelungen und Befreiungen. Soweit jedoch ein Inhaber von Komplexen Produkten aufgrund eines geltenden Doppelbesteuerungsabkommens einem niedrigeren Quellensteuersatz (oder gar keiner Quellensteuer) unterliegt, kann die HMRC der Emittentin per Bescheid mitteilen, dass kein Steuerabzug von den an diesen Inhaber geleisteten Zinszahlungen vorzunehmen ist (oder dass auf Zinszahlungen ein Steuerabzug in Höhe des in dem massgeblichen Doppelbesteuerungsabkommen vorgesehenen Satzes vorzunehmen ist).

### Jährliche Zahlungen

Handelt es sich bei einer regelmässigen Zahlung auf ein Komplexes Produkt nicht um "Zinsen" und auch nicht um rückgezahlte Kapitalbeträge, so könnte diese Zahlung eine

periodic payment were to constitute an "annual payment" for these purposes will depend upon, amongst other things, the terms and conditions of the Complex Products and the basis upon which it is calculated. However, if in relation to a Complex Product the Issuer is only required to make a single payment to its holders following redemption or exercise, and there are no amounts due by way of interest or other periodic payment on that Complex Product, payments should not generally constitute "annual payments".

Payments on a Complex Product which constitute "annual payments" that do not have a United Kingdom source may be made without deduction or withholding on account of United Kingdom income tax.

An amount must generally be withheld from "annual payments" on Complex Products that have a United Kingdom source on account of United Kingdom income tax at the basic rate (currently 20%). However, where an applicable double tax treaty provides for a lower rate of withholding tax (or for no tax to be withheld) in relation to a holder of Complex Products, HMRC can issue a notice to the Issuer to make payments on the Complex Products to the holder without deduction of tax (or for the relevant amounts to be paid with tax deducted at the rate provided for in the relevant double tax treaty).

#### Manufactured Payments

Payments on the Complex Products should not constitute "manufactured payments" subject to any deduction of or withholding on account of United Kingdom income tax unless:

- (i) the Complex Products will or may settle by way of physical delivery;
- (ii) the assets which will or may be delivered are shares issued by a "company UK REIT" or the "principal company" of a "group UK REIT" (all bearing the same meaning as in section 918 ITA 2007) or securities (other than shares) issued by the United Kingdom government, a local or other public authority in the United Kingdom or any other United Kingdom resident body; and
- (iii) the payments are representative of dividends on those shares, or interest paid on those securities (as the case may be).

Payments on a Complex Product which do constitute "manufactured payments" may in any event be made without

"jährliche Zahlung" sein. Ob es sich bei einer regelmässigen Zahlung um eine "jährliche Zahlung" für diese Zwecke handelt, hängt u.a. von den Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte und von ihrer Berechnungsgrundlage ab. Falls die Emittentin in Bezug auf ein Komplexes Produkt jedoch nur zur Leistung einer einmaligen Zahlung an die Inhaber nach Ausübung oder Rückzahlung verpflichtet ist und keine Zinsbeträge oder sonstigen regelmässigen Zahlungen auf das betreffende Komplexe Produkt fällig sind, dürften die Zahlungen in der Regel keine "jährlichen Zahlungen" darstellen.

Zahlungen auf ein Komplexes Produkt, bei denen es sich um "jährliche Zahlungen" handelt, die nicht im Vereinigten Königreich entstanden sind, können ohne Abzug oder Einbehalt aufgrund der Einkommensteuer im Vereinigten Königreich erfolgen.

Von im Vereinigten Königreich entstehenden "jährlichen Zahlungen" auf die Komplexen Produkte ist grundsätzlich ein Betrag in Höhe des Basissatzes (derzeit 20%) aufgrund der Einkommensteuer im Vereinigten Königreich einzubehalten. Soweit jedoch ein Inhaber von Komplexen Produkten aufgrund eines geltenden Doppelbesteuerungsabkommens einem niedrigeren Quellensteuersatz (oder gar keiner Quellensteuer) unterliegt, kann die HMRC der Emittentin per Bescheid mitteilen, dass kein Steuerabzug von den an diesen Inhaber geleisteten Zahlungen vorzunehmen ist (oder dass auf die entsprechenden Zahlungen ein Steuerabzug in Höhe des in dem massgeblichen Doppelbesteuerungsabkommen vorgesehenen Satzes vorzunehmen ist).

#### Ersatzzahlungen

Zahlungen auf die Komplexen Produkte dürften keine "Ersatzzahlungen" (*manufactured payments*) darstellen, die einem Abzug von oder Einbehalt aufgrund der Einkommensteuer im Vereinigten Königreich unterliegen, es sei denn:

- (i) die Komplexen Produkte werden durch physische Lieferung abgewickelt bzw. können auf diese Weise abgewickelt werden;
- (ii) bei den Vermögenswerten, die geliefert werden bzw. werden können, handelt es sich um von einem "company UK REIT" (ein von einem Einzelunternehmen verwalteter UK-REIT) oder der "principal company" (Hauptgesellschaft) oder einem "group UK REIT" (ein von einer Unternehmensgruppe verwalteter UK-REIT) (jeweils im Sinne von Section 918 ITA 2007) begebene Anteile oder von der britischen Regierung, einer lokalen oder sonstigen Behörde im Vereinigten Königreich oder einer anderen im Vereinigten Königreich ansässigen Stelle begebene Wertpapiere (mit Ausnahme von Anteilen); und
- (iii) die Zahlungen stehen stellvertretend für Dividenden auf diese Anteile bzw. für Zinszahlungen auf diese Wertpapiere.

Zahlungen auf ein Komplexes Produkt, bei denen es sich um "Ersatzzahlungen" (*manufactured payments*) handelt, können

deduction of or withholding on account of United Kingdom income tax unless the Issuer makes those payments in the course of a trade carried on in the United Kingdom through a branch or agency.

If such a "manufactured payment" were paid by the Issuer in the course of a trade carried on in the United Kingdom through a branch or agency then the Issuer may (subject to reliefs and exemptions) be required to make a deduction of or withholding on account of United Kingdom income tax from such payment at the basic rate. However, where an applicable double tax treaty provides for a lower rate of withholding tax (or for no tax to be withheld) in relation to a holder of Complex Products, HMRC may be able to issue a notice to the Issuer to make the "manufactured payment" to the holder without deduction of tax (or for relevant amount to be paid with tax deducted at the rate provided for in the relevant double tax treaty).

#### Foreign Account Tax Compliance Act

Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 ("**FATCA**") impose a new reporting regime and potentially a 30% withholding tax with respect to certain payments to (i) any non-U.S. financial institution (a "foreign financial institution", or "**FFI**" (as defined by FATCA)) that does not become a "**Participating FFI**" by entering into an agreement with the U.S. Internal Revenue Service ("**IRS**") to provide the IRS with certain information in respect of its account holders and investors or is not otherwise exempt from or in deemed compliance with FATCA and (ii) any investor (unless otherwise exempt from FATCA) that does not provide information sufficient to determine whether the investor is a U.S. person or should otherwise be treated as holding a "United States account" of the Issuer (a "**Recalcitrant Holder**"). The Issuer is classified as an FFI.

The new withholding regime is now in effect for payments from sources within the United States and will apply to "**foreign passthru payments**" (a term not yet defined) no earlier than the date that is two years after the date on which final U.S. Treasury regulations defining foreign passthru payments are published in the U.S. Federal Register. This withholding would potentially apply to payments in respect of (i) any Complex Products characterized as debt (or which are not otherwise characterized as equity and have a fixed term) for U.S. federal tax purposes that are issued after the "**grandfathering date**", which (A) with respect to Complex Products that give rise solely to foreign passthru payments, is

in jedem Fall ohne Abzug von oder Einbehalt aufgrund der Einkommensteuer des Vereinigten Königreichs vorgenommen werden, wenn die Zahlungen von der Emittentin nicht im Zusammenhang mit einer im Vereinigten Königreich über eine Niederlassung oder Vertretung ausgeübten gewerblichen Tätigkeit geleistet werden.

Sollte eine solche "Ersatzzahlung" (*manufactured payment*) von der Emittentin im Zusammenhang mit einer im Vereinigten Königreich über eine Niederlassung oder Vertretung ausgeübte gewerbliche Tätigkeit geleistet werden, kann die Emittentin (vorbehaltlich von Ausnahmeregelungen und Befreiungen) verpflichtet sein, von dieser Zahlung einen Abzug von oder Einbehalt aufgrund der Einkommensteuer des Vereinigten Königreichs in Höhe des Basissatzes vorzunehmen. Soweit jedoch ein Inhaber von Complexen Produkten aufgrund eines geltenden Doppelbesteuerungsabkommens einem niedrigeren Quellensteuersatz (oder gar keiner Quellensteuer) unterliegt, kann die HMRC der Emittentin per Bescheid mitteilen, dass kein Steuerabzug von den an diesen Inhaber geleisteten Ersatzzahlungen (*manufactured payment*) vorzunehmen ist (oder dass auf entsprechende Zahlungen ein Steuerabzug in Höhe des in dem massgeblichen Doppelbesteuerungsabkommen vorgesehenen Satzes vorzunehmen ist).

#### Foreign Account Tax Compliance Act

Mit Sections 1471 bis 1474 des U.S.-amerikanischen Steuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code*) von 1986 ("**FATCA**") wird ein neues Steuerermeldesystem sowie ein potenzieller Steuereinbehalt in Höhe von 30% auf bestimmte Zahlungen eingeführt, und zwar solche an (i) Nicht-U.S.-Finanzinstitute (jeweils ein "ausländisches Finanzinstitut" (*foreign financial institution*; "**FFI**") (im Sinne des FATCA)), die nicht aufgrund einer Vereinbarung mit der U.S.-Bundessteuerbehörde (*U.S. Internal Revenue Service*; "**IRS**") ein "**Teilnehmendes FFI**" (*Participating FFI*) werden und der IRS somit bestimmte Angaben über ihre Kontoinhaber und Anleger übermitteln oder nicht anderweitig von der Anwendung des FATCA befreit sind oder als im Einklang mit dessen Vorschriften stehend gelten, und (ii) Anleger (sofern nicht anderweitig von der Anwendung des FATCA befreit), die nicht ausreichende Angaben übermitteln, um die Feststellung zu ermöglichen, ob der Anleger eine U.S.-Person ist oder anderweitig als Inhaber eines "U.S.-Kontos" (*United States account*) der Emittentin (so genannter "**Nicht Kooperierender Kontoinhaber**" (*Recalcitrant Holder*)) zu behandeln ist. Die Emittentin wird als FFI eingestuft.

Das neue Quellensteuersystem ist inzwischen für Zahlungen aus Quellen innerhalb der Vereinigten Staaten eingeführt worden und gilt für "**ausländische durchgeleitete Zahlungen**" (*foreign passthru payments*) (ein bislang nicht definierter Begriff) frühestens zwei Jahre nach dem Tag, an dem endgültige U.S.-Steuerrichtlinien mit einer Definition des Begriffs "ausländische durchgeleitete Zahlungen" im Federal Register, dem Mitteilungsblatt der U.S.-Behörden für amtliche Bekanntmachungen, veröffentlicht werden. Diese Quellensteuer gilt potenziell für Zahlungen in Bezug auf (i) Komplexe Produkte, die für U.S.-Bundessteuerzwecke als Fremdkapitalbeteiligung (*debt*) eingestuft werden (bzw. nicht

the date that is six months after the date on which final U.S. Treasury regulations defining the term foreign passthrough payment are filed with the Federal Register and (B) with respect to Complex Products that give rise to a dividend equivalent pursuant to section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, is the date that is six months after the date on which obligations of their type are first treated as giving rise to dividend equivalents, or (in each case) which are materially modified after the grandfathering date and (ii) any Complex Products characterized as equity or which do not have a fixed term for U.S. federal tax purposes, whenever issued. If Complex Products are issued on or before the grandfathering date, and additional Complex Products of the same series are issued after that date, the additional Complex Products may not be treated as grandfathered, which may have negative consequences for the existing Complex Products, including a negative impact on market price.

The United States and a number of other jurisdictions have entered into intergovernmental agreements to facilitate the implementation of FATCA (each, an "**IGA**"). Pursuant to FATCA and the "Model 1" and "Model 2" IGAs released by the United States, an FFI in an IGA signatory country could be treated as a "**Reporting FI**" not subject to withholding under FATCA on any payments it receives. Further, an FFI in an IGA jurisdiction would generally not be required to withhold under FATCA or an IGA (or any law implementing an IGA) (any such withholding being "**FATCA Withholding**") from payments it makes. Under each Model IGA, a Reporting FI would still be required to report certain information in respect of its account holders and investors to its home government or to the IRS. The United States and Switzerland have entered into an intergovernmental agreement (the "**U.S.-Switzerland IGA**") based largely on the "Model 2" IGA.

If the Issuer is treated as a Reporting FI pursuant to the U.S.-Switzerland IGA it does not anticipate that it will be obliged to deduct any FATCA Withholding on payments it makes. There can be no assurance, however, that the Issuer will be treated as a Reporting FI, or that it would in the future not be required to deduct FATCA Withholding from payments it makes. The Issuer and financial institutions through which payments on the Complex Products are made may be required to withhold FATCA Withholding if (i) any FFI through or to which payment on such Complex Products is made is not a Participating FFI, a Reporting FI, or otherwise exempt from or in deemed compliance with FATCA or (ii) an investor is a Recalcitrant

anderweitig als Eigenkapitalbeteiligung (*equity*) eingestuft werden und eine feste Laufzeit haben) und die nach dem "**Bestandsschutztermin**" (*grandfathering date*) begeben wurden, d.h. (A) für Komplexe Produkte, die ausschliesslich ausländische durchgeleitete Zahlungen auslösen, sechs Monate nach dem Tag, an dem endgültige U.S.-Steuerrichtlinien mit einer Definition des Begriffs "ausländische durchgeleitete Zahlungen" beim Federal Register, dem Mitteilungsblatt der U.S.-Behörden für amtliche Bekanntmachungen, eingereicht werden, und (B) für Komplexe Produkte, die eine dividendenäquivalente Zahlung nach Section 871(m) des U.S.-amerikanischen Steuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code*) von 1986 auslösen, sechs Monate nach dem Tag, an dem Verbindlichkeiten dieser Art erstmalig als dividendenäquivalente Zahlungen auslösende Verbindlichkeiten behandelt werden, oder die (jeweils) nach dem Bestandsschutztermin wesentlich geändert werden, und (ii) Komplexe Produkte, die für U.S.-Bundessteuerzwecke als Eigenkapitalbeteiligung eingestuft werden oder keine feste Laufzeit haben, unabhängig vom Tag ihrer Begebung. Werden Komplexe Produkte an oder vor dem Bestandsschutztermin begeben und zusätzliche Komplexe Produkte derselben Serie nach diesem Termin begeben, so greift für die zusätzlichen Komplexen Produkte unter Umständen kein Bestandsschutz, was sich auf die bestehenden Komplexen Produkte nachteilig auswirken kann, unter anderen im Hinblick auf ihren Marktpreis.

Die Vereinigten Staaten und eine Reihe anderer Staaten haben zwischenstaatliche Vereinbarungen (*intergovernmental agreements*; jeweils ein "**IGA**") abgeschlossen, um die Umsetzung des FATCA zu erleichtern. Gemäss FATCA und den von den Vereinigten Staaten herausgegebenen "Modell 1"- und "Modell 2"-IGA kann ein FFI in einem IGA-Unterzeichnerstaat im Hinblick auf alle von ihm vereinnahmten Zahlungen als von Steuereinbehalten nach FATCA befreites "**Meldendes FI**" (*Reporting FI*) behandelt werden. Darüber hinaus wäre ein FFI in einem IGA-Staat grundsätzlich nicht verpflichtet, Einbehalte auf von ihr vereinnahmte Zahlungen nach FATCA oder gemäss einem IGA (oder einer Rechtsvorschrift zur Umsetzung eines IGA) (ein solcher Einbehalt wird als "**FATCA-Einbehalt**" bezeichnet) vorzunehmen. Beide IGA-Modelle sehen vor, dass ein Meldendes FI weiterhin verpflichtet ist, bestimmte Angaben in Bezug auf seine Kontoinhaber und Anleger an die Behörden des Heimatlandes bzw. die IRS zu melden. Die Vereinigten Staaten und die Schweiz haben eine zwischenstaatliche Vereinbarung abgeschlossen (das "**U.S.-Schweiz-IGA**"), die im Wesentlichen auf dem "Modell 2"-IGA basiert.

Sofern die Emittentin nach dem U.S.-Schweiz-IGA als Meldendes FI behandelt wird, wird sie ihrer Erwartung nach nicht zur Vornahme eines FATCA-Einbehalts auf die von ihr geleisteten Zahlungen verpflichtet sein. Es kann jedoch keine Zusicherung dahingehend abgegeben werden, dass die Emittentin tatsächlich als Meldendes FI behandelt werden oder dass sie in Zukunft nicht zur Vornahme von FATCA-Einbehalten auf Zahlungen, die sie leistet, verpflichtet sein wird. Die Emittentin und die Finanzinstitute, über die Zahlungen auf die Komplexen Produkte geleistet werden, sind unter Umständen zu FATCA-Einbehalten verpflichtet, wenn (i) ein FFI, über oder an das Zahlungen auf diese Komplexen

Holder.

Whilst the Complex Products are in global form and held within the clearing systems it is expected that FATCA will not affect the amount of any payments made under, or in respect of, the Complex Products by the Issuer and any paying agent, given that each of the entities in the payment chain between the Issuer and the participants in the clearing systems is a major financial institution whose business is dependent on compliance with FATCA and that any alternative approach introduced under an IGA will be unlikely to affect the Complex Products. The documentation expressly contemplates the possibility that the Complex Products may go into definitive form and therefore that they may be taken out of the clearing systems. If this were to happen, then a non-FATCA compliant holder could be subject to FATCA Withholding. However, definitive Complex Products will only be printed in remote circumstances.

FATCA is particularly complex and its application is uncertain at this time. The above description is based in part on regulations, official guidance and model IGAs, all of which are subject to change or may be implemented in a materially different form. Prospective investors should consult their tax advisers on how these rules may apply to the Issuer and to payments they may receive in connection with the Complex Products.

#### Hiring Incentives to Restore Employment Act

The U.S. Hiring Incentives to Restore Employment Act introduced Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 which treats a "dividend equivalent" payment as a dividend from sources within the United States. Under Section 871(m), such payments generally would be subject to a 30% U.S. withholding tax that may be reduced by an applicable tax treaty, eligible for credit against other U.S. tax liabilities or refunded, provided that the beneficial owner timely claims a credit or refund from the IRS. A "dividend equivalent" payment is (i) a substitute dividend payment made pursuant to a securities lending or a sale-repurchase transaction that (directly or indirectly) is contingent upon, or determined by reference to, the payment of a dividend from sources within the United States, (ii) a payment made pursuant to a "specified notional principal contract" that (directly or indirectly) is contingent upon, or determined by reference to, the payment of a dividend from sources within the United States, and (iii) any other payment determined by the IRS to be substantially similar to a payment described in (i) or (ii). The final U.S. Treasury regulations issued under Section 871(m) and applicable guidance (the "**Section 871(m) Regulations**") require withholding on certain non-U.S. holders of the Complex Products with respect to amounts treated as attributable to dividends from certain U.S. securities. Under

Produkte geleistet werden, kein Teilnehmendes FFI oder Meldendes FI ist und auch nicht anderweitig von der Anwendung des FATCA befreit ist oder als im Einklang mit dessen Vorschriften stehend gilt, oder (ii) ein Anleger ein Nicht-Kooperierender Kontoinhaber ist.

Solange die Komplexen Produkte in Globalurkunden verbrieft sind und über bei den Clearingsystemen gehalten werden, wird sich FATCA aller Voraussicht nach nicht auf die Höhe der auf oder in Bezug auf die Komplexen Produkte von der Emittentin und einer Zahlstelle zu leistenden Zahlungen auswirken, da jede Stelle innerhalb der Zahlungskette von der Emittentin bis zu den Teilnehmern der Clearingsysteme ein bedeutendes Finanzinstitut ist, dessen Geschäftstätigkeit von der Einhaltung der FATCA-Bestimmungen abhängig ist, und da nicht davon auszugehen ist, dass ein im Rahmen eines IGA eingeführter alternativer Ansatz Auswirkungen auf die Komplexen Produkte haben würde. In der Dokumentation ist ausdrücklich die Möglichkeit vorgesehen, dass die Komplexen Produkte in Einzelurkunden verbrieft und somit aus der Verwahrung bei den Clearingsystemen herausgenommen werden können. Sollte dieser Fall eintreten, könnte ein Gläubiger, der die Anforderungen des FATCA nicht erfüllt, einem FATCA-Einbehalt unterliegen. Einzelurkunden werden jedoch nur unter bestimmten Umständen gedruckt, deren Eintritt eher unwahrscheinlich ist.

FATCA ist besonders komplex und seine Anwendung ist derzeit noch unklar. Die obige Beschreibung basiert zum Teil auf Vorschriften, amtlichen Leitlinien und Modell-IGA, die insgesamt Änderungen unterliegen oder in wesentlich geänderter Form umgesetzt werden können. Potenzielle Anleger sollten hinsichtlich der Auswirkungen der Anwendung der Regelungen auf die Emittentin und die von ihr im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten vereinnahmten Zahlungen ihren Steuerberater zu Rate ziehen.

#### Gesetz über Beschäftigungsanreize

Das U.S.-amerikanische Gesetz über Beschäftigungsanreize (*Hiring Incentives to Restore Employment Act*) führte Section 871(m) des U.S.-Bundessteuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code*) von 1986 ein, wonach eine "dividendenäquivalente" Zahlung als Dividende aus Quellen innerhalb der Vereinigten Staaten zu behandeln ist. Gemäss Section 871(m) wird auf solche Zahlungen in den USA grundsätzlich ein Steuereinbehalt in Höhe von 30% erhoben, der durch ein geltendes Steuerabkommen reduziert werden, mit anderen U.S.-Verbindlichkeiten verrechnet werden oder rückerstattet werden kann, sofern der wirtschaftliche Eigentümer die Steuergutschrift oder -erstattung fristgerecht bei der IRS beantragt. Der Begriff "dividendenäquivalente" 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.

the Section 871(m) Regulations, only a Complex Product that has an expected economic return sufficiently similar to that of the underlying U.S. security based on tests set forth in the Section 871(m) Regulations, will be subject to the Section 871(m) withholding regime (making such security a "**Specified Complex Product**"). The Section 871(m) Regulations provide certain exceptions to this withholding requirement, in particular for instruments linked to certain broad-based indices.

Withholding in respect of dividend equivalents will generally be required when cash payments are made on a Specified Complex Product or upon the date of maturity, lapse or other disposition by the non-U.S. holder of the Specified Complex Product. If the underlying U.S. security or securities are expected to pay dividends during the term of the Specified Complex Product, withholding generally will still be required even if the Specified Complex Product does not provide for payments explicitly linked to dividends. Additionally, the Issuer may withhold the full 30 per cent. tax on any payment on the Complex Products in respect of any dividend equivalent arising with respect to such Complex Products regardless of any exemption from, or reduction in, such withholding otherwise available under applicable law (including, for the avoidance of doubt, where a holder is eligible for a reduced tax rate under an applicable tax treaty with the United States). A holder may be able to claim a refund of any excess withholding provided the required information is timely furnished to the IRS. 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.

The Section 871(m) Regulations generally apply to Specified Complex Products issued on or after 1 January 2017. If the terms of a Complex Product are subject to a "significant modification" (as defined for U.S. tax purposes), the Complex Product generally would be treated as retired and reissued on the date of such modification for purposes of determining, based on economic conditions in effect at that time, whether such Complex Product is a Specified Complex Product. Similarly, if additional Complex Products of the same series are issued (or deemed issued for U.S. tax purposes, such as certain sales of Complex Products out of inventory) after the original issue date, the IRS could treat the issue date for determining whether the existing Complex Products are Specified Complex Products as the date of such subsequent sale or issuance. Consequently, a previously out of scope

Nach den gemäss Section 871(m) erlassenen endgültigen U.S.-Steuer Richtlinien und zugehörigen Leitlinien (die "**Richtlinien nach Section 871(m)**") wird bei bestimmten Nicht-U.S.-Inhabern der Komplexen Produkte ein Einbehalt in Bezug auf Beträge vorgeschrieben sein, die als zurechenbare Dividenden auf bestimmte U.S.-Wertpapiere behandelt werden. Gemäss den Richtlinien nach Section 871(m) unterliegen nur Komplexe Produkte, deren erwartete Rendite – anhand von in den Richtlinien nach Section 871(m) angegebenen Tests – hinreichend mit der des zugrundeliegenden U.S.-Wertpapiers vergleichbar ist, dem Einbehaltssystem nach Section 871(m) (wodurch das betreffende Wertpapier ein "**Bestimmtes Komplexes Produkt**" (*Specified Complex Product*) wird). Die Richtlinien nach Section 871(m) sehen bestimmte Ausnahmen für diesen vorgeschriebenen Einbehalt vor, insbesondere für Instrumente, die an bestimmte, sehr marktweite Indizes gekoppelt sind.

Ein Einbehalt in Bezug auf dividendenäquivalente Zahlungen wird grundsätzlich dann vorgeschrieben sein, wenn Barzahlungen auf ein Bestimmtes Komplexes Produkt erfolgen, oder am Tag der Fälligkeit, des Verfalls oder einer sonstigen Veräusserung durch den Nicht-U.S.-Inhaber des Bestimmten Komplexen Produkts. Werden bei dem (bzw. den) zugrundeliegenden U.S.-Wertpapier(en) Dividendenzahlungen während der Laufzeit des Bestimmten Komplexen Produkts erwartet, so wird ein Einbehalt grundsätzlich selbst dann noch vorgeschrieben sein, wenn das Bestimmte Komplexe Produkt keine ausdrücklich an Dividenden gebundenen Zahlungen vorsieht. Darüber hinaus kann die Emittentin den vollen Steuersatz von 30% auf Zahlungen auf die Komplexen Produkte im Hinblick auf sich in Bezug auf die Komplexen Produkte ergebende dividendenäquivalente Zahlungen einbehalten, und zwar unabhängig von einer anderweitig nach geltendem Recht möglichen Befreiung von diesem Einbehalt oder Verringerung des Einhalts (wobei zur Klarstellung festgehalten wird, dass dies auch Fälle einschliesst, in denen ein Inhaber aufgrund eines geltenden Steuerabkommens mit den USA Anspruch auf einen reduzierten Steuersatz hat). Für Inhaber besteht unter Umständen die Möglichkeit einer Erstattung eines zu hohen Einhalts, vorausgesetzt, die erforderlichen Informationen werden rechtzeitig an die IRS weitergegeben. Bei Feststellung des Erfordernisses eines Steuereinhalts durch die Emittentin oder einen Abzugsverpflichteten (*withholding agent*) ist weder die Emittentin noch ein Abzugsverpflichteter zur Zahlung von Zusatzbeträgen für die einbehaltenen Beträge verpflichtet.

Die Richtlinien nach Section 871(m) gelten grundsätzlich für an oder nach dem 1. Januar 2017 begebene Bestimmte Komplexe Produkte. Unterliegen die Bedingungen eines Komplexen Produkts einer "wesentlichen Änderung" (wie für US-Steuerzwecke definiert), so wird das Komplexe Produkt für die Zwecke der Feststellung (auf Grundlage der zum betreffenden Zeitpunkt bestehenden wirtschaftlichen Bedingungen), ob es sich bei ihm um ein Bestimmte Komplexes Produkt handelt, grundsätzlich als eingezogen und als am Tag dieser Änderung erneut begeben behandelt. Entsprechend könnte die IRS in dem Fall, dass weitere Komplexe Produkte derselben Serie nach dem ursprünglichen Tag der Begebung begeben werden (oder für US-Steuerzwecke als begeben gelten, beispielsweise bestimmte Verkäufe Komplexer Produkte aus dem Bestand), für die

Complex Product might be treated as a Specified Complex Product following such modification or further issuance.

The applicable Final Terms will indicate whether the Issuer has determined that Complex Products are Specified Complex Products. If Complex Products are Specified Complex Products, a non-U.S. holder of the Complex Products should expect to be subject to withholding in respect of any dividend-paying U.S. securities underlying those Complex Products. The Issuer's determination is binding on non-U.S. holders of the Complex Products, but it is not binding on the IRS. The Section 871(m) Regulations require complex calculations to be made with respect to Complex Products linked to U.S. securities and their application to a specific issue of Complex Products may be uncertain. Prospective investors should consult their tax advisers regarding the potential application of Section 871(m) to the Complex Products.

Zwecke der Feststellung, ob es sich bei den bestehenden Komplexen Produkten um Bestimmte Komplexe Produkte handelt, den Tag dieses späteren Verkaufs oder dieser späteren Begebung als Tag der Begebung betrachten. Folglich könnte ein Komplexes Produkt, das zuvor nicht betroffen war, nach dieser Änderung oder weiteren Begebung als Bestimmte Komplexes Produkt behandelt werden.

In den geltenden Endgültigen Bedingungen wird angegeben, ob die Emittentin festgestellt hat, dass es sich bei den Komplexen Produkten um Bestimmte Komplexe Produkte handelt. Falls es sich bei den Komplexen Produkten um Bestimmte Komplexe Produkte handelt, sollte ein Nicht-U.S.-Inhaber der Komplexen Produkte davon ausgehen, dass er einem Einbehalt in Bezug auf sämtliche Basiswerte unterliegt, die den betreffenden Komplexen Produkten zugrundeliegen und bei denen es sich um dividendenberechtigten U.S.-Wertpapiere handelt. Die Feststellung der Emittentin ist für Nicht-U.S.-Inhaber der Komplexen Produkte verbindlich, nicht jedoch für die IRS. Die Richtlinien nach Section 871(m) erfordern komplexe Berechnungen hinsichtlich Komplexer Produkte, die an U.S.-Wertpapiere gekoppelt sind, und ihre Anwendung auf eine bestimmte Emission von Komplexen Produkten kann unsicher sein. Potenzielle Anleger sollten hinsichtlich der möglichen Anwendung von Section 871(m) auf die Komplexen Produkte ihren Steuerberater zu Rate ziehen.

## SELLING RESTRICTIONS

### General

Except as set out in this Document, no action has been or will be taken that would permit a public offering of Complex Products or possession or distribution of any offering material in relation to Complex Products in any jurisdiction where action for that purpose is required. For purposes of this section "Selling Restrictions" the term "Document" shall comprise both of the terms Base Prospectus and Final Terms, unless the context requires otherwise.

No offers, sales, deliveries or transfers of Complex Products or the Underlying(s) (if any) to be delivered upon redemption of the Complex Products, or distribution of any offering material relating to Complex Products, may be made in or from any jurisdiction except in circumstances which will result in compliance with any applicable laws and regulations and will not impose any obligations on the Issuer or the relevant Dealer(s).

In addition and subject to any specific selling restriction contained in the applicable Terms and Conditions the following selling restrictions apply:

### Switzerland

If so specified in the applicable Final Terms, the Complex Products to be issued under this Document may not be distributed in or from Switzerland in the meaning of article 3 of the Collective Investment Schemes Act ("**CISA**"), except to qualified investors as defined in the CISA (article 10 CISA) and the Collective Investment Schemes Ordinance ("**CISO**") (article 6 CISO), and only in compliance with all other applicable laws and regulations.

### United States

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

## VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

### Allgemeines

Ausser soweit in diesem Dokument angegeben, wurden und werden keine Massnahmen ergriffen, die ein öffentliches Angebot Komplexer Produkte oder den Besitz oder die Verbreitung von Angebotsunterlagen bezüglich Komplexer Produkte in einer Rechtsordnung gestatten würde, in der zu einem solchen Zweck entsprechende Massnahmen erforderlich sind. Für Zwecke dieses Abschnitts "Verkaufsbeschränkungen" umfasst der Begriff "Dokument" sowohl den Begriff Basisprospekt als auch den Begriff Endgültige Bedingungen, es sei denn der Kontext erfordert eine andere Bedeutung.

Das Angebot, der Verkauf, die Lieferung oder die Übertragung der Komplexen Produkte oder des Basiswerts bzw. der Basiswerte, die gegebenenfalls bei Rückzahlung der Komplexen Produkte zu liefern sind, sowie die Verbreitung von Angebotsunterlagen bezüglich der Komplexen Produkte in irgendeiner Rechtsordnung oder von irgendeiner Rechtsordnung aus ist nur zulässig, sofern dabei alle anwendbaren gesetzlichen Vorschriften eingehalten und weder der Emittentin noch dem/den jeweiligen Platzeur(en) dadurch irgendwelche Verpflichtungen auferlegt werden.

Darüber hinaus gelten vorbehaltlich etwaiger spezifischer Verkaufsbeschränkungen in den anwendbaren Emissionsbedingungen die folgenden Verkaufsbeschränkungen:

### Schweiz

Soweit in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben, dürfen die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte nicht im Sinne des Artikel 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 (Artikel 10 KAG) sowie der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen ("**KKV**") (Artikel 6 KKV) und ausschliesslich nach Massgabe aller sonstigen geltenden Gesetze und Verordnungen.

### Vereinigte Staaten

Die Komplexen Produkte sowie in bestimmten Fällen die Wertpapiere, die gegebenenfalls bei Rückzahlung der Komplexen Produkte geliefert werden, wurden und werden nicht gemäss dem Wertpapiergesetz der Vereinigten Staaten von 1933 (*U.S. Securities Act of 1933*) in der geltenden Fassung (das "**Wertpapiergesetz**") oder bei einer Wertpapieraufsichtsbehörde eines Bundesstaats oder eines sonstigen Hoheitsgebiets der Vereinigten Staaten registriert, und das Handeln mit Komplexen Produkten ist weder durch die U.S. Commodity Futures Trading Commission ("**CFTC**") gemäss dem Warenbörsengesetz der Vereinigten Staaten von 1936 (*U.S. Commodity Exchange Act of 1936*) in der geltenden Fassung ("**CEA**") noch von der U.S. Securities Exchange Commission ("**SEC**") genehmigt worden. Komplexe Produkte oder Rechte daran dürfen zu keinem Zeitpunkt direkt oder indirekt innerhalb der Vereinigten Staaten oder an, für Rechnung von oder zugunsten von U.S.-Personen (wie

## SELLING RESTRICTIONS

otherwise defined herein have the meaning given to them by Regulation S under the Securities Act.

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

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

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

As used herein, "U.S. person" means a person that is one or more of the following: (a) a U.S. person as defined in Rule 902(k)1) of Regulation S of the Securities Act or (b) a person who comes within any definition of U.S. person for the purposes of the

## VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

hierin definiert) zum Verkauf angeboten, verkauft, weiterverkauft oder abgegeben werden. Das Gleiche gilt für das Angebot, den Verkauf, den Weiterverkauf oder die Abgabe an andere Personen zum Zweck des Angebots, Verkaufs, Weiterverkaufs oder der Abgabe innerhalb der Vereinigten Staaten oder an, für Rechnung von oder zugunsten von U.S.-Personen (wie hierin definiert). Die in diesem Absatz verwendeten und nicht anderweitig definierten Begriffe haben jeweils die ihnen in Regulation S des Wertpapiergesetzes zugewiesene Bedeutung.

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

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

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

In diesem Dokument bezeichnet "U.S.-Person" eine Person, die eine oder mehrere der folgenden Voraussetzungen erfüllt: (a) sie ist eine U.S.-Person im Sinne der Definition in Rule 902(k)1) von Regulation S zum Wertpapiergesetz oder (b) sie ist eine Person, auf

Commodity Exchange Act of 1936, as amended, or any rule, guidance or order proposed or issued by the CFTC thereunder (including but not limited to any person who is not a "Non-United States person" under CFTC Rule 4.7(a)(1)(iv) (excluding for purposes of CFTC Rule 4.7(a)(1)(iv)(D) the exception for qualified eligible persons who are not "Non-United States persons"))).

#### United Kingdom

In relation to Complex Products: (a) any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000, as amended (the "FSMA")) in connection with the issue or sale of Complex Products may only be communicated or caused to be communicated in circumstances in which section 21(1) of the FSMA does not or, where applicable, would not if it was not an authorized person, apply to the Issuer; (b) applicable provisions of the FSMA with respect to anything done in relation to Complex Products in, from or otherwise involving the United Kingdom, must be complied with; and (c) in the case of Complex Products that have a maturity of less than one year that are considered deposits under the FSMA, such Complex Products may only be issued to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses where the issue of such Complex Products would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the FSMA by Credit Suisse.

#### European Economic Area

In relation to each Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a "Relevant Member State"), with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the "Relevant Implementation Date") no offer of Complex Products has been or will be made which is the subject of the offering contemplated by the Base Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in that Relevant Member State except that an offer of such Complex Products may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, be made 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

die eine Definition des Begriffs U.S.-Person im Sinne des US-Warenbörsengesetzes aus dem Jahr 1936 in der geltenden Fassung oder einer von der CFTC nach geltendem Gesetz vorgesehenen oder erlassenen Vorschrift, Leitlinie oder Vorgabe zutrifft (einschliesslich (ohne hierauf beschränkt zu sein) einer Person, die keine "Nicht-U.S.-Person" im Sinne der CFTC Rule 4.7(a)(1)(iv) ist (wobei für die Zwecke von CFTC Rule 4.7(a)(1)(iv)(D) die Ausnahmeregelung für qualifizierte berechnete Personen (*qualified eligible persons*), die keine "Nicht-U.S.-Personen" sind, nicht berücksichtigt wird)).

#### Vereinigtes Königreich

Im Zusammenhang mit Komplexen Produkten: (a) dürfen Einladungen oder Aufforderungen zur Ausübung von Anlageaktivitäten (*investment activity*) (im Sinne von Artikel 21 des britischen Finanzdienstleistungsgesetzes von 2000 in der geltenden Fassung (*Financial Services and Markets Act 2000*; die "FSMA")) im Zusammenhang mit der Emission oder dem Verkauf Komplexer Produkte nur unter Umständen, in welchen Artikel 21(1) FSMA keine Anwendung auf die Emittentin findet oder, soweit anwendbar, keine Anwendung auf die Emittentin finden würde, wenn diese keine befugte Person wäre, weitergeleitet bzw. deren Weiterleitung veranlasst werden; (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 Komplexer Produkte andernfalls einen Verstoss gegen Artikel 19 FSMA durch die Credit Suisse darstellen würde.

#### Europäischer Wirtschaftsraum

In Bezug auf jeden Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums, der die Prospekttrichtlinie umgesetzt hat (jeweils ein "Relevanter Mitgliedstaat"), ist ab dem Tag (einschliesslich), an dem die Prospekttrichtlinie 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

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 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 Prospectus Directive;
- (c) at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive); or
- (d) at any time in any other circumstances falling within Article 3(2) of the Prospectus Directive,

provided that no such offer of Complex Products referred to in (b) to (d) above shall require the publication of a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive, or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression an "**offer of Complex Products to the public**" in relation to any Complex Products in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Complex Products to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Complex Products, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State, and the expression "**Prospectus Directive**" means Directive 2003/71/EC (as amended, including by Directive 2010/73/EU), and includes any relevant implementing measure in the Relevant Member State.

The Prospectus Directive will be replaced by Regulation (EU) 2017/1129 (the "**EU Prospectus Regulation**") with effect from 21 July 2019, which will be directly applicable in all Member States of the European Economic Area without any further implementation of the provisions of the EU Prospectus Regulation by the Member States of the European Economic Area being required. Thus, from 21 July 2019, references to the Prospectus Directive or to specific provisions of the Prospectus Directive in this section "Selling Restrictions" will be deemed to refer to the EU Prospectus Regulation or to the corresponding provisions of the EU Prospectus Regulation.

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 Zeitraums, der an den in diesem Basisprospekt bzw. diesen Endgültigen Bedingungen angegebenen Tagen beginnt und endet, und sofern die Emittentin einer Nutzung des Basisprospekts und der Endgültigen Bedingungen für den Zweck eines nicht einer Befreiung unterliegenden Angebots schriftlich zugestimmt hat;

- (b) jederzeit an Personen, die qualifizierte Anleger im Sinne der Prospektrichtlinie sind;
- (c) jederzeit an weniger als 150 natürliche oder juristische Personen (mit Ausnahme von qualifizierten Anlegern wie in der Prospektrichtlinie definiert); oder
- (d) jederzeit unter anderen, in Artikel 3(2) der Prospektrichtlinie beschriebenen Umständen,

wobei im Falle eines der in den vorstehenden Absätzen (b) bis (d) genannten Angebote von Komplexen Produkten keine Verpflichtung zur Veröffentlichung eines Prospekts gemäss Artikel 3 der Prospektrichtlinie oder eines Nachtrags zu einem Prospekt gemäss Artikel 16 der Prospektrichtlinie besteht.

Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Ausdruck "**öffentliches Angebot von Komplexen Produkten**" im Hinblick auf Komplexe Produkte in einem Relevanten Mitgliedstaat die Übermittlung von ausreichenden Informationen über die Angebotsbedingungen und die anzubietenden Komplexen Produkte in jedweder Form und auf jedwede Art und Weise, um einen Anleger in die Lage zu versetzen, sich für den Kauf oder die Zeichnung der Komplexen Produkte zu entscheiden, wobei die diesbezüglichen Bestimmungen von dem betreffenden Mitgliedstaat gegebenenfalls durch eine Massnahme zur Umsetzung der Prospektrichtlinie in diesem Mitgliedstaat geändert werden können und "**Prospektrichtlinie**" bezeichnet die Richtlinie 2003/71/EG (in der jeweils geltenden Fassung, einschliesslich der Änderungen durch die Richtlinie 2010/73/EU) und alle einschlägigen Umsetzungsmassnahmen in jedem Relevanten Mitgliedstaat.

Die Prospektrichtlinie wird ab dem 21. Juli 2019 durch die Verordnung (EU) 2017/1129 (die "**EU-Prospektverordnung**") ersetzt, die unmittelbar in allen Mitgliedsstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums Anwendung findet, ohne dass es einer weiteren Umsetzung der Bestimmungen der EU-Prospektverordnung durch die Mitgliedsstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums bedarf. Ab dem 21. Juli 2019 gelten daher Bezugnahmen auf die Prospektrichtlinie bzw. auf einzelne Bestimmungen der Prospektrichtlinie in diesem Abschnitt „Verkaufsbeschränkungen“ als Bezugnahmen auf die EU-Prospektverordnung bzw. auf die entsprechenden

In addition, the applicable Terms and Conditions of Complex Products may specify further selling restrictions.

### Argentina

Neither the Complex Products nor this Document or any other document relating to the Complex Products have been registered or authorised by the Argentine Securities Commission (the "**Comisión Nacional de Valores**" or the "**CNV**"). Therefore the Complex Products may not be offered to the public in Argentina except in circumstances which do not constitute a public offering of securities in Argentina within the meaning of Argentine Law No. 26,831 as amended and complemented, and supplemental rules enacted thereunder or any other applicable law. If a public offering is authorised by the CNV, the Complex Products may not be offered to the public in Argentina except through persons or entities that are authorised under the laws and regulations of Argentina to offer and sell the Complex Products directly to the public.

### Australia

This Document is not a "Product Disclosure Statement" (as defined in Chapter 7 of the Corporations Act 2001 (Cth) of Australia (the "**Corporations Act**"). No prospectus or other disclosure document (as defined in the Corporations Act) in relation to the Complex Products or the securities (if any) to be delivered on the exercise of the Complex Products, has been or will be lodged with, or registered by, the Australian Securities and Investments Commission ("**ASIC**") or ASX Limited ABN 98 008 624 691.

The Complex Products or the securities (if any) to be delivered upon the exercise of the Complex Products, have not been made and will not be made, directly or indirectly, the subject of an invitation or offer for issue or sale or subscription or purchase to any person, where the relevant offer or invitation is received in Australia (regardless of where any resulting issue, sale, or transfer occurs); and

the Document or any other offering material or advertisement relating to the Complex Products or the securities (if any) to be delivered upon the exercise of the Complex Products have not been distributed, published or received and will not be distributed, published or received in Australia,

Bestimmungen der EU-Prospektverordnung.

Darüber hinaus können die anwendbaren Emissionsbedingungen von Komplexen Produkten weitere Verkaufsbeschränkungen enthalten.

### Argentinien

Weder die Komplexen Produkte noch dieses Dokument oder ein anderes Dokument, das sich auf die Komplexen Produkte bezieht, wurde von der Argentinischen Wertpapieraufsicht (die "**Comisión Nacional de Valores**" oder die "**CNV**") registriert oder genehmigt. Die Komplexen Produkte dürfen daher in Argentinien der Öffentlichkeit nur insoweit angeboten werden, als dies kein öffentliches Angebot von Wertpapieren in Argentinien im Sinne des argentinischen Gesetzes Nr. 26.831 in der jeweils geänderten und ergänzten Fassung sowie der auf der Grundlage dieses Gesetzes erlassenen Zusatzvorschriften oder anderer anwendbarer Gesetze darstellt. Wird ein öffentliches Angebot von der CNV genehmigt, so dürfen die Komplexen Produkte in Argentinien nur über natürliche oder juristische Personen öffentlich angeboten werden, die gemäss den argentinischen Gesetzen und Vorschriften zum direkten Angebot und Verkauf der Komplexen Produkte an die Öffentlichkeit berechtigt sind.

### Australien

Bei dem vorliegenden Dokument handelt es sich nicht um ein "Produktinformationsdokument" (*Product Disclosure Statement*) (wie in Kapitel 7 des australischen Bundesgesetzes über die Kapitalgesellschaften von 2001 (*Corporations Act 2001 (Cth) of Australia*; das "**Gesetz über die Kapitalgesellschaften**") definiert). In Bezug auf die Komplexen Produkte oder die Wertpapiere, die gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefern sind, wurde bzw. wird kein Prospekt (*prospectus*) oder sonstiges Informationsdokument (*disclosure document*) (wie im Gesetz über die Kapitalgesellschaften definiert) bei der australischen Finanzmarktaufsicht (*Australian Securities and Investments Commission*; "**ASIC**") oder bei ASX Limited ABN 98 008 624 691 eingereicht oder registriert.

Die Komplexen Produkte oder die gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefernden Wertpapiere sind und werden weder unmittelbar noch mittelbar Gegenstand einer Aufforderung oder eines Angebots zur Emission, zum Verkauf, zur Zeichnung oder zum Erwerb der Komplexen Produkte oder der gegebenenfalls zu liefernden Wertpapiere an Personen dergestalt, dass das betreffende Angebot bzw. die Aufforderung zu dessen Abgabe in Australien entgegengenommen wird (unabhängig davon, wo eine daraus resultierende Emission, ein daraus resultierender Verkauf oder eine daraus resultierende Übertragung erfolgt); und

das Dokument oder sonstige Angebotsunterlagen oder Werbematerialien im Hinblick auf die Komplexen Produkte oder die gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefernden Wertpapiere wurden und werden nicht in Australien verteilt, veröffentlicht oder in Empfang genommen,

## SELLING RESTRICTIONS

unless:

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

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

the offer or invitation is not made to a person who is a "retail client" within the meaning of section 761G of the Corporations Act; and

such action does not require any document to be lodged with ASIC or any other regulatory authority.

Furthermore, the Complex Products, and the securities (if any) to be delivered upon the exercise of the Complex Products, may only be transferred or offered for transfer to any Australian investor (or investor receiving the offer of transfer in Australia) if the offer or invitation for the sale or purchase of the Complex Products, or the securities (if any) to be delivered upon the exercise of the Complex Products, is received by a person in Australia, only if:

(a) the minimum aggregate consideration payable for such Complex Products or the securities (if any) to be delivered on the exercise of such Complex Products at the time of transfer, is at least A\$500,000 or the equivalent in another currency (calculated, in either case, in accordance with both section 708(9) of the Corporations Act and regulation 7.1.18 of the Corporations Regulations 2001 (Cth)) or the transfer otherwise does not require disclosure to investors under Parts 6D.2 or 7.9 of the Corporations Act and it is not an offer or invitation to a "retail client" within the meaning of section 761 of the Corporations Act; and

(b) the transfer is in compliance with all applicable laws,

## VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

es sei denn,

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

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

das Angebot oder die Aufforderung erfolgt nicht gegenüber einer Person, die ein "Privatkunde" (*retail client*) im Sinne von Absatz 761G des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften ist; und

eine solche Massnahme erfordert nicht die Einreichung eines Dokuments bei der ASIC oder einer anderen Aufsichtsbehörde.

In Fällen, in welchen das Angebot oder die Aufforderung hinsichtlich des Verkaufs oder Kaufs der Komplexen Produkte oder der gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefernden Wertpapiere bei einer Person in Australien eingeht, dürfen Komplexe Produkte und die gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefernden Wertpapiere darüber hinaus nur auf einen australischen Anleger übertragen werden oder einem australischen Anleger (bzw. einem Anleger, dem das Übertragungsangebot in Australien unterbreitet wird) zur Übertragung angeboten werden, wenn:

(a) das im Zeitpunkt der Übertragung zu zahlende minimale Gesamtentgelt für diese Komplexen Produkte oder die gegebenenfalls nach Ausübung der Komplexen Produkte zu liefernden Wertpapiere mindestens A\$ 500'000 oder den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung beträgt (wobei die Berechnung in beiden Fällen unter Beachtung von Absatz 708(9) des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften und der Vorschrift 7.1.18 der Regulierung von 2001 (Cth) über die Kapitalgesellschaften erfolgt) oder die Übertragung aus anderen Gründen eine Offenlegung gemäss Teil 6D.2 oder Teil 7.9 des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften nicht erforderlich macht und es sich dabei nicht um ein Angebot bzw. eine Aufforderung gegenüber einem "Privatkunden" (*retail client*) im Sinne von Absatz 761 des Gesetzes über die Kapitalgesellschaften handelt; und

(b) die Übertragung unter Beachtung aller anwendbaren

## SELLING RESTRICTIONS

regulations and directives.

### Austria

The Complex Products have not and will not be offered to the public in Austria, except that an offer of the Complex Products may be made to the public in Austria:

(a) if the following conditions have been satisfied:

the Base Prospectus, including any supplements, in relation to those Complex Products issued by the Issuer, which has been approved by the Austrian Financial Market Authority (*Finanzmarktaufsichtsbehörde*; the "**FMA**") or, where appropriate, approved in another member state and notified to the FMA, all in accordance with the Prospectus Directive, has been published at least one Austrian banking business day prior to the commencement of the relevant offer; and

the Final Terms have been published on or prior to the date of commencement of the relevant offer and have been filed with the FMA; and

a notification with Oesterreichische Kontrollbank AG, all as prescribed by the Capital Market Act (*Kapitalmarktgesetz*, Federal Law Gazette No 625/1991, the "**KMG**" as amended), has been filed at least one Austrian banking business day prior to the commencement of the relevant offer; or

(b) otherwise in compliance with the KMG.

For the purposes of this provision, the expression "an offer of the Complex Products to the public" means the communication to the public in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Complex Products to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Complex Products.

### Bahamas

This Document has not been registered with the Securities Commission of The Bahamas, nor have any applications been made to exempt the offer from the filing of a prospectus with the Securities Commission of The Bahamas under the Securities Industries Act, 2011, and in the circumstances, no offer or sale of the Complex Products can occur in The Bahamas.

The Complex Products to be issued under this Document have not been sold, offered or distributed, and will not be sold, offered or distributed in The Bahamas except in compliance with applicable Bahamian laws or pursuant to an exemption therefrom. This Document is not, and shall not be construed as, an offer to sell, or a solicitation of an offer to buy, or a distribution of the Complex Products in, or to the public, in The Bahamas.

## VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

Gesetze, Vorschriften und Richtlinien erfolgt.

### Österreich

Die Komplexen Produkte wurden und werden in Österreich nicht öffentlich angeboten. Ein öffentliches Angebot der Komplexen Produkte in Österreich ist jedoch zulässig:

(a) wenn die folgenden Bedingungen erfüllt sind:

der Basisprospekt, einschliesslich etwaiger Nachträge, für die von der Emittentin begebenen Komplexen Produkte, der von der österreichischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (die "**FMA**") gebilligt wurde oder gegebenenfalls in einem anderen Mitgliedstaat gebilligt und an die FMA notifiziert wurde, jeweils nach Massgabe der Prospekttrichlinie, wurde mindestens einen österreichischen Bankarbeitstag vor Beginn des jeweiligen Angebots veröffentlicht; und

die endgültigen Bedingungen wurden am oder vor dem Tag des Beginns des jeweiligen Angebots veröffentlicht und der FMA übermittelt; und

eine Meldung an die Oesterreichische Kontrollbank AG, wie jeweils im Kapitalmarktgesetz (Bundesgesetzblatt Nr. 625/1991, das "**KMG**" in der geltenden Fassung) vorgesehen, wurde mindestens einen österreichischen Bankarbeitstag vor Beginn des jeweiligen Angebots eingereicht; oder

(b) das Angebot anderweitig im Einklang mit dem KMG erfolgt.

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

## SELLING RESTRICTIONS

Furthermore, no Complex Products shall be issued, transferred to, registered in favour of or beneficially owned by any person (legal or natural) deemed resident in The Bahamas pursuant to the Exchange Control Regulations Act 1956 of The Bahamas and the Regulations promulgated thereunder except with the prior approval of the Central Bank of The Bahamas.

### Belgium

Notwithstanding the selling restrictions for the Relevant Member States of the European Economic Area set out above, the Complex Products to be issued under this Document will not be advertised, offered, sold or resold, transferred or delivered, and no prospectus, memorandum, information circular, brochure or any similar documents in relation to the Complex Products will be directly or indirectly distributed, in or to any investor in Belgium other than as may be specified in the applicable Terms and Conditions.

### Belize

The Complex Products to be issued under this Document have not been sold, offered or distributed, and will not be sold, offered or distributed in Belize except in compliance with applicable Belize laws. This Document is not, and shall not be construed as, an offer to sell, or a solicitation of an offer to buy, or a distribution of the Complex Products in, or to the public in, Belize. No offer or sale of the Complex Products can occur in or from within Belize to residents of Belize without the prior approval of the Central Bank of Belize or to non-residents of Belize without the prior approval of the International Financial Services Commission of Belize.

Furthermore, no Complex Products shall be issued, transferred to, registered in favour of or beneficially owned by any person (legal or natural) resident in Belize pursuant to the Exchange Control Regulations Act of Belize and the Regulations promulgated thereunder except with the prior approval of the Central Bank of Belize provided that the following entities shall be deemed not to be residents of Belize for the purposes of the exchange control laws of Belize or are otherwise deemed to be exempt therefrom:

- (a) companies (IBC) registered pursuant to the International Business Companies Act, Cap. 270 of the Laws of Belize that are not physically present in Belize. An IBC is physically present in Belize if it engages in activities that

## VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

auch nicht in diesem Sinne auszulegen.

Des Weiteren dürfen Komplexe Produkte nicht an juristische oder natürliche Personen ausgegeben werden, die gemäss dem Gesetz über Devisenkontrollbestimmungen von 1956 (*Exchange Control Regulations Act 1956*) der Bahamas und der auf dessen Grundlage erlassenen Vorschriften als auf den Bahamas ansässig gelten, und nicht auf solche Personen übertragen, zu deren Gunsten registriert oder von diesen als wirtschaftliche Eigentümer gehalten werden, es sei denn, dies geschieht mit vorheriger Billigung der Zentralbank der Bahamas.

### Belgien

Unbeschadet der vorstehend aufgeführten Verkaufsbeschränkungen für die Relevanten Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums werden die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte weder in Belgien noch gegenüber dort ansässigen Anlegern bzw. an dort ansässige Anleger beworben, angeboten, verkauft, weiterverkauft, übertragen oder geliefert und wird kein Prospekt, Memorandum, Information Circular, keine Broschüre und kein vergleichbares Dokument in Bezug auf die Komplexen Produkte direkt oder indirekt in Belgien oder an dort ansässige Anleger verteilt, ausser soweit in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

### Belize

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden in Belize nicht verkauft, angeboten oder verbreitet, ausser in Übereinstimmung mit dem geltenden Recht von Belize. Dieses Dokument stellt kein in Belize ergangenes oder der dortigen Öffentlichkeit unterbreitetes Angebot bzw. keine in Belize ergangene oder an die dortige Öffentlichkeit gerichtete Aufforderung zur Abgabe eines Angebots für den Verkauf bzw. Kauf Komplexer Produkte oder eine Verbreitung der Komplexen Produkte in Belize dar und ist auch nicht in diesem Sinne auszulegen. Ein Angebot oder Verkauf der Komplexen Produkte in oder aus Belize an in Belize ansässige Personen ist nur mit vorheriger Billigung der Zentralbank von Belize zulässig, ein entsprechendes Angebot oder ein entsprechender Verkauf an nicht in Belize ansässige Personen ist nur mit vorheriger Billigung des Internationalen Finanzdienstleistungsausschusses von Belize zulässig.

Des Weiteren dürfen Komplexe Produkte nicht an juristische oder natürliche Personen ausgegeben werden, die gemäss dem Gesetz über Devisenkontrollbestimmungen von Belize und den auf dessen Grundlage erlassenen Vorschriften als in Belize ansässig gelten, und nicht auf solche Personen übertragen, zu deren Gunsten registriert oder von diesen als wirtschaftliche Eigentümer gehalten werden, es sei denn, dies geschieht mit vorheriger Billigung der Zentralbank von Belize, wobei die folgenden Rechtsträger jedoch nicht als in Belize ansässige Personen im Sinne der Devisenkontrollgesetze von Belize oder anderweitig als von diesen befreit gelten:

- (a) nach dem Gesetz über Internationale Unternehmen (Kap. 270 der Gesetze von Belize) registrierte Unternehmen (IBC), die in Belize nicht physisch ansässig sind. Ein IBC (*international business company*) ist in

are licensed under the International Financial Services Commission, in particular, the business of providing or holding oneself out as providing all or any of the following services: formation or management of international business companies or other offshore entities, international trusts, provision of international trustee services, international insurance services, international asset protection and management, international collective investment schemes (including mutual funds and unit trusts), money transmission services, payment processing services, trading in foreign exchange, trading in financial and commodity-based derivative instruments and other securities (for the account of others), money brokering, money lending and pawning, money exchange, safe custody services, accounting services, brokerage, consultancy or advisory services in any of the above-mentioned services, where such businesses are conducted within or from within Belize exclusively with persons non-resident in Belize and in a currency other than the currency of Belize but not including banks, international banks and financial institutions licensed under Belize banking laws. Physical presence is also established where (i) the IBC employs in Belize, whether directly or indirectly, a sufficient and adequate number of suitably qualified persons to carry out its core income generating activities; (ii) the IBC's expenditures in Belize are consistent with the size of its business and bear a relative relation to the nature and complexities of the relevant activities of the business; and (iii) the business of the IBC is controlled and managed in or from Belize either directly or through a management agency.

- (b) companies registered pursuant to the International Limited Liability Companies Act, 2011 (Belize);
- (c) foundations registered pursuant to the International Foundations Act, 2010 (Belize);
- (d) trustees of international trusts which have been registered pursuant to the Trusts Act, Cap. 202 of the Laws of Belize;
- (e) international banks duly licensed under the International Banking Act, Chapter 267 of the Laws of Belize;
- (f) Qualified Retired Persons under the Retired Persons (Incentives) Act, Chapter 62 of the Laws of Belize; and
- (g) the Government of Belize including its ministries and departments.

#### Bermuda

The Complex Products being offered hereby are being offered

Belize physisch ansässig, wenn es Tätigkeiten ausübt, für die es einer Erlaubnis des Internationalen Finanzdienstleistungsausschusses bedarf, insbesondere die Erbringung aller oder einzelner der folgenden Dienstleistungen oder der Auftritt nach aussen als Erbringer solcher Dienstleistungen: die Errichtung oder Leitung von internationalen Gesellschaften oder sonstigen Offshore-Unternehmen, internationale Trusts, die Erbringung internationaler Treuhänderdienstleistungen, internationaler Versicherungsleistungen, internationaler Vermögensschutz und internationale Vermögensverwaltung, internationale Investmentfonds (einschliesslich offener Investmentfonds und Unit Trusts), Überweisungsdienstleistungen, Zahlungsdienste, der Handel mit Devisen, der Handel mit Finanzinstrumenten und rohstoffbasierten derivativen Instrumenten und anderen Wertpapieren (für fremde Rechnung), Geldvermittlung, -verleih und -verpfändung, Geldwechsel, Verwahrdienste, Buchführungsdienste, Broker- oder Beratungsdienstleistungen im Zusammenhang mit den vorstehenden Diensten, wenn die betreffenden Geschäftstätigkeiten in Belize oder von Belize aus ausschliesslich von nicht dort ansässigen Personen in einer anderen Währung als der Währung von Belize ausgeübt werden, ausgenommen jedoch Banken, internationale Banken und Finanzinstitute, die über eine Erlaubnis nach dem Bankrecht von Belize verfügen. Eine physische Ansässigkeit liegt auch vor, wenn (i) das IBC in Belize unmittelbar oder mittelbar eine ausreichende und angemessene Anzahl geeignet qualifizierter Mitarbeiter zur Durchführung ihrer umsatzgenerierenden Kerntätigkeiten beschäftigt; (ii) die Ausgaben des IBCs in Belize der Grösse ihres Betriebs entsprechen und im Verhältnis zur Art und Komplexität der betreffenden Tätigkeiten des Unternehmens stehen und (iii) der Betrieb des IBC unmittelbar oder mittelbar durch eine Verwaltungsgesellschaft in Belize oder von Belize aus kontrolliert und verwaltet wird.

- (b) nach dem Gesetz von 2011 über Internationale Gesellschaften mit beschränkter Haftung (Belize) registrierte Unternehmen;
- (c) nach dem Gesetz von 2010 über Internationale Stiftungen (Belize) registrierte Stiftungen;
- (d) Treuhänder internationaler Trusts, die nach dem Gesetz über Treuhandverhältnisse (Kap. 202 der Gesetze von Belize) registriert sind;
- (e) nach dem Gesetz über das Internationale Bankwesen (Kap. 267 der Gesetze von Belize) ordnungsgemäss zugelassene Banken;
- (f) Qualifizierte Personen im Ruhestand im Sinne des Gesetzes über Personen im Ruhestand (Anreize) (Kap. 62 der Gesetze von Belize); und
- (g) die Regierung von Belize einschliesslich ihrer Ministerien und Abteilungen.

#### Bermuda

Bei dem vorliegenden Angebot Komplexer Produkte handelt

## SELLING RESTRICTIONS

on a private basis to investors who satisfy criteria outlined in this Document. The Complex Products have not been offered or sold and will not be offered or sold in Bermuda. This Document is not subject to and has not received approval from either the Bermuda Monetary Authority or the Registrar of Companies in Bermuda and no statement to the contrary, explicit or implicit, is authorized to be made in this regard.

The Complex Products may only be offered or sold in Bermuda in compliance with the provisions of the Investment Business Act 2003 of Bermuda. Non-Bermudian persons may not carry on or engage in any trade or business in Bermuda unless such persons are authorised to do so under applicable Bermuda legislation. Engaging in the activity of offering or marketing the Complex Products in Bermuda to persons in Bermuda may be deemed to be carrying on business in Bermuda.

### Bolivia

Under Bolivian law, the Complex Products to be issued under this Document will not be directly or indirectly offered in the Plurinational State of Bolivia, or to residents of Bolivia, in contradiction to the Stock Market Act No. 1834 dated 31 March 1998, and its Regulation approved by Supreme Decree No. 25022 dated 22 April 1998. This Document does not constitute or form part of any offer for sale or solicitation of any offer to purchase, buy or subscribe for any securities described herein.

This Document is not, and under no circumstances is to be construed as an advertisement, a public offering or a private placement in any province or territory of Bolivia of the securities referred to herein. Neither the Bolivian Stock Market nor the Supervising Authority for Retirement Pensions and Stock Markets (*Autoridad de Control Social de Pensiones y Seguros – "APS"*) nor any other regulatory authority reviewed or in any way approved this Document or the merits of the securities here described. Any representation to the contrary would constitute an offence.

### Brazil

The Complex Products to be issued under this Document have not been offered or sold and will not be offered or sold in Brazil, except in circumstances which do not constitute a public offering, placement, distribution or negotiation under Brazilian laws and regulations. The Complex Products have not been and will not be registered with the CVM (*Comissão de Valores Mobiliários* – the Brazilian Securities Commission). Any public offering or distribution, as defined under Brazilian laws and regulations, of the Complex Products in Brazil is not legal without prior registration under Law no. 6,385 of December 7, 1976, as amended, and Instruction No. 400, issued by the CVM on December 29, 2003, as

## VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

es sich um ein Privatangebot an Anleger, welche die in diesem Dokument aufgeführten Kriterien erfüllen. Die Komplexen Produkte wurden und werden in Bermuda nicht angeboten oder verkauft. Dieses Dokument bedarf keiner Billigung durch die Finanzaufsichtsbehörde von Bermuda (*Bermuda Monetary Authority*) oder das Gesellschaftsregister (*Registrar of Companies*) in Bermuda und eine solche ist auch nicht erfolgt; eine gegenteilige diesbezügliche Erklärung (ob ausdrücklich oder implizit) ist nicht zulässig.

Die Komplexen Produkte dürfen in Bermuda nur in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Anlagegesetzes von 2003 (*Investment Business Act 2003*) von Bermuda angeboten oder verkauft werden. Nicht in Bermuda ansässige Personen dürfen in Bermuda keine gewerbliche oder unternehmerische Tätigkeit ausüben, sofern sie nicht nach den anwendbaren gesetzlichen Bestimmungen von Bermuda hierzu befugt sind. Aktivitäten im Zusammenhang mit dem Angebot oder der Vermarktung der Komplexen Produkte in Bermuda an Personen in Bermuda können als gewerbliche oder unternehmerische Tätigkeit in Bermuda gelten.

### Bolivien

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte werden weder direkt noch indirekt nach bolivianischem Recht im Plurinationalen Staat Bolivien oder dort ansässigen Personen in einer Weise angeboten, die einen Verstoß gegen das Börsengesetz Nr. 1834 vom 31. März 1998 und die entsprechende per Präsidialdekret bewilligte Verordnung Nr. 25022 vom 22. April 1998 darstellt. Dieses Dokument stellt kein Verkaufsangebot und keine Aufforderung zur Abgabe eines Kauf- oder Zeichnungsangebots für die hierin beschriebenen Wertpapiere dar und ist auch nicht Teil eines solchen Angebots oder einer solchen Aufforderung.

Dieses Dokument stellt keine Werbung, kein öffentliches Angebot und keine Privatplatzierung der hierin beschriebenen Wertpapiere in irgendeiner Provinz oder irgendeinem Territorium Boliviens dar und ist unter keinen Umständen in diesem Sinne auszulegen. Dieses Dokument und die mit den hierin beschriebenen Wertpapieren verbundenen Leistungen wurden weder von der bolivianischen Wertpapierbörse noch von der bolivianischen Aufsichtsbehörde für Altersrenten und Aktienmärkte (*Autoridad de Control Social de Pensiones y Seguros – "APS"*) oder einer anderen Aufsichtsbehörde geprüft oder gebilligt. Jede gegenteilige Behauptung ist strafbar.

### Brasilien

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden nicht in Brasilien angeboten oder verkauft, ausgenommen in einer Weise, die kein öffentliches Angebot, keine öffentliche Platzierung, keinen öffentlichen Vertrieb und keine öffentlichen Verhandlungen im Sinne der brasilianischen Gesetze und Vorschriften darstellt. Die Komplexen Produkte wurden und werden nicht bei der CVM (*Comissão de Valores Mobiliários* – die brasilianische Wertpapieraufsicht) registriert. Ein öffentliches Angebot oder ein öffentlicher Vertrieb (wie in den brasilianischen Gesetzen und Vorschriften definiert) der Komplexen Produkte in Brasilien ist nur mit vorheriger Registrierung nach dem Gesetz

amended. Documents relating to the Complex Products, as well as information contained therein, may not be supplied to the public in Brazil, nor be used in connection with any offer for subscription or sale of the Complex Products to the public in Brazil. Persons wishing to offer or acquire the Complex Products within Brazil should consult with their own counsel as to the applicability of registration requirements or any exemption therefrom.

### British Virgin Islands

The Complex Products will not be offered to any member of the public in the British Virgin Islands and will not otherwise be sold, offered or distributed in the British Virgin Islands except in compliance with the Securities and Investments Business Act, 2010.

### Canada

No prospectus has been filed with any securities commission or similar regulatory authority in Canada in connection with the offer and sale of the Complex Products. No securities commission or similar regulatory authority in Canada has reviewed or in any way passed upon this document or on the merits of the Complex Products and any representation to the contrary is an offence. The offer and sale of the Complex Products in Canada is being made on a private placement basis only and is exempt from the requirement that the issuer prepares and files a prospectus under applicable Canadian securities laws. Any resale of Complex Products acquired by a Canadian investor in this offering must be made in accordance with applicable Canadian securities laws, which resale restrictions may under certain circumstances apply to resales of the Complex Products outside of Canada.

As applicable, each Canadian investor who purchases the Complex Products will be deemed to have represented to the issuer, the underwriters and to each dealer from whom a purchase confirmation is received, as applicable, that the investor (i) is purchasing as principal, or is deemed to be purchasing as principal in accordance with applicable Canadian securities laws, for investment only and not with a view to resale or redistribution; (ii) is an "accredited investor" as such term is defined in section 1.1 of National Instrument 45-106 *Prospectus Exemptions* ("NI 45-106") or, in Ontario, as such term is defined in section 73.3(1) of the *Securities Act* (Ontario); and (iii) is a "permitted client" as such term is defined in section 1.1 of National Instrument 31-103 *Registration Requirements, Exemptions and Ongoing Registrant Obligations*.

Nr. 6.385 vom 7. Dezember 1976 in der geltenden Fassung und der Verfügung Nr. 400 der CVM vom 29. Dezember 2003 in der geltenden Fassung zulässig. Dokumente in Bezug auf die Komplexen Produkte sowie die darin enthaltenen Informationen dürfen der Öffentlichkeit in Brasilien nicht zur Verfügung gestellt werden und dürfen nicht im Zusammenhang mit einem Angebot an die Öffentlichkeit in Brasilien zur Zeichnung oder zum Verkauf der Komplexen Produkte verwendet werden. Personen, die Komplexe Produkte in Brasilien anbieten oder erwerben möchten, sollten sich hinsichtlich gegebenenfalls für sie geltender Registrierungspflichten oder diesbezüglicher Ausnahmeregelungen beraten lassen.

### Britische Jungferninseln

Die Komplexen Produkte werden in den Britischen Jungferninseln nicht der Öffentlichkeit angeboten, noch werden sie in sonstiger Weise dort verkauft, angeboten oder vertrieben, ausser in Übereinstimmung mit dem Gesetz über Wertpapier- und Anlagegeschäfte (*Securities and Investments Business Act*) von 2010.

### Kanada

Im Zusammenhang mit dem Angebot und Verkauf der Komplexen Produkte wurde bei keiner Wertpapierbehörde oder vergleichbaren Aufsichtsbehörde in Kanada ein Prospekt eingereicht. Dieses Dokument und die mit den Komplexen Produkten verbundenen Leistungen wurden nicht von einer Wertpapierbehörde oder vergleichbaren Aufsichtsbehörde in Kanada geprüft, noch wurde von einer solchen Behörde eine Stellungnahme zu diesem Dokument oder hinsichtlich der mit den Komplexen Produkten verbundenen Leistungen abgegeben, und jede gegenteilige Behauptung ist strafbar. Das Angebot und der Verkauf der Komplexen Produkte in Kanada erfolgen ausschliesslich im Rahmen einer Privatplatzierung und sind mit keiner Verpflichtung seitens der Emittentin verbunden, nach geltendem kanadischen Wertpapierrecht einen Prospekt zu erstellen und einzureichen. Jeder Weiterverkauf von einem kanadischen Anleger im Rahmen dieses Angebots erworbener Komplexer Produkte muss nach Massgabe des geltenden kanadischen Wertpapierrechts erfolgen, wonach der Weiterverkauf von Komplexen Produkten ausserhalb Kanadas in bestimmten Fällen Beschränkungen unterliegen kann.

Jeder kanadische Anleger, der Komplexe Produkte erwirbt, wird so behandelt, als habe er gegenüber der Emittentin, den Underwritern bzw. jedem Platzeur, von dem eine Kaufbestätigung eingeht, zugesichert, dass (i) der Erwerb durch den Anleger für eigene Rechnung erfolgt oder nach Massgabe des geltenden kanadischen Wertpapierrechts als solcher gilt, ausschliesslich Anlagezwecken dient und damit keine Absicht eines Weiterverkaufs oder -vertriebs verfolgt wird; (ii) es sich bei dem Anleger um einen "akkreditierten Anleger" (*accredited investor*) wie in Artikel 1.1 des *National Instrument* 45-106 über Befreiungen von der Prospektspflicht (*Prospectus Exemptions*) ("NI 45-106") oder, in Ontario, in Artikel 73.3(1) des Wertpapiergesetzes von Ontario (*Securities Act (Ontario)*) definiert handelt; oder (iii) es sich bei dem Anleger um einen "zulässigen Kunden" (*permitted client*) wie in Artikel 1.1 des *National Instrument* 31-103 über Registrierungserfordernisse, Befreiungen und laufende

Securities legislation in certain provinces or territories of Canada may provide a purchaser with remedies for rescission or damages if this Document (including any amendment thereto) contains a misrepresentation, provided that the remedies for rescission or damages are exercised by the purchaser within the time limit prescribed by securities legislation of the purchaser's province or territory. The purchaser should refer to any applicable provisions of the securities legislation of the purchaser's province or territory for particulars of these rights or consult with a legal advisor.

Pursuant to section 3A.3 of National Instrument 33-105 *Underwriting Conflicts* ("NI 33-105") (or section 3A.4 in the case of securities issued or guaranteed by the government of a non-Canadian jurisdiction), this offering is conducted pursuant to any exemption from the requirement that Canadian investors be provided with certain underwriter conflicts of interest disclosure that would otherwise be required pursuant to subsection 2.1(1) of NI 33-105.

#### Chile

Neither the Issuer nor the Complex Products will be registered in the Foreign Securities Registry (Registro de Valores Extranjeros) maintained by the Chilean Financial Market Commission (*Comisión para el Mercado Financiero* or "**CMF**") and will not be subject to the supervision of the CMF. If such securities are offered within Chile, they will be offered and sold only pursuant to General Rule 336 of the CMF, an exemption to the registration requirements, or in circumstances which do not constitute a public offer of securities (*oferta pública de valores*) or securities intermediation (*intermediación de valores*) in Chile within the meaning of Article 4 of the Chilean Securities Market Law 18,045, as amended and restated, and supplemental rules enacted thereunder. The issuer has no obligation to deliver public information in Chile. These Complex Products shall not be subject to public offering in Chile unless registered in the Foreign Securities Registry.

#### Colombia

This Document does not constitute an invitation to invest or a public offer in the Republic of Colombia and is not governed by Colombian law. The Complex Products to be issued under this Document have not and will not be marketed, offered, sold or distributed in Colombia or to Colombian residents except in circumstances which do not constitute a public offer of securities in Colombia under applicable Colombian securities laws and regulations. The issuance of Complex Products, its trading, and payment shall occur outside Colombia; therefore, the Complex Products have not been

Verpflichtungen des Registrierenden (*Registration Requirements, Exemptions and Ongoing Registrant Obligations*) definiert handelt.

Nach den wertpapierrechtlichen Bestimmungen einiger Provinzen und Territorien von Kanada kann Käufern der Rechtsbehelf des Rücktritts oder des Schadensersatzes zur Verfügung stehen, wenn dieses Dokument (einschliesslich etwaiger Änderungen) eine Falschdarstellung enthält, vorausgesetzt, die Rechtsbehelfe des Rücktritts oder Schadensersatzes werden vom Käufer innerhalb der in den wertpapierrechtlichen Bestimmungen in seiner Provinz oder seinem Territorium angegebenen Frist in Anspruch genommen. Hinsichtlich der Einzelheiten dieser Rechte werden Käufer auf die anwendbaren wertpapierrechtlichen Bestimmungen in ihrer Provinz oder ihrem Territorium verwiesen oder sollten einen Rechtsberater hinzuziehen.

Nach Artikel 3A.3 des *National Instrument* 33-105 über Konflikte im Zusammenhang mit dem Underwriting (*Underwriting Conflicts*) ("NI 33-105") (oder Artikel 3A.4 im Fall von Wertpapieren, die von der Regierung einer nicht-kanadischen Rechtsordnung begeben oder garantiert werden) erfolgt dieses Angebot unter Befreiung von der Pflicht, dass kanadische Anleger bestimmte Informationen über Underwriter-Interessenkonflikte erhalten, die ansonsten nach Unterziffer 2.1(1) von NI 33-105 bestehen würde.

#### Chile

Weder die Emittentin noch die hierin angebotenen Komplexen Produkte werden in dem von der Chilenischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (*Comisión para el Mercado Financiero* oder "**CMF**") geführten Ausländischen Wertpapierregister (Registro de Valores Extranjeros) registriert und werden nicht der Aufsicht der CMF unterliegen. Wenn ein Angebot dieser Wertpapiere in Chile erfolgt, dürfen sie ausschliesslich nach Massgabe der Allgemeinen Vorschrift 336 der CMF, einer Ausnahmeregelung von den Registrierungsvorschriften oder unter Umständen angeboten und verkauft werden, die kein öffentliches Angebot von Wertpapieren (*oferta pública de valores*) oder eine Wertpapiervermittlung (*intermediación de valores*) in Chile gemäss Artikel 4 des chilenischen Wertpapiermarktgesetzes 18.045 in der jeweils geänderten und neu gefassten Version sowie den darunter erlassenen Ergänzungsvorschriften darstellen. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, öffentlich verfügbare Informationen in Chile bereitzustellen. Diese Komplexen Produkte werden nicht Gegenstand eines öffentlichen Angebots in Chile sein, es sei denn sie werden im Ausländischen Wertpapierregister registriert.

#### Kolumbien

Dieses Dokument stellt keine Aufforderung zum Tätigen einer Anlage und kein öffentliches Angebot in der Republik Kolumbien dar und unterliegt nicht kolumbianischem Recht. Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden nicht in Kolumbien oder an in Kolumbien gebietsansässige Personen vermarktet, angeboten, verkauft oder verteilt, ausser in Fällen, die kein öffentliches Angebot von Wertpapieren in Kolumbien nach den geltenden kolumbianischen Wertpapiergesetzen und -vorschriften darstellen. Die Begebung von Komplexen

## SELLING RESTRICTIONS

and will not be registered in the Colombian National Registry of Securities and Issuers (Registro Nacional de Valores y Emisores) managed by the Colombian Superintendence of Finance and will not be listed in the Colombian Stock Exchange (Bolsa de Valores de Colombia). The Complex Products may not be promoted or marketed in Colombia or to Colombian residents unless such promotion and marketing is made in compliance with Part IV of Decree 2555 of 2010 and other applicable rules and regulations related to the promotion of foreign financial and/or securities related products or services in Colombia.

This Document is for the sole and exclusive use of the addressee as a determined individual/entity and cannot be understood as addressed to or be used by any third party, including but not limited to third parties for which the addressee can legally or contractually represent, nor any of its limited partners, administrators, or by any of the employees of the addressee. Any material to be delivered in Colombia or to any person located, domiciled or established in Colombia, may not be reproduced and shall be for the sole and exclusive use of the recipient.

The addressee acknowledges that no distinction between qualified institutional buyers and retail buyers is made under Colombian laws. Investors acknowledge the Colombian laws and regulations (including but not limited to foreign exchange and tax regulations) applicable to any transaction or investment consummated in connection with this Document and represent that they are the sole liable party for full compliance with any such laws and regulations. The investors represent that the investment in the Complex Products is a permitted investment for them under their corporate bylaws and/or particular investment regime that may be applicable and that the investment is in compliance with all provisions, limits and restrictions imposed by such investor's internal guidelines, investment policies and principles (including those relating to permissible investments and percentages of assets that may be invested in foreign currency or in assets located outside Colombia) and all other relevant acts and regulations concerning the ability of such investor to invest in the Complex Products.

Additionally, Colombian investors acknowledge that the delivery of this Document and any other documents related hereto does not constitute investment advisory services, thus, Colombian investors are solely liable for conducting an investment suitability analysis as per their applicable investment regime.

## VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

Produkten, der Handel damit sowie Zahlungen erfolgen ausserhalb von Kolumbien; daher wurden und werden die Komplexen Produkte nicht im von der kolumbianischen Finanzaufsichtsbehörde geführten kolumbianischen Nationalregister für Wertpapiere und Emittenten (*Registro Nacional de Valores y Emisores*) registriert und werden nicht an der kolumbianischen Wertpapierbörse (*Bolsa de Valores de Colombia*) notiert. Die Komplexen Produkte dürfen nicht in Kolumbien oder gegenüber bzw. an in Kolumbien gebietsansässige(n) Personen beworben oder vermarktet werden, es sei denn, diese Werbung und Vermarktung erfolgen in Übereinstimmung mit Teil IV der Verordnung 2555 von 2010 und anderen geltenden Regeln und Vorschriften betreffend die Verkaufsförderung von ausländischen Finanzprodukten oder -dienstleistungen und/oder wertpapierbezogenen Produkten oder Dienstleistungen in Kolumbien.

Das vorliegende Dokument ist zur alleinigen und ausschliesslichen Verwendung durch den Adressaten als eine festgelegte natürliche oder juristische Person bestimmt und ist nicht so aufzufassen, als sei es an einen Dritten (einschliesslich (ohne hierauf beschränkt zu sein) Dritter, als deren Vertreter der Adressat auf rechtlicher oder vertraglicher Grundlage handeln kann) oder an einen seiner beschränkt haftenden Teilhaber oder Verwalter oder an die Mitarbeiter des Adressaten gerichtet oder zur Verwendung durch diese gedacht. In Kolumbien oder an in Kolumbien ansässige oder errichtete Personen zu liefernde Unterlagen dürfen nicht vervielfältigt werden und sind zur alleinigen und ausschliesslichen Verwendung durch den Empfänger bestimmt.

Der Adressat erkennt an, dass das kolumbianische Recht keine Unterscheidung zwischen qualifizierten institutionellen Käufern und privaten Käufern vorsieht. Die Anleger erkennen die Gesetze und Vorschriften Kolumbiens (einschliesslich (ohne hierauf beschränkt zu sein) die devisen- und steuerrechtlichen Vorschriften) an, die für im Zusammenhang mit dem vorliegenden Dokument durchgeführte Transaktionen oder Kapitalanlagen gelten, und sichern zu, dass ihnen als allein haftender Partei die umfassende Einhaltung dieser Gesetze und Vorschriften obliegt. Die Anleger sichern ferner zu, dass die Anlage in die Komplexen Produkte eine für sie nach ihrer Unternehmenssatzung und/oder nach bestimmten möglicherweise anwendbaren Anlagebestimmungen zulässige Anlage ist und die Anlage allen Vorschriften, Grenzen und Beschränkungen entspricht, die in den internen Leitlinien, Anlagerichtlinien und Anlagegrundsätzen des betreffenden Anlegers (einschliesslich solcher zu zulässigen Anlagen und Prozentsätzen von Vermögenswerten, die in Devisen oder in ausserhalb Kolumbiens befindlichen Vermögenswerten angelegt werden dürfen) und allen sonstigen einschlägigen Gesetzen und anderen Rechtsvorschriften über die Fähigkeit des betreffenden Anlegers, eine Anlage in die Komplexen Produkte zu tätigen, vorgesehen sind.

Darüber hinaus erkennen kolumbianische Anleger an, dass die Aushändigung dieses Dokuments und sonstiger damit zusammenhängender Dokumente keine Anlageberatung darstellt; somit sind kolumbianische Anleger für die Prüfung der Eignung der Anlage unter Berücksichtigung der für sie geltenden Anlagevorschriften allein verantwortlich.

**Czech Republic**

The Base Prospectus has not been and will not be approved by the Czech National Bank. No action has been taken in the Czech Republic (including the obtaining of the Base Prospectus approval from the Czech National Bank and the admission to trading on a regulated market (as defined in section 55(1) of the Act of the Czech Republic No. 256/2004 Coll., on Conducting Business in the Capital Market, as amended (the "**Capital Market Act**")) for the purposes of the Complex Products to qualify as investment instruments admitted to trading on the regulated market in the Czech Republic within the meaning of the Capital Market Act.

No offers or sales of any Complex Products may be made in the Czech Republic through a public offering, except if in compliance with the Capital Market Act, which under the Capital Market Act comprises any communication to a broader circle of persons containing information on the Complex Products being offered and the terms under which they may acquire the Complex Products and which are sufficient for the investor to make a decision to subscribe for, or purchase, such Complex Products.

No action has been taken or will be taken which would result in the Complex Products being deemed to have been issued in the Czech Republic or pursuant to Czech law under relevant provisions of the Act of the Czech Republic No. 190/2004 Coll., on Bonds, as amended (the "**Bonds Act**"), and the issue of the Complex Products qualifying as "accepting of deposits from the public" by the relevant Issuer in the Czech Republic under Section 2(2) of the Act of the Czech Republic No. 21/1992 Coll., on Banks, as amended (the "**Banks Act**"), or requiring a permit, registration, filing or notification to the Czech National Bank or other authorities in the Czech Republic in respect of the Complex Products in accordance with the Capital Market Act, the Banks Act or practice of the Czech National Bank.

All of the laws of the Czech Republic applicable to the conduct of business in the Czech Republic, including the laws applicable to the provision of investment services (within the meaning of the Capital Market Act) in the Czech Republic, in respect of the Complex Products have been complied with.

No action has been taken or will be taken which would result in the issue of the Complex Products being considered an intention to manage assets by acquiring funds from the public in the Czech Republic for the purposes of collective investment pursuant to defined investment policy in favour of the investors under the Act of the Czech Republic No. 240/2013 Coll., on Management Companies and Investment Funds, as amended (the "**MCIFA**"), which implements the

**Tschechische Republik**

Der Basisprospekt wurde und wird nicht von der Tschechischen Nationalbank genehmigt. In der Tschechischen Republik wurden keine Massnahmen unternommen (einschliesslich der Einholung der Genehmigung des Basisprospekts von der Tschechischen Nationalbank und der Zulassung zum Handel am geregelten Markt (wie in § 55(1) des Gesetzes der Tschechischen Republik Nr. 256/2004 Coll. über die Durchführung von Geschäften am Kapitalmarkt in der jeweils gültigen Fassung (das "**Kapitalmarktgesetz**") definiert)), um die Komplexen Produkte als zum Handel am geregelten Markt in der Tschechischen Republik zugelassene Anlageinstrumente im Sinne des Kapitalmarktgesetzes einstufen zu können.

Das Angebot oder der Verkauf von Komplexen Produkten in der Tschechischen Republik im Wege eines öffentlichen Angebots ist nur zulässig, wenn dies unter Einhaltung des Kapitalmarktgesetzes erfolgt, wobei ein solches Angebot nach dem Kapitalmarktgesetz sämtliche Mitteilungen an einen breiteren Personenkreis umfasst, die Informationen über die angebotenen Komplexen Produkte und die Bedingungen, zu denen die Personen die Komplexen Produkte erwerben können, enthalten und die für den Anleger ausreichen, um eine Entscheidung über die Zeichnung oder den Erwerb dieser Komplexen Produkte zu treffen.

Es wurden und werden keine Massnahmen getroffen, die dazu führen würden, dass die Komplexen Produkte als in der Tschechischen Republik oder gemäss tschechischem Recht nach den einschlägigen Bestimmungen des Gesetzes der Tschechischen Republik Nr. 190/2004 Coll., über Schuldverschreibungen in jeweils geltender Fassung (das "**Schuldverschreibungsgesetz**") begeben gelten und die Begebung der Komplexen Produkte als "Entgegennahme von Publikumseinlagen" durch die betreffende Emittentin in der Tschechischen Republik nach Abschnitt 2(2) des Gesetzes der Tschechischen Republik Nr. 21/1992 Coll., über das Bankwesen in jeweils geltender Fassung (das "**Bankwesengesetz**") eingestuft wird oder eine Genehmigung durch die Tschechische Nationalbank oder andere Behörden in der Tschechischen Republik oder eine Registrierung oder Einreichung bei diesen oder eine Mitteilung an diese in Bezug auf die Komplexen Produkte nach Massgabe des Kapitalmarktgesetzes, des Bankwesengesetzes oder der Praxis der Tschechischen Nationalbank erforderlich ist.

Sämtliche für die Durchführung von Geschäften in der Tschechischen Republik geltenden gesetzlichen Bestimmungen der Tschechischen Republik, einschliesslich der für die Erbringung von Wertpapierdienstleistungen (i.S.d. Kapitalmarktgesetzes) geltenden gesetzlichen Bestimmungen, wurden in Bezug auf die Komplexen Produkte eingehalten.

Es wurden und werden keine Massnahmen getroffen, die dazu führen würden, dass die Begebung der Komplexen Produkte als eine Beabsichtigung der Vermögensverwaltung durch das Einsammeln von Mitteln von der Öffentlichkeit in der Tschechischen Republik für die Zwecke gemeinsamer Kapitalanlagen entsprechend einer festgelegten Anlagepolitik zugunsten der Anleger nach dem Gesetz der Tschechischen Republik Nr. 240/2013 Coll., über

## SELLING RESTRICTIONS

Directive 2011/61/EU. Any issue, offer or sale of the Complex Products has been or will be carried out in strict compliance with the MCIFA.

### Dubai International Financial Centre

The Complex Products to be issued under this Document have not been offered and will not be offered to any person in the Dubai International Financial Centre unless such offer is (a) an "Exempt Offer" in accordance with the Markets Rules (MKT) Module of the Dubai Financial Services Authority (the "DFSA") rulebook; and (b) made only to persons who meet the "Professional Client" criteria set out in Rule 2.3.3 of the Conduct of Business Module of the DFSA rulebook.

### Egypt

The Complex Products or the underlyings (if any) to be delivered upon the exercise of the Complex Products, as described in this Document, have not been, and are not being, publicly offered, sold, promoted or advertised in Egypt. Further, this Document does not constitute or form part of any public offer of the Complex Products or the underlyings (if any) to be delivered upon the exercise of the Complex Products in Egypt and is not intended to constitute a solicitation or inducement for the public to buy or subscribe in any of the Complex Products or the underlyings (if any) to be delivered upon the exercise of the Complex Products described herein. Neither the Complex Products nor this Document has been reviewed, filed or registered with the Egyptian Financial Supervisory Authority.

### France

**Offer to the public in France:** The Complex Products to be issued under this Document have only been offered and will only be offered to the public (*offre au public*) in France following the notification of the approval of this Document to the *Autorité des marchés financiers* ("AMF") by the *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* (the "BaFin") and in the period beginning on the date of publication of the Final Terms relating to the offer of the Complex Products and ending at the latest on the date which is 12 months after the date of the approval of this Document by the BaFin in accordance with Articles L.412-1 and L.621-8 of the French *Code monétaire et financier* and the *Règlement général* of the AMF; or

**Private placement in France:** The Complex Products to be issued under this Document have not been offered or sold and will not be offered or sold, directly or indirectly, to the public in France, other than to (i) providers of investment services

## VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

Vermögensverwaltungsgesellschaften und Investmentfonds (das "**Gesetz über Vermögensverwaltungsgesellschaften und Investmentfonds**") in der jeweils gültigen Fassung, das der Umsetzung der Richtlinie 2011/61/EU dient, gilt. Eine Begebung, ein Angebot und ein Verkauf der Komplexen Produkte wurde und wird unter strikter Einhaltung des Gesetzes über Vermögensverwaltungsgesellschaften und Investmentfonds durchgeführt.

### Internationales Finanzzentrum Dubai

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden keiner Person im Internationalen Finanzzentrum Dubai angeboten, es sei denn, ein solches Angebot (a) ist ein "Befreites Angebot" (*Exempt Offer*) im Sinne der Finanzmarktvorschriften (*Markets Rules (MKT) Module*) des Regelwerkes der Finanzaufsichtsbehörde von Dubai (*Dubai Financial Services Authority*; die "DFSA"), und (b) erfolgt nur gegenüber Personen, die die Kriterien für "Professionelle Kunden" (*Professional Clients*) nach Ziffer 2.3.3 des Moduls für Verhaltensregeln im Geschäftsleben (*Conduct of Business Module*) des Regelwerkes der DFSA erfüllen.

### Ägypten

Die Komplexen Produkte oder die Basiswerte, die gegebenenfalls bei Ausübung der Komplexen Produkte zu liefern sind, wie in diesem Dokument beschrieben, wurden und werden in Ägypten nicht öffentlich angeboten, verkauft, vermarktet oder beworben. Darüber hinaus stellt dieses Dokument kein öffentliches Angebot der Komplexen Produkte oder der Basiswerte, die gegebenenfalls bei Ausübung der Komplexen Produkte zu liefern sind, in Ägypten dar und ist auch nicht Teil eines solchen Angebots, noch soll es eine Aufforderung oder Veranlassung der Öffentlichkeit zum Kauf oder zur Zeichnung der Komplexen Produkte oder der bei Ausübung der hierin beschriebenen Komplexen Produkte gegebenenfalls zu liefernden Basiswerte darstellen. Weder die Komplexen Produkte noch dieses Dokument wurden von der ägyptischen Finanzaufsichtsbehörde geprüft oder bei dieser eingereicht oder registriert.

### Frankreich

**Öffentliches Angebot in Frankreich:** Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden in Frankreich nur nach der Notifizierung der Billigung dieses Dokuments an die *Autorité des marchés financiers* ("AMF") durch die *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* (die "BaFin") und in dem Zeitraum, der am Tag der Veröffentlichung der Endgültigen Bedingungen in Bezug auf das Angebot der Komplexen Produkte beginnt und spätestens 12 Monate nach dem Tag der Billigung dieses Dokuments durch die BaFin endet, öffentlich angeboten (*offre au public*), und zwar nach Massgabe von Artikel 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

relating to portfolio management for the account of third parties (*personnes fournissant le service de gestion de portefeuille pour compte de tiers*), and/or (ii) qualified investors (*investisseurs qualifiés*) (other than individuals); all as defined in, and in accordance with, Articles L.411-1, L.411-2 and D.411-1 of the *French Code monétaire et financier*. This Document, the applicable Final Terms or any other offering material relating to the Complex Products have not been distributed or caused to be distributed and will not be distributed or cause to be distributed to the public in France, other than to investors to whom offers and sales of Complex Products in France may be made as described above.

### Guernsey

The Prospectus Rules 2018 (the "**Rules**") issued by the Guernsey Financial Services Commission (the "**GFSC**") do not apply to this Document and, accordingly, this Document has not been, nor is it required to be, submitted to or approved or authorised by the GFSC. The Document will not be regulated by the GFSC. The GFSC has no on-going responsibility to monitor the performance of the Complex Products/Issuer or to protect the interests of the holders of Complex Products.

To the extent to which any promotion of the Complex Products is deemed to take place in the Bailiwick of Guernsey, the Complex Products are only being promoted in or from within the Bailiwick of Guernsey either:

- (a) by persons licensed to do so under the Protection of the Investors (Bailiwick of Guernsey) Law, 1987 (as amended) (the "**POI Law**"); or
- (b) to persons licensed under the POI Law, the Insurance Business (Bailiwick of Guernsey) Law, 2002 (as amended), the Banking Supervision (Bailiwick of Guernsey) Law, 1994 (as amended) or the Regulation of Fiduciaries, Administration Businesses and Company Directors, etc. (Bailiwick of Guernsey) Law, 2000 (as amended) provided that the person carrying out such promotion complies with the applicable requirements of the POI Law and all applicable guidance notes issued by the GFSC.

This Document and any promotion of the Complex Products pursuant to this Document are not available in or from within the Bailiwick of Guernsey other than in accordance with the above paragraphs (a) and (b) and must not be relied upon by any person unless received or made in accordance with such

(i) Anbietern von Anlagedienstleistungen im Zusammenhang mit der Portfolioverwaltung für Rechnung Dritter (*personnes fournissant le service de gestion de portefeuille pour compte de tiers*) und/oder (ii) qualifizierten Anlegern (*investisseurs qualifiés*) (die keine natürlichen Personen sind), jeweils wie in Artikel 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

Die von der Finanzdienstleistungsaufsicht von Guernsey (*Guernsey Financial Services Commission*; die "**GFSC**") erlassenen Prospektvorschriften von 2018 (*Prospectus Rules 2018*; die "**Prospektvorschriften**") finden auf dieses Dokument keine Anwendung, und dementsprechend wurde dieses Dokument weder bei der GFSC eingereicht, von dieser gebilligt oder genehmigt noch ist dies erforderlich. Das Dokument wird nicht von der GFSC beaufsichtigt. Die GFSC ist nicht dafür verantwortlich, den Erfolg der Komplexen Produkte/der Emittentin laufend zu überwachen oder die Interessen der Inhaber von Komplexen Produkte zu schützen.

Soweit eine Verkaufsförderung der Komplexen Produkte als in der Vogtei Guernsey erfolgt gilt, wird der Verkauf der Komplexen Produkte in der Vogtei Guernsey oder aus der Vogtei Guernsey heraus nur in der folgenden Weise gefördert:

- (a) durch Personen, die über eine entsprechende Erlaubnis nach dem Anlegerschutzgesetz (Vogtei Guernsey) von 1987 in der geltenden Fassung (*Protection of Investors (Bailiwick of Guernsey) Law, 1987*; das "**Anlegerschutzgesetz**") verfügen; oder
- (b) gegenüber Personen, die über eine Erlaubnis nach dem Anlegerschutzgesetz, dem Gesetz über das Versicherungswesen (Vogtei Guernsey) von 2002 in der geltenden Fassung (*Insurance Business (Bailiwick of Guernsey) Law, 2002*), dem Bankaufsichtsgesetz (Vogtei Guernsey) von 1994 (*Banking Supervision (Bailiwick of Guernsey) Law, 1994*) in der geltenden Fassung oder dem Gesetz über die Regulierung von Treuhändern, Verwaltungsunternehmen und Geschäftsleitern etc. (Vogtei Guernsey) von 2000 (*Regulation of Fiduciaries, Administration Businesses and Company Directors, etc. (Bailiwick of Guernsey) Law, 2000*) in der geltenden Fassung verfügen, sofern die Person, durch die diese Verkaufsförderung erfolgt, die geltenden Anforderungen des Anlegerschutzgesetzes und alle anwendbaren von der GFSC herausgegebenen Leitlinien erfüllt.

Dieses Dokument und eine Verkaufsförderung der Komplexen Produkte gemäss diesem Dokument sind in der Vogtei Guernsey oder aus der Vogtei Guernsey heraus nur nach Massgabe der vorstehenden Absätze (a) und (b) möglich, und keine Person darf im Vertrauen darauf handeln, es sei denn,

paragraphs.

### 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 (the "**SFO**")) to be issued under this Document have not been offered or sold and will not be offered or sold in Hong Kong, by means of any document, other than (i) to persons whose ordinary business is to buy or sell shares or debentures, whether as principal or agent; or (ii) to "professional investors" as defined in the SFO and any rules made under the SFO; or (iii) in other circumstances which do not result in the Document being a "prospectus" as defined in the Companies (Winding Up and Miscellaneous Provisions) Ordinance (Cap. 32) of Hong Kong (the "**C (WUMP) O**") or which do not constitute an offer to the public within the meaning of the C (WUMP) O.

No person has issued or had in its possession for the purposes of issue, and no person will issue or have in its possession for the purposes of issue, whether in Hong Kong or elsewhere, any advertisement, invitation or document relating to the Complex Products, which is directed at, or the contents of which are likely to be accessed or read by the public of Hong Kong (except if permitted to do so under the securities laws of Hong Kong) other than with respect to Complex Products which are or are intended to be disposed of only to persons outside Hong Kong or only to "professional investors" as defined in the SFO and any rules made under the SFO.

### Hungary

In connection with a private placement of Complex Products in Hungary and in addition to the EEA selling restrictions, further specific rules apply: (i) all written documentation must clearly indicate that it is a private placement and include the legend "Pursuant to section 18 of Act CXX of 2001 on Capital Markets, this Document was prepared in connection with a private placement in Hungary"; and (ii) all information which is material or necessary to the evaluation of the Issuer's current market, economic, financial and legal situation and its expected development, including that which is discussed in any personal consultation with an investor must be received by all investors.

sie hat dieses Dokument nach Massgabe dieser Absätze erhalten bzw. die Verkaufsförderung ist nach Massgabe dieser Absätze erfolgt.

### 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*; die "**SFO**") (Abschnitt 571) fallen) wurden und werden nicht unter Verwendung irgendeines Dokuments in Hongkong angeboten oder verkauft, ausser in Form von Angeboten bzw. Verkäufen (i) an Personen, deren gewöhnliche Geschäftstätigkeit den An- und Verkauf von Aktien und Schuldverschreibungen (für eigene oder fremde Rechnung) umfasst; (ii) an "professionelle Anleger" (*professional investors*) im Sinne der Definition in der SFO sowie etwaiger auf dieser Grundlage erlassener Vorschriften; oder (ii) unter sonstigen Umständen, die nicht dazu führen, dass das Dokument als "Prospekt" (*prospectus*) im Sinne der Hongkonger Verordnung über die Kapitalgesellschaften (Auflösung und sonstige Vorschriften) (*Companies (Winding Up and Miscellaneous Provisions) Ordinance*; die "**C (WUMP) O**") (Abschnitt 32) eingestuft wird und die kein öffentliches Angebot im Sinne der C (WUMP) O darstellen.

Keine Person hat in Hongkong oder andernorts Werbematerialien, eine Aufforderung oder ein Dokument bezüglich der Komplexen Produkte, die sich an die Öffentlichkeit in Hongkong richten, zu deren Inhalt die Öffentlichkeit in Hongkong voraussichtlich Zugang haben wird oder die die Öffentlichkeit in Hongkong voraussichtlich lesen wird, herausgegeben oder zum Zweck der Herausgabe in ihrem Besitz gehabt oder wird solche Werbematerialien, Aufforderungen oder Dokumente herausgeben oder in ihrem Besitz haben (ausser soweit dies nach den Wertpapiergesetzen von Hongkong zulässig ist), es sei denn, die Werbematerialien, die Aufforderung oder das Dokument betreffen Komplexe Produkte, die ausschliesslich an Personen ausserhalb Hongkongs oder an "professionelle Anleger" (*professional investors*) im Sinne der Definition in der SFO sowie etwaiger auf dieser Grundlage erlassener Vorschriften veräussert werden oder veräussert werden sollen.

### Ungarn

Im Zusammenhang mit einer Privatplatzierung von Komplexen Produkten in Ungarn finden zusätzlich zu den im EWR geltenden Verkaufsbeschränkungen weitere besondere Bestimmungen Anwendung: (i) die gesamte schriftliche Dokumentation muss die Angabe enthalten, dass es sich um eine Privatplatzierung handelt, sowie den Hinweis "Gemäss § 18 des Gesetzes CXX von 2001 über Kapitalmärkte wurde dieses Dokument im Zusammenhang mit einer Privatplatzierung in Ungarn erstellt" und (ii) sämtliche Informationen, die für die Bewertung der aktuellen Markt- und Finanzlage sowie der wirtschaftlichen und rechtlichen Verhältnisse und der erwarteten Entwicklung der Emittentin wesentlich oder erforderlich sind, einschliesslich der im Rahmen eines persönlichen Beratungsgesprächs mit einem Anleger erörterten Informationen, müssen allen Anlegern

**India**

No offer or invitation to purchase or subscribe to the Complex Products (the "**Securities**") is intended to be made through this Document or any amendment or supplement thereto, to the public or any person resident in India. Neither this Document nor any amendment or supplement thereto has been or will be registered as an offer letter, offering circular, draft red herring prospectus, red herring prospectus, invitation, advertisement, as a 'prospectus' or a "private placement offer letter" or an "offer document" under the provisions of the (Indian) Companies Act, 2013 including the rules made thereunder or the Securities and Exchange Board of India (Issue of Capital and Disclosure Requirements) Regulations, 2018 or any other applicable Indian laws, nor has this Document nor any amendment or supplement thereto been reviewed, approved, or recommended by the Registrar of Companies, the Securities and Exchange Board of India or any other Indian statutory or regulatory authority.

Accordingly, no person may offer, solicit or make the Securities the subject of an invitation for subscription or purchase, nor may this Document or any amendment or supplement thereto or any other document, material, notice, circular or advertisement in connection with the offer or sale or invitation for subscription or purchase of any Securities (the "**Offer**") be circulated or distributed whether directly or indirectly to, or for the account or benefit of, any person or the public in India which would constitute an offer letter, offering circular, draft red herring prospectus, red herring prospectus, prospectus or an advertisement, invitation, offer, sale or solicitation of an offer to subscribe for or purchase any securities in violation of Indian laws.

Any Offer and sale of Securities to a person in India shall be made only in compliance with all applicable Indian laws including, without limitation, the (Indian) Companies Act, 2013 including the rules made thereunder, the Securities and Exchange Board of India (Issue of Capital and Disclosure Requirements) Regulations, 2018, the Foreign Exchange Management Act, 1999, any guidelines, rules, regulations, circulars, notifications, etc. issued by the Reserve Bank of

zugehen.

**Indien**

Mit diesem Dokument oder einer etwaigen Änderungsfassung oder einem etwaigen Nachtrag dazu ist kein öffentliches Angebot und keine öffentliche Aufforderung zum Kauf oder zur Zeichnung der Komplexen Produkte (die "**Wertpapiere**") in Indien oder gegenüber in Indien wohnhaften Personen beabsichtigt. Weder dieses Dokument noch eine etwaige Änderungsfassung oder ein etwaiger Nachtrag dazu wurde oder wird als Angebotsschreiben (offer letter), Angebotsprospekt (offering circular), Entwurf eines Red-Herring-Prospekts (draft red herring prospectus), Red-Herring-Prospekt (red herring prospectus), Aufforderung (invitation), Werbemassnahme (advertisement), Prospekt (prospectus) oder als "Privatplatzierungs-Angebotsschreiben" (private placement offer letter) oder als "Angebotsdokument" (offer document) im Sinne der Bestimmungen des (indischen) Gesetzes über die Kapitalgesellschaften von 2013 ((*Indian Companies Act, 2013*), einschliesslich der auf dieser Grundlage erlassenen Vorschriften, oder der Vorschriften der indischen Wertpapier- und Börsenaufsicht über Kapitalemissionen und Offenlegungspflichten von 2018 (*Securities and Exchange Board of India (Issue of Capital and Disclosure Requirements) Regulations, 2018*) oder anderer anwendbarer indischer Rechtsvorschriften registriert, und weder dieses Dokument noch eine etwaige Änderungsfassung oder ein etwaiger Nachtrag dazu wurde von der indischen Handelsregisterbehörde (*Registrar of Companies*), der Wertpapier- und Börsenaufsicht (*Securities and Exchange Board*) oder einer anderen indischen zuständigen Behörde oder Aufsichtsbehörde geprüft oder gebilligt, und es wurde von diesen Stellen diesbezüglich auch keine Empfehlung ausgesprochen.

Folglich darf keine Person die Wertpapiere anbieten oder zum Gegenstand einer Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf machen, und weder dieses Dokument noch eine etwaige Änderungsfassung oder ein etwaiger Nachtrag dazu oder irgendwelche anderen Dokumente, Materialien, Mitteilungen, Rundschreiben oder Werbeunterlagen dürfen im Zusammenhang mit dem Angebot oder Verkauf oder mit der Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf der Wertpapiere (das "**Angebot**") direkt oder indirekt an Personen in Indien oder für deren Rechnung oder zu deren Gunsten verbreitet oder verteilt werden bzw. in Indien öffentlich verbreitet oder verteilt werden, wenn dies Angebotsschreiben, Angebotsprospekte, Entwurf eines Red-Herring-Prospekts, Red-Herring-Prospekten, Prospekten oder Werbemassnahmen, Aufforderungen, Angeboten, Verkäufen oder Aufforderungen zur Abgabe eines Angebots für die Zeichnung oder den Kauf von Wertpapieren gleichkäme, die gegen indisches Recht verstossen.

Jedes Angebot und jeder Verkauf von Wertpapieren an eine Person in Indien darf nur unter Einhaltung aller anwendbaren indischen Gesetze, einschliesslich (ohne hierauf beschränkt zu sein) des (indischen) Gesetzes über die Kapitalgesellschaften von 2013, einschliesslich der auf dieser Grundlage erlassenen Vorschriften, der Vorschriften der indischen Wertpapier- und Börsenaufsicht über Kapitalemissionen und Offenlegungspflichten von 2018, des Devisenverwaltungsgesetzes von 1999 (*Foreign Exchange*

## SELLING RESTRICTIONS

India or any other Indian statutory or regulatory authorities.

### Indonesia

This Complex Product and this Document have not been and will not be distributed in the Republic of Indonesia and the Complex Products have not been and will not be offered or sold in the republic of Indonesia or to Indonesian citizens wherever they are domiciled, or to Indonesian residents in a manner which constitutes a public offering under Law No. 8 of 1995 on Capital Markets and the applicable regulations of the Financial Services Authority (Otoritas Jasa Keuangan) (or previously, the Capital Markets and Financial Institutions Supervisory Body (Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan)).

### Israel

No action has been or will be taken in Israel that would permit an offering of the Complex Products or a distribution of this Document to the public in Israel and this Document shall not be seen as a public offering as defined under the Israeli Securities Law, 1968 or the Joint Investment Trust Law, 1994. In particular, this Document has not been reviewed or approved by the Israel Securities Authority.

Accordingly, the Complex Products shall only be sold in Israel to investors of the type listed in the First Schedule to Israel's Securities Law, 1968 (an "**exempt investor**"). Each investor shall be required to warrant, as a condition precedent to purchasing the Complex Products, that it is an exempt investor, that it is aware of the implications of being treated as an exempt investor, and consents to such treatment. Further, each investor shall be required to warrant, as a condition precedent to purchasing the Complex Products, that it is acquiring the Complex Products for its own account and without intent to market, re-sell, or otherwise distribute the Complex Products to any other person.

Credit Suisse is not licensed under the Israeli Regulation of Investment Advice, Investment Marketing and Portfolio Management Law, 1995, and this Document shall not constitute Investment Advice or Investment Marketing as defined therein. In making an investment decision, investors must only rely on their own examination of the Complex Products, including the merits and risks involved, and should seek advice from appropriate advisors with respect to the legal, accounting, tax and financial ramifications of purchasing the Complex Products.

### Italy

Unless specified in the relevant Final Terms that a non-exempt

## VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

*Management Act, 1999*) sowie etwaiger Richtlinien, Regeln, Vorschriften, Rundschreiben, Mitteilungen usw. der indischen Zentralbank oder einer anderen indischen zuständigen Behörde oder Aufsichtsbehörde, erfolgen.

### Indonesien

Dieses Komplexe Produkt und dieses Dokument wurden und werden nicht in der Republik Indonesien vertrieben bzw. verbreitet, und die Komplexen Produkte wurden und werden weder in der Republik Indonesien noch indonesischen Staatsangehörigen (wo auch immer sie ansässig sind) oder Anwohnern in einer Weise angeboten oder verkauft, die ein öffentliches Angebot nach dem Gesetz Nr. 8 von 1995 über Kapitalmärkte und nach den geltenden Regeln der indonesischen Finanzaufsichtsbehörde (*Otoritas Jasa Keuangan*) (bzw. vormals der indonesischen Kapitalmarkt- und Finanzdienstleistungsaufsicht (*Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan*)) darstellt.

### Israel

Es wurden und werden in Israel keine Massnahmen ergriffen, die ein öffentliches Angebot der Komplexen Produkte oder eine öffentliche Verbreitung dieses Dokuments in Israel gestatten würden, und dieses Dokument gilt nicht als öffentliches Angebot im Sinne des israelischen Wertpapiergesetzes von 1968 oder des israelischen Gesetzes über Gemeinsame Investmenttrusts von 1994. Insbesondere wurde dieses Dokument nicht von der Israelischen Wertpapieraufsicht (*Israel Securities Authority*) geprüft oder gebilligt.

Folglich dürfen die Komplexen Produkte in Israel nur an Anleger verkauft werden, die in die im Ersten Anhang zum israelischen Wertpapiergesetz von 1968 genannte Kategorie fallen (ein "**befreiter Anleger**"). Es ist eine zu erfüllende Bedingung für den Kauf Komplexer Produkte, dass jeder Anleger eine Zusicherung dahingehend abgibt, dass er ein befreiter Anleger ist, dass ihm die Folgen einer Behandlung als befreiter Anleger bekannt sind und er einer solchen Behandlung zustimmt. Es ist darüber hinaus ebenfalls eine zu erfüllende Bedingung für den Kauf Komplexer Produkte, dass jeder Anleger eine Zusicherung dahingehend abgibt, dass er die Komplexen Produkte für eigene Rechnung erwirbt und nicht beabsichtigt, sie zu vermarkten, weiterzuverkaufen oder anderweitig an Dritte weiterzugeben.

Die Credit Suisse verfügt über keine Erlaubnis nach dem israelischen Gesetz von 1995 zur Regulierung von Anlageberatung, Investmentmarketing und Portfolioverwaltung, und dieses Dokument stellt keine Anlageberatung und kein Investmentmarketing im Sinne dieses Gesetzes dar. Bei ihrer Anlageentscheidung müssen Anleger selbst eine Prüfung der Komplexen Produkte, einschliesslich der mit ihnen verbundenen Leistungen und Risiken, vornehmen und sollten sich hinsichtlich der rechtlichen, bilanziellen, steuerlichen und finanziellen Folgen eines Erwerbs der Komplexen Produkte von fachkundigen Beratern beraten lassen.

### Italien

Ausser soweit in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen

## SELLING RESTRICTIONS

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 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:

- (i) be made by an investment firm, bank or financial intermediary permitted to conduct such activities in the Republic of Italy in accordance with the Financial Services Act, CONSOB Regulation No. 20307 of 15 February 2018 (as amended from time to time) and Legislative Decree No. 385 of 1 September 1993, as amended (the "**Banking Act**"); and
- (ii) comply with any other applicable laws and regulations or requirement imposed by CONSOB, the Bank of Italy (including the reporting requirements, where applicable, pursuant to Article 129 of the Banking Act and the implementing guidelines of the Bank of Italy, as amended from time to time) and/or any other Italian authority.

*Please note that in accordance with Article 100-bis of the Financial Services Act, where no exemption from the rules on public offerings applies, Complex Products which are initially offered and placed in Italy or abroad to qualified investors only but in the following year are regularly (sistematicamente) distributed on the secondary market in Italy become subject to the public offer, and the prospectus requirement rules provided under the Financial Services Act and Regulation No. 11971. Failure to comply with such rules may result in the sale of such Complex Products being declared null and void and in the liability of the intermediary transferring the Complex Products for any damages suffered by the investors.*

## VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

angegeben ist, dass ein nicht einer Befreiung unterliegendes Angebot in Italien erfolgen kann, ist das Angebot der Komplexen Produkte nicht nach dem italienischen Wertpapierrecht registriert worden, sodass folglich keine Komplexen Produkte angeboten, verkauft oder ausgeliefert werden dürfen und auch keine Kopien des Basisprospekts (einschliesslich der anwendbaren Endgültigen Bedingungen) oder anderer Unterlagen, die sich auf die Komplexen Produkte beziehen, in der Republik Italien verteilt werden dürfen, ausser:

- (a) an qualifizierte Investoren (*investitori qualificati*) wie in Artikel 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 Artikel 100 des Finanzdienstleistungsgesetzes und Artikel 34-ter der Regulierung Nr. 11971 gilt.

Ein Angebot, Verkauf oder eine Lieferung der Komplexen Produkte oder eine Verteilung von Kopien des Basisprospekts (einschliesslich der anwendbaren Endgültigen Bedingungen) oder sonstiger Unterlagen, die sich auf die Komplexen Produkte beziehen, in der Republik Italien gemäss vorstehendem Absatz (a) oder (b) muss erfolgen:

- (i) durch eine Kapitalanlagegesellschaft, eine Bank oder einen Finanzintermediär, der bzw. dem es gestattet ist, solche Aktivitäten in der Republik Italien unter Beachtung des Finanzdienstleistungsgesetzes, der CONSOB Regulierung Nr. 20307 vom 15. Februar 2018 (in der jeweils geltenden Fassung) und der Gesetzesverordnung Nr. 385 vom 1. September 1993 in geltender Fassung (das "**Bankwesengesetz**") durchzuführen; und
- (ii) unter Beachtung sonstiger anwendbarer Gesetze und Vorschriften oder Auflagen, die von der CONSOB, der italienischen Nationalbank (einschliesslich der Meldepflichten, soweit anwendbar, nach Artikel 129 des Bankwesengesetzes und der Umsetzungsrichtlinien der italienischen Nationalbank, in jeweils geltender Fassung) und/oder einer anderen italienischen Behörde verhängt werden.

*Dabei ist zu beachten, dass gemäss Artikel 100-bis des Finanzdienstleistungsgesetzes – soweit keine Befreiung von den Vorschriften für öffentliche Angebote 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 vertrieben werden, die in der Regulierung Nr. 11971 enthaltenen Vorschriften für öffentliche Angebote und zu Prospektanforderungen zu beachten sind. Die Nichteinhaltung dieser Vorschriften kann dazu führen, dass der Verkauf der Komplexen Produkte für null und nichtig erklärt wird und der Intermediär, welcher die Komplexen Produkte überträgt, für von den Anlegern erlittene Verluste haftet.*

**Japan**

The Complex Products have not been, and will not be, registered under the Financial Instruments and Exchange Act of Japan (Law No. 25 of 1948, as amended; the "FIEA") and will not be offered or sold directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan (as defined under Item 5, Paragraph 1, Article 6 of the Foreign Exchange and Foreign Trade Act (Law No. 228 of 1949, as amended)), or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, a resident of Japan except pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, the FIEA and any other applicable laws, regulations and ministerial guidelines of Japan.

**Kingdom of Bahrain**

In relation to investors in the Kingdom of Bahrain, Complex Products issued in connection with this Document and related offering documents must be in registered form and must only be marketed to existing account holders and accredited investors as defined by the Central Bank of Bahrain (the "CBB") in the Kingdom of Bahrain where such investors make a minimum investment of at least US\$ 100,000, or any equivalent amount in other currency or such other amount as the CBB may determine.

This Document does not constitute an offer of Complex Products in the Kingdom of Bahrain in terms of Article (81) of the Central Bank and Financial Institutions Law 2006 (decree Law No. 64 of 2006). This Document and related offering documents have not been and will not be registered as a prospectus with the CBB. Accordingly, no Complex Products may be offered, sold or made the subject of an invitation for subscription or purchase nor will this Document or any other related document or material be used in connection with any offer, sale or invitation to subscribe or purchase securities, whether directly or indirectly, to persons in the Kingdom of Bahrain, other than as marketing to accredited investors for an offer outside Bahrain.

The CBB has not reviewed, approved or registered this Document or related offering documents and it has not in any way considered the merits of the Complex Products to be marketed for investment, whether in or outside the Kingdom of Bahrain. Therefore, the CBB assumes no responsibility for the accuracy and completeness of the statements and information contained in this Document and expressly disclaims any liability whatsoever for any loss howsoever arising from reliance upon the whole or any part of the content of this Document.

**Japan**

Die Komplexen Produkte wurden und werden nicht gemäss dem japanischen Gesetz über Finanzinstrumente und Börsen (Gesetz Nr. 25 von 1948 in der geltenden Fassung; das "GFB") registriert und werden weder direkt noch indirekt in Japan oder in Japan ansässigen Personen (wie in Ziffer 5, Absatz 1, Artikel 6 des Devisen- und Aussenhandelsgesetzes (Gesetz Nr. 228 von 1949 in der geltenden Fassung) definiert) oder zu deren Gunsten angeboten oder an solche Personen oder zu deren Gunsten verkauft, und die Komplexen Produkte werden anderen Personen nicht zum direkten oder indirekten Angebot oder Weiterverkauf in Japan oder in Japan ansässige Personen oder zu deren Gunsten angeboten oder an solche Personen zu diesem Zweck verkauft, ausser dies geschieht im Rahmen einer Ausnahme von den Registrierungspflichten des GFB und anderweitig unter Einhaltung der Vorschriften des GFB und aller anderen anwendbaren japanischen Gesetze, Vorschriften und ministeriellen Richtlinien.

**Königreich Bahrain**

Im Königreich Bahrain haben im Zusammenhang mit diesem Dokument und diesbezüglichen Angebotsunterlagen begebene Komplexe Produkte auf den Namen zu lauten und dürfen ausschliesslich an bestehende Depotinhaber (*existing account holders*) und akkreditierte Anleger (*accredited investors*) im Sinne der Definition der Zentralbank von Bahrain (*Central Bank of Bahrain*; die "CBB") verkauft werden, vorausgesetzt diese Anleger investieren einen Mindestbetrag von US\$ 100.000 oder einen entsprechenden Betrag in einer anderen Währung oder einen anderen Mindestbetrag, den die CBB gegebenenfalls nach ihrem Ermessen festlegt.

Dieses Dokument ist kein Angebot der Komplexen Produkte im Königreich Bahrain im Sinne von Artikel (81) des Gesetzes aus dem Jahr 2006 über die Zentralbank und Finanzinstitute (Gesetzesdekret Nr. 64/2006). Dieses Dokument und diesbezügliche Angebotsunterlagen wurden und werden nicht als Prospekt bei der CBB registriert. Dementsprechend dürfen Komplexe Produkte weder angeboten, verkauft oder Gegenstand einer Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf werden noch dürfen dieses Dokument oder sonstige diesbezüglichen Unterlagen oder Materialien direkt oder indirekt im Zusammenhang mit einem Angebot, einem Verkauf oder einer Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf von Wertpapieren an Personen im Königreich Bahrain eingesetzt werden, es sei denn, es handelt sich um an akkreditierte Anleger gerichtete Marketingmassnahmen im Zusammenhang mit einem Angebot ausserhalb Bahrains.

Die CBB hat dieses Dokument oder diesbezügliche Angebotsunterlagen weder geprüft noch gebilligt oder registriert; darüber hinaus hat sie sich in keiner Weise mit den Vorteilen der Komplexen Produkte für Anlagezwecke befasst, sei es innerhalb oder ausserhalb des Königreichs Bahrain. Somit übernimmt die CBB keine Verantwortung für die Richtigkeit und Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Erklärungen und Informationen und schliesst jegliche Haftung für Verluste ausdrücklich aus, die in irgendeiner Weise dadurch entstehen, dass insgesamt oder teilweise auf die Inhalte dieses Dokuments vertraut wurde.

## SELLING RESTRICTIONS

No offer of Complex Products will be made to the public in the Kingdom of Bahrain and this Document must be read by the addressee only and must not be issued, passed to, or made available to the public generally.

### Korea

No registration statement for the offering and sale of the Complex Products has been filed with the Financial Services Commission of Korea. Accordingly, no Complex Products may be offered, sold or delivered, directly or indirectly, in Korea or to, or for the benefit of any Korean resident (as such term is defined in the Foreign Exchange Transaction Law of Korea), except as otherwise permitted by applicable Korean laws and regulations. Furthermore, a holder of the Complex Products will be prohibited from offering, delivering or selling any Complex Products, directly or indirectly, in Korea or to any Korean resident, except as may be permitted by applicable Korean laws and regulations.

### Lebanon

No offer or solicitation for a purchase or sale offer of Complex Products from the Issuer, its branches or its subsidiaries, in Lebanon has been made or will be made other than in compliance with the laws and regulations of Lebanon governing the issue, offering and sale of Complex Products.

Any person willing to buy any Complex Products to be issued under this Document should seek legal, tax, and accounting advice in relation to the offering of such Complex Products.

Access to the Complex Products described herein may be subject to restrictions vis-à-vis certain persons or in certain countries. None of the Complex Products to be issued under this Document shall be supplied to a person in the event that the law of his/her country of origin, or any other country concerning him/her, prohibits it.

### Malaysia

The Complex Products may not be offered, sold, transferred or otherwise disposed directly or indirectly, nor may any document or other material in connection therewith be distributed, other than on a secondary trade to a corporation with total net assets exceeding RM10 million, or its equivalent in foreign currencies, based on the last audited accounts.

## VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

Die Komplexen Produkte werden im Königreich Bahrain nicht öffentlich angeboten und dieses Dokument ist ausschliesslich vom Adressaten zu lesen und darf nicht veröffentlicht, weitergegeben oder der breiten Öffentlichkeit im Allgemeinen zugänglich gemacht werden.

### Korea

In Bezug auf das Angebot und den Verkauf der Komplexen Produkte wurde kein Registrierungsdokument bei der koreanischen Finanzdienstleistungsaufsicht (*Financial Services Commission*) eingereicht. Folglich dürfen die Komplexen Produkte weder direkt noch indirekt in Korea bzw. dort ansässigen Personen (wie im koreanischen Devisenverkehrsgesetz definiert) oder zu deren Gunsten angeboten und in Korea bzw. an dort ansässige Personen verkauft oder geliefert werden, ausser soweit gemäss den anwendbaren koreanischen Gesetzen und Vorschriften zulässig. Darüber hinaus ist es einem Inhaber der Komplexen Produkte nicht gestattet, diese direkt oder indirekt in Korea bzw. dort ansässigen Personen anzubieten oder in Korea bzw. an dort ansässige Personen zu liefern oder zu verkaufen, ausser soweit gemäss den anwendbaren koreanischen Gesetzen und Vorschriften zulässig.

### Libanon

In Libanon ist kein Angebot von Komplexen Produkten und keine Aufforderung zur Abgabe eines Kauf- oder Verkaufsangebots für Komplexe Produkte durch die Emittentin, ihre Niederlassungen oder ihre Tochtergesellschaften erfolgt, noch wird ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung erfolgen, ausser unter Einhaltung der in Libanon geltenden gesetzlichen Bestimmungen über die Emission, das Angebot und den Verkauf von Komplexen Produkten.

Jede Person, die gemäss unter diesem Dokument zu begebende Komplexe Produkte erwerben möchte, sollte im Zusammenhang mit dem Angebot dieser Komplexen Produkte den Rat ihres Rechts- oder Steuerberaters oder Wirtschaftsprüfers einholen.

Der Zugang zu den hierin beschriebenen Komplexen Produkten kann für bestimmte Personen oder in bestimmten Ländern geltenden Beschränkungen unterliegen. Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte werden nicht an eine Person geliefert, wenn dies nach dem Recht des Heimatstaats dieser Person oder eines anderen diese Person betreffenden Landes nicht zulässig ist.

### Malaysia

Die Komplexen Produkte dürfen nicht angeboten, verkauft, übertragen oder anderweitig direkt oder indirekt veräussert werden, noch dürfen Unterlagen oder sonstige Materialien im Zusammenhang damit verteilt werden, ausser im Sekundärhandel an eine Gesellschaft, deren Nettogesamtvermögen ausgehend vom letzten geprüften Finanzabschluss mehr als RM 10 Mio. bzw. den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung beträgt.

**Marshall Islands**

This Document has not been registered with nor does the Republic of the Marshall Islands ("RMI") have a securities commission it could be registered with regarding RMI non-resident domestic entities.

The Complex Products to be issued under this Document have not been sold, offered or distributed, and cannot be offered sold or distributed in the Republic of the Marshall Islands except in compliance with applicable Marshall Islands law. There would be no exemptions. This Document cannot be construed as an offer to sell or a solicitation of an offer to sell or a distribution of the Complex Products in or to the general public in the Republic of the Marshall Islands.

**Mexico**

The information contained in this Document is exclusively responsibility of the Issuer and has not been and will not be reviewed by the Mexican National Banking and Securities Commission (*Comisión Nacional Bancaria y de Valores*; the "CNBV"). The Complex Products have not been, and will not be, registered with the National Securities Registry (*Registro Nacional de Valores*) maintained by the CNBV and, therefore the Complex Products may not be publicly offered or sold nor be the subject of intermediation in Mexico, publicly or otherwise, except that the Complex Products may be offered in Mexico to institutional and qualified investors, pursuant to the private placement exception set forth in Article 8 of the Mexican Securities Market Law and the regulations issued thereunder. This document is not intended to be distributed through mass media to indeterminate subjects.

No financial authority or securities exchange in Mexico, including the CNBV, has reviewed or assessed the particulars of the Complex Products or their offering, and in no case will they certify as to the investment quality of the Complex Products, the solvency, liquidity or credit quality of the Issuer or the accuracy or completeness of the information included in this Document. In making an investment decision, Mexican investors who may acquire Complex Products from time to time, must rely on their own review and examination of the Issuer and the information contained in this Document.

**Monaco**

Marketing of financial products can be achieved only on the Monegasque territory by institutions duly licensed by the *Commission de Contrôle des Activités Financières*. Direct marketing of financial products by non authorized companies in principality of Monaco is fully prohibited The Complex

**Marshallinseln**

Dieses Dokument wurde bei keiner Wertpapieraufsichtsbehörde in der Republik Marshallinseln ("RMI") registriert, und es gibt dort auch keine solche Behörde, bei der dieses Dokument in Bezug auf nicht in der RMI ansässige inländische Unternehmen (*RMI non-resident domestic entities*) registriert werden könnte.

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden in der Republik Marshallinseln nicht verkauft, angeboten oder verbreitet und können dort nicht angeboten, verkauft oder verbreitet werden, ausser in Übereinstimmung mit dem geltenden Recht der Republik Marshallinseln. Ausnahmeregelungen sind nicht vorgesehen. Dieses Dokument ist nicht als ein in der Republik Marshallinseln ergangenes oder der dortigen Öffentlichkeit unterbreitetes Angebot bzw. eine in der Republik Marshallinseln ergangene oder an die dortige Öffentlichkeit gerichtete Aufforderung zur Abgabe eines Angebots für den Verkauf der Komplexen Produkte oder eine Verbreitung der Komplexen Produkte in der Republik Marshallinseln oder an die dortige Öffentlichkeit auszulegen.

**Mexico**

Für die in diesem Dokument enthaltenen Angaben ist die Emittentin allein verantwortlich, und die Angaben wurden und werden nicht von der mexikanischen Nationalen Kommission für das Banken- und Wertpapierwesen (*Comisión Nacional Bancaria y de Valores*; die "CNBV") geprüft. Die Komplexen Produkte sind und werden nicht beim Nationalen Wertpapierregister (*Registro Nacional de Valores*), das von der CNBV geführt wird, registriert, weshalb die Komplexen Produkte in Mexiko nicht öffentlich angeboten oder verkauft oder öffentlich oder anderweitig über Intermediäre vertrieben werden dürfen. Von dieser Beschränkung abweichend dürfen die Komplexen Produkte gem. der in Artikel 8 des mexikanischen Wertpapierhandelsgesetzes und den darunter erlassenen Vorschriften geregelten Ausnahme für Privatplatzierungen institutionellen und qualifizierten Anlegern in Mexiko angeboten werden. Dieses Dokument ist nicht dazu bestimmt, über die Massenmedien an nicht näher bestimmte Kreise verbreitet zu werden.

Die Angaben über die Komplexen Produkte oder ihr Angebot wurden von keiner Finanzbehörde oder Wertpapierbörse in Mexiko, einschliesslich der CNBV, geprüft oder bewertet, und diese geben in keinem Falle Bestätigungen hinsichtlich der Investmentqualität der Komplexen Produkte, der Solvenz, Liquidität oder Bonität der Emittentin oder der Richtigkeit oder Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen ab. Mexikanische Anleger, die jeweils Komplexe Produkte erwerben, müssen ihre Anlageentscheidung auf ihre unabhängige Prüfung und Bewertung der Emittentin und der in diesem Dokument enthaltenen Informationen stützen.

**Monaco**

Die Vermarktung von Finanzprodukten im Staatsgebiet von Monaco ist nur durch von der monegassischen Finanzaufsichtsbehörde (*Commission de Contrôle des Activités Financières*) ordnungsgemäss zugelassene Institute möglich. Die direkte Vermarktung von Finanzprodukten durch

## SELLING RESTRICTIONS

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 et de Résolution" and the Monegasque "Commission de Contrôle des Activités Financières", and fully licensed portfolio management companies registered in Monaco by virtue of Law n° 1.338 of 7 September, 2007 and Sovereign Ordinance n° 1.224 of 10 September, 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.

### Morocco

The Complex Products to be issued under this Document have not been offered or sold, and will not be offered and sold, directly or indirectly, to the public in the Kingdom of Morocco, and this Document or any other offering material relating to the Complex Products will not be distributed to the public in the Kingdom of Morocco, except on a private placement basis to qualified investors (*investisseurs qualifiés*) as defined in, and in accordance with, article 12-3 of the Moroccan law 1-93-212 of 21 September 1993, as amended.

### The Netherlands

Unless it is specified within the applicable Final Terms that a non-exempt offer may be made in the Netherlands in accordance with the Dutch Financial Supervision Act (*Wet op het financieel toezicht*), the Complex Products as described in this Document may only be offered to Qualified Investors (as defined in the Prospectus Directive).

### Panama

The Complex Products to be issued under this Document will not be registered in the Securities Exchange Commission ("*Superintendencia del Mercado de Valores*" or "**SMV**") of Panama and will be traded in compliance with Law Decree 1 of 1999 and Title II of Law 67 of 2011 of Panama, which were combined into a Single Text Document in Panama's Official Gazette ("*Gaceta Oficial*") No. 26979-A of 23 February 2012 (the "**Law**"), and amendments in particular

## VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

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 Prudentie et de Resoution*") und der monegassischen Finanzaufsichtsbehörde ordnungsgemäss zugelassene Banken im Sinne des Artikel L 511.1 des französischen Gesetzbuches über das Währungs- und Finanzwesen ("*Code monétaire et financier*") und an Vermögensverwaltungsgesellschaften mit uneingeschränkter Zulassung, die nach dem Gesetz (*Loi*) Nr. 1.338 vom 7. September 2007 und der Fürstlichen Verordnung (*Ordonnance Souveraine*) Nr. 1.224 vom 10. September 2007 in Monaco eingetragen und von der monegassischen Aufsichtsbehörde ("*Commission de Contrôle des Activités Financières*") ordnungsgemäss zugelassen sind, übermittelt werden; eine Übermittlung an sonstige Personen ist nur zulässig, soweit sie über die vorgenannten Banken bzw. zugelassenen Vermögensverwaltungsgesellschaften erfolgt.

### Marokko

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden weder direkt noch indirekt im Königreich Marokko öffentlich angeboten oder verkauft, und dieses Dokument oder sonstige Angebotsunterlagen zu den Komplexen Produkten wird bzw. werden im Königreich Marokko nicht öffentlich verbreitet, ausser im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte Anleger (*investisseurs qualifiés*) im Sinne der Definition des Begriffs in Artikel 12-3 des marokkanischen Gesetzes 1-93-212 vom 21. September 1993 in der jeweils geänderten Fassung, die gemäss Artikel 12-3 dieses Gesetzes erfolgen.

### Niederlande

Ausser soweit in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass ein nicht einer Befreiung unterliegendes Angebot in den Niederlanden nach Massgabe des niederländischen Gesetzes über die Finanzaufsicht (*Wet op het financieel toezicht*) erfolgen kann, dürfen die Komplexen Produkte wie in diesem Dokument beschrieben nur an Qualifizierte Anleger (wie in der Prospekttrichtlinie definiert) angeboten werden.

### Panama

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte werden nicht bei der Börsenaufsichtsbehörde ("*Superintendencia del Mercado de Valores*" oder "**SMV**") von Panama registriert, und der Handel mit den Komplexen Produkten erfolgt in Übereinstimmung mit dem Gesetzesdekret Nr. 1 von 1999 sowie Kapitel II des Gesetzes Nr. 67 von 2011 von Panama, die im Amtsblatt von Panama ("*Gaceta Oficial*") Nr. 26979-A vom 23. Februar 2012 zu

## SELLING RESTRICTIONS

with Article 129 of the Law that describes which trades are exempt from registration in the SMV. The Complex Products to be issued under this Document will be offered to the public through licensed branches or brokers in Panama.

### People's Republic of China

The Complex Products may not be offered, sold or delivered, or offered or sold or delivered to any person for reoffering or resale or redelivery in the People's Republic of China (the "PRC", excluding Hong Kong, Macau and Taiwan) in contravention of any applicable laws or (if the Complex Products are linked to A-Shares (as defined below)) to any Domestic Investor as defined in the Administrative Rules of Securities Accounts of China Securities Depository and Clearing Corporation Limited, or to any person which is the trustee for a Trust (defined below), or to any person which pays or will pay for the Complex Products any amounts which involved or will involve moneys financed by or sourced from any Domestic Investor in contravention of the laws and regulations of the PRC.

"**A-Share**" means shares of the companies incorporated in the PRC that are listed on either the Shanghai Stock Exchange or the Shenzhen Stock Exchange and quoted in Renminbi.

The term "**Domestic Investor**" is defined in the Administrative Rules of Securities Accounts of China Securities Depository and Clearing Corporation Limited and includes the following:

- (i) PRC citizens resident in the PRC (excluding Hong Kong, Macau and Taiwan);
- (ii) PRC citizens resident outside the PRC who are not permanent residents of another country or permanent residents of Hong Kong, Macau or Taiwan; and
- (iii) Legal persons registered in the PRC (excluding Hong Kong, Macau and Taiwan).

"**Legal persons registered in the PRC**" means entities incorporated or organised in the PRC (excluding Hong Kong, Macau and Taiwan) and excludes foreign entities incorporated or organised in other jurisdictions even though they may have an office (i.e. a branch) in the PRC.

"**PRC citizens**" used in the rules mean persons holding a resident identification card of the PRC (excluding Hong Kong,

## VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

einem einzigen Dokument zusammengefasst wurden (das "**Gesetz**"), und Änderungen, insbesondere in Übereinstimmung mit Artikel 129 des Gesetzes, in dem angegeben ist, welche Transaktionen von der Pflicht zur Registrierung bei der SMV befreit sind. Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte werden über zugelassene Niederlassungen oder Broker in Panama öffentlich angeboten.

### Volksrepublik China

Die Komplexen Produkte dürfen in der Volksrepublik China (die "**VRC**", ohne Hongkong, Macau und Taiwan) nicht angeboten, verkauft oder geliefert oder irgendeiner Person zum weiteren Angebot, zum Weiterverkauf oder zur Weiterlieferung in der VRC (ohne Hongkong, Macau und Taiwan) angeboten oder an irgendeine Person zu diesem Zweck verkauft oder geliefert werden, soweit dies einen Verstoß gegen geltende Gesetze darstellt; unzulässig ist darüber hinaus, soweit die Komplexen Produkte auf A-Aktien (wie nachstehend definiert) bezogen sind, auch das Angebot, der Verkauf oder die Lieferung an Inländische Anleger (*Domestic Investors*) im Sinne der Definition in den Verwaltungsvorschriften für Wertpapierdepots (*Administrative Rules of Securities Accounts*) der *China Securities Depository and Clearing Corporation Limited* oder an eine Person, die Treuhänder einer Stiftung (wie nachfolgend definiert) ist, oder an Personen, welche die Komplexen Produkte mit Geldbeträgen bezahlen oder bezahlen werden, welche durch Inländische Investoren unter Verstoß gegen die Gesetze und Vorschriften der VRC finanzierte oder beschaffte Mittel enthalten.

"**A-Aktie**" bezeichnet Aktien von in der VRC errichteten Gesellschaften, die an den Wertpapierbörsen von Shanghai oder Shenzhen notiert sind und in Renminbi quotiert werden.

Der Begriff "**Inländischer Anleger**" ist in den Verwaltungsvorschriften für Wertpapierdepots der China Securities Depository and Clearing Corporation Limited definiert und umfasst folgende Kategorien von Anlegern:

- (i) Staatsangehörige der VRC, die in der VRC ansässig sind (ohne Hongkong, Macau und Taiwan);
- (ii) Staatsangehörige der VRC, die ausserhalb der VRC ansässig sind, aber nicht dauerhaft in einem anderen Land oder Hongkong, Macau oder Taiwan ansässig sind; und
- (iii) in der VRC (ohne Hongkong, Macau und Taiwan) eingetragene juristische Personen.

Der Begriff "**in der VRC eingetragene juristische Personen**" umfasst 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

## SELLING RESTRICTIONS

Macau and Taiwan) and do not include persons who are permanent residents of Hong Kong, Macau or Taiwan.

"Renminbi" means the lawful currency of the PRC.

A "Trust" means a trust the interests in which are majority-owned by, and the management decision over which is controlled by, one or more Domestic Investor(s). For the avoidance of doubt, in the case only where a Trust's investments are being managed on a discretionary basis by an investment manager, such investment manager shall not be deemed to control such entity for the purposes of this definition by reason only of it being able to control the decision-making in relation to the entity's financial, investment and/or operating policies.

### Peru

The Complex Products will be offered and this Document will be distributed or otherwise made available in Peru on a private offering basis only, in accordance with Article 5 of the Peruvian securities law. The offer of the Complex Products, distribution of this Document and/or disclosure of any of its contents to the general public or segments of it in Peru, that may be deemed a public offer of securities in accordance with article 4 of the Peruvian securities law, is prohibited.

The Complex Products are not registered in the securities registry of the Peruvian securities regulator (*Superintendencia del Mercado de Valores*; "SMV").

### Qatar

This Document is not intended to constitute an offer, sale or delivery of securities under the laws of the State of Qatar including the rules and regulations of the Qatar Financial Centre Authority ("QFCA"), the Qatar Financial Centre Regulatory Authority ("QFCRA"), or equivalent laws of the Qatar Central Bank ("QCB"). This Document has not been lodged or registered with, or reviewed or approved by the QFCA, the QFCRA, the QCB or the Qatar Financial Markets Authority and is not otherwise authorised or licensed for distribution in the State of Qatar or the Qatar Financial Centre ("QFC"). The information contained in this Document does not, and is not intended to, constitute a public or general offer or other invitation in respect of securities in the State of Qatar or the QFC. The Complex Products will not be admitted or traded on the Qatar Stock Exchange.

### Russia

## VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

Gebietsansässige der VRC (ohne Hongkong, Macau und Taiwan) besitzen, nicht jedoch Personen, die dauerhaft in Hongkong, Macau oder Taiwan ansässig sind.

"Renminbi" ist die gesetzliche Währung der VRC.

Als "Treuhandvermögen" wird ein Treuhandvermögen bezeichnet, dessen Anteile mehrheitlich einem oder mehreren Inländischen Anlegern gehören und in Bezug auf welche Managemententscheidungen von einem oder mehreren Inländischen Anlegern getroffen werden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass nur in Fällen, in denen die Kapitalanlagen eines Treuhandvermögens durch einen Vermögensverwalter nach dessen Ermessen verwaltet werden, dieser Vermögensverwalter für Zwecke dieser Definition nicht als das Treuhandvermögen beherrschend angesehen wird, nur weil er die Entscheidungsfindung im Hinblick auf die finanziellen Richtlinien, Anlagerichtlinien oder operationellen Richtlinien des Treuhandvermögens kontrollieren kann.

### Peru

In Peru erfolgt das Angebot der Komplexen Produkte und die Verbreitung oder sonstige Zurverfügungstellung dieses Dokuments ausschliesslich auf Grundlage eines privaten Angebots nach Massgabe von Artikel 5 des peruanischen Wertpapiergesetzes. Das Angebot der Komplexen Produkte, die Verbreitung dieses Dokuments und/oder die Offenlegung seines Inhalts gegenüber der breiten Öffentlichkeit oder an Teile dieser in Peru, das bzw. die als ein öffentliches Angebot von Wertpapieren gemäss Artikel 4 des peruanischen Wertpapiergesetzes gelten könnte, ist untersagt.

Die Komplexen Produkte sind nicht im Register für Wertpapiere der peruanischen Wertpapieraufsichtsbehörde (*Superintendencia del Mercado de Valores*; "SMV") registriert.

### Katar

Dieses Dokument soll kein Angebot, keinen Verkauf und keine Lieferung von Wertpapieren nach dem Recht des Staates Katar, einschliesslich der Regeln und Vorschriften der Behörde des Finanzzentrums Katar (*Qatar Financial Centre Authority*; "QFCA"), der Regulierungsbehörde des Finanzzentrums Katar (*Qatar Financial Centre Regulatory Authority*; "QFCRA") oder entsprechender gesetzlicher Bestimmungen der Zentralbank von Katar (*Qatar Central Bank*; "QCB") darstellen. Dieses Dokument wurde nicht bei der QFCA, QFCRA, QCB oder der Finanzmarktaufsichtsbehörde von Katar (*Qatar Financial Markets Authority*) eingereicht oder registriert oder von diesen geprüft oder gebilligt und ist auch nicht anderweitig zur Verbreitung im Staat Katar oder im Finanzzentrum Katar (*Qatar Financial Centre*; "QFC") zugelassen. Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen kein öffentliches oder allgemeines Angebot und keine sonstige Aufforderung in Bezug auf Wertpapiere im Staat Katar oder im QFC dar und sollen auch nicht als solches bzw. solche verstanden werden. Die Komplexen Produkte werden nicht zum Handel an der Qatar Stock Exchange zugelassen oder dort gehandelt.

### Russland

## SELLING RESTRICTIONS

Information set forth in this Document is not an offer, advertisement or invitation to make offers, to sell, exchange or otherwise transfer the Complex Products in the Russian Federation or to or for the benefit of any Russian person or entity and must not be distributed or circulated in the Russian Federation, unless and to the extent otherwise permitted under Russian law.

Since neither the issuance of the Complex Products nor a securities prospectus in respect of the Complex Products has been, registered or is intended to be registered, with the Central Bank of the Russian Federation (the "**CBR**") and no decision to admit the Complex Products to placement or public circulation in the Russian Federation has been made, or is intended to be made, by the CBR or a Russian stock exchange, the Complex Products are not eligible for initial offering or public circulation in the Russian Federation and may not be sold or offered in the Russian Federation unless to the extent otherwise permitted under Russian law.

### Saudi Arabia

No action has been or will be taken in the Kingdom of Saudi Arabia that would permit a public offering of the securities. This Document does not constitute an offer which has been approved by, or in respect of which a notice has been given to, the Saudi Arabian Capital Market Authority (the "**Authority**") under the Rules on the Offers of Securities and Continuing Obligations issued by the board of the Authority pursuant to its resolution number 3-123-2017 dated 9/4/1439H (corresponding to 27 December 2017) as amended pursuant to the resolution of the Board of the Authority number 3-45-2018 dated 23 April 2018 based on the Capital Market Law issued by Royal Decree number M/30 dated 2/6/1424H (the "**Rules**"), whether by way of "private placement" or by "public offer" (as each term is described under the Rules).

This Document may thus not be distributed in the Kingdom of Saudi Arabia and the securities may not be advertised, offered or sold to any person in the Kingdom of Saudi Arabia except to such persons as are permitted to receive it under Article 9 of the Rules or by way of a limited offer under Article 10 of the Rules. This Document does not constitute an offer to any person who would not be entitled to receive it under the Rules. The Rules only permit offers of securities in the Kingdom of Saudi Arabia to be made through Authorised Persons (as defined in the Glossary of Defined Terms Used in the Regulations and Rules of the Authority issued by the board of the Authority pursuant to its resolution number 4-11-2004 dated 20/8/1425H (corresponding to 4 October 2004) based on the Capital Market Law issued by Royal Decree number M/30 dated 2/6/1424H and amended by resolution of the board of the Authority number 3-123-2017 dated 9/4/1439H (corresponding to 27 December 2017) (the "**Glossary**").

## VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben sind kein Angebot, keine Werbung oder die Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Verkauf, Austausch oder zur Übertragung der Komplexen Produkte auf sonstige Weise in der Russischen Föderation gegenüber oder zu Gunsten einer russischen natürlichen oder juristischen Person und dürfen in der Russischen Föderation nicht verbreitet werden, ausser in dem sonst durch russisches Recht erlaubten Umfang.

Da weder die Begebung der Komplexen Produkte noch ein Wertpapierprospekt in Bezug auf die Komplexen Produkte bei der Zentralbank der Russischen Föderation (die "**ZB RF**") registriert wurde und dies auch nicht vorgesehen ist und ferner keine Entscheidung der ZB RF oder einer russischen Wertpapierbörse zur Zulassung der Komplexen Produkte zur Platzierung oder öffentlichen Verbreitung in der Russischen Föderation ergangen ist und dies auch nicht vorgesehen ist, sind die Komplexen Produkte nicht zur Erstausgabe oder öffentlichen Verbreitung in der Russischen Föderation zugelassen und dürfen in der Russischen Föderation nicht verkauft oder angeboten werden, ausser in dem sonst durch russisches Recht erlaubten Umfang.

### Saudi-Arabien

Es wurden und werden im Königreich Saudi-Arabien keine Massnahmen ergriffen, die ein öffentliches Angebot der Wertpapiere gestatten würden. Dieses Dokument stellt kein Angebot dar, das nach den vom Vorstand der Kapitalmarktbehörde von Saudi-Arabien (die "**Behörde**") gemäss ihrem Beschluss Nr. 3-123-2017 vom 9.4.1439H (entspricht dem 27. Dezember 2017) (in der gemäss dem Beschluss Nr. 3-45-2018 des Vorstands der Behörde vom 23. April 2018 geänderten Fassung) auf Grundlage des durch Königlichen Erlass Nummer M/30 vom 2.6.1424H erlassenen Kapitalmarktgesetzes erlassenen Regelungen über Angebote von Wertpapieren und Folgepflichten (die "**Regelungen**") von der Behörde gebilligt wurde oder das nach den Regelungen bei der Behörde angezeigt wurde, und zwar weder ein Angebot in Form einer "Privatplatzierung" noch ein "öffentliches Angebot" (wie jeweils im Rahmen der Regelungen beschrieben).

Dieses Dokument darf somit im Königreich Saudi-Arabien nicht an Personen verteilt werden und die Wertpapiere dürfen im Königreich Saudi-Arabien nicht gegenüber bzw. an Personen beworben oder verkauft oder Personen angeboten werden, ausgenommen Personen, die nach Artikel 9 der Regelungen zu dessen Empfang berechtigt sind, und ausgenommen dies erfolgt im Wege eines begrenzten Angebots nach Artikel 10 der Regelungen. Dieses Dokument stellt kein Angebot an Personen dar, die nach den Regelungen nicht zu dessen Erhalt berechtigt sind. Nach den Regelungen dürfen im Königreich Saudi-Arabien Wertpapierangebote nur durch Befugte Personen (wie im vom Vorstand der Behörde gemäss ihrem Beschluss Nr. 4-11-2004 vom 20.8.1425H (entspricht dem 4. Oktober 2004) auf Grundlage des durch Königlichen Erlass Nummer M/30 vom 2.6.1424H erlassenen Kapitalmarktgesetzes erlassenen und mit Beschluss des Vorstands der Behörde Nr. 3-123-2017 vom 9.4.1439H (entspricht dem 27. Dezember 2017) geänderten Glossar der in den Vorschriften und Regelungen der Behörde verwendeten definierten Begriffen (das

Any investor in the Kingdom of Saudi Arabia or who is a Saudi person (a "**Saudi Investor**") who acquires the securities pursuant to an offering should note that the offering is a private placement under Article 9 or Article 10 of the Rules, made through an Authorised Person (as defined in the Glossary) appropriately licensed by the Authority to carry out arranging activities and following a notification to the Authority under Article 11 of the Rules. Such Saudi Investor should also note that the offer of the securities is subject to the restrictions on secondary market activity of offers of privately placed securities set out in Article 15 of the Rules.

Any Saudi Investor in the Kingdom of Saudi Arabia or who is a Saudi person who has acquired securities pursuant to a private placement under Article 9 or Article 10 of the Rules may not offer or sell those securities to any person unless the offer or sale is made through an Authorised Person (as defined in the Glossary) appropriately licensed by the Authority to carry out arranging activities and: (a) the securities are offered or sold to a Sophisticated Investor (as defined in the Glossary) in accordance with Article 9 of the Rules; (b) the price to be paid for the securities in any one transaction is equal to or exceeds one million Saudi Arabian Riyals or an equivalent amount; or (c) the securities are being offered or sold in such other circumstances as the Authority may prescribe.

The Authority does not make any representation as to the accuracy or completeness of this Document, and expressly disclaims any liability whatsoever for any loss arising from, or incurred in reliance upon, any part of this Document. Prospective purchasers of the Complex Products offered hereby should conduct their own due diligence on the accuracy of the information relating to the Complex Products. If you do not understand the contents of this Document you should consult an authorised financial adviser.

### Singapore

This Document has not been and will not be registered as a prospectus with the Monetary Authority of Singapore. Accordingly, this Document and any other document or material in connection with the offer or sale, or invitation for subscription or purchase, of the Complex Products may not be circulated or distributed, nor may the Complex Products be offered or sold or be made the subject of an invitation for subscription or purchase, whether directly or indirectly, to any person in Singapore other than (i) to an institutional investor (in the case of securities or securities-based derivatives contracts (each term as defined in Section 2(1) of the Securities and Futures Act (Chapter 289 of Singapore), as modified or amended from time to time (the "**SFA**"))) (as defined in Section 4A of the SFA) pursuant to Section 274 of the SFA, or (in the case of units of a collective investment scheme) Section 304 of the SFA, (ii) to a relevant person (as

"Glossar") definiert) erfolgen.

Jeder Anleger im Königreich Saudi-Arabien und jede Saudi-Person (ein "**Saudi-Anleger**"), der bzw. die Wertpapiere im Rahmen eines als Privatplatzierung erfolgenden Angebots erwirbt, sollte sich darüber im Klaren sein, dass es sich bei dem Angebot um eine Privatplatzierung gemäss Artikel 9 oder Artikel 10 der Regelungen handelt, das durch eine Befugte Person (wie im Glossar definiert), die über eine ordnungsgemässe Erlaubnis der Behörde zur Ausübung von Vermittlungstätigkeiten verfügt, nach Vorabmitteilung an die Behörde nach Artikel 11 der Regelungen erfolgt. Jeder Saudi-Anleger sollte sich ferner darüber im Klaren sein, dass das Angebot der Wertpapiere den in Artikel 15 der Regelungen festgelegten Beschränkungen für Sekundärmarktgeschäfte in Bezug auf privat platzierte Wertpapiere unterliegt.

Saudi-Anleger im Königreich Saudi-Arabien und Saudi-Personen, die Wertpapiere im Rahmen einer Privatplatzierung gemäss Artikel 9 oder Artikel 10 der Regelungen erworben haben, dürfen diese Wertpapiere nicht Personen anbieten und nicht an Personen verkaufen, es sei denn, das Angebot bzw. der Verkauf erfolgt durch eine Befugte Person (wie im Glossar definiert), die über eine ordnungsgemässe Erlaubnis der Behörde zur Durchführung von Vermittlungstätigkeiten verfügt, und: (a) die Wertpapiere werden gemäss Artikel 9 der Regelungen einem Erfahrenen Anleger (wie im Glossar definiert) angeboten bzw. an einen solchen Erfahrenen Anleger verkauft; (b) der jeweils im Rahmen einer Transaktion für die Wertpapiere zu zahlende Preis beträgt mindestens eine Million Saudi-Arabischer Riyal oder den entsprechenden Gegenwert; oder (c) die Wertpapiere werden unter anderen Umständen angeboten oder verkauft, wie von der Behörde vorgeschrieben.

Die Behörde gibt keine Zusicherung hinsichtlich der Richtigkeit oder Vollständigkeit dieses Dokuments ab, und schliesst ausdrücklich jede Haftung für Verluste aus, die aus einem Teil dieses Dokuments oder im Vertrauen darauf entstehen. Potenzielle Käufer der hierin angebotenen Komplexen Produkte sollten die in Bezug auf die Komplexen Produkte erteilten Informationen selbst auf ihre Richtigkeit hin überprüfen. Wenn Sie den Inhalt dieses Dokuments nicht verstehen, sollten Sie einen zugelassenen Finanzberater konsultieren.

### Singapur

Das vorliegende Dokument ist und wird nicht bei den Währungsbehörden von Singapur als Prospekt registriert. Demzufolge dürfen das vorliegende Dokument und alle anderen Unterlagen oder Materialien im Zusammenhang mit dem Angebot oder Verkauf oder der Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf der Komplexen Produkte nicht direkt oder indirekt an Personen in Singapur ausgegeben oder verteilt werden, und die Komplexen Produkte dürfen solchen Personen nicht direkt oder indirekt angeboten oder an diese verkauft werden oder zum Gegenstand einer Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf gemacht werden, ausser (i) an einen institutionellen Anleger (im Falle von Wertpapieren oder auf Wertpapieren basierenden Derivatekontrakten (wie jeweils in Artikel 2(1) von Kapitel 289 des Wertpapier- und Finanzterminkontraktgesetzes von Singapur (*Securities and Futures Act, Chapter 289 of Singapore*)) in der jeweils

## SELLING RESTRICTIONS

defined in Section 275(2) of the SFA pursuant to Section 275(1) of the SFA, or any person pursuant to (in the case of securities or securities-based derivatives contracts) Section 275(1A) of the SFA and in accordance with the conditions specified in (in the case of securities or securities-based derivatives contracts) Section 275 of the SFA, or (iii) otherwise pursuant to, and in accordance with the conditions of, any other applicable provision of the SFA.

Where the Complex Products are subscribed or purchased under (in the case of securities or securities based derivatives contracts) Section 275 of the SFA by a relevant person which is:

- (a) a corporation (which is not an accredited investor (as defined in Section 4A of the SFA )) the sole business of which is to hold investments and the entire share capital of which is owned by one or more individuals, each of whom is an accredited investor; or
- (b) a trust (where the trustee is not an accredited investor) whose sole purpose is to hold investments and each beneficiary of the trust is an individual who is an accredited investor,

securities or securities-based derivatives contracts of that corporation or the beneficiaries' rights and interest (howsoever described) in that trust shall not be transferred within six months after that corporation or that trust has acquired the Complex Products pursuant to an offer made under Section 275 of the SFA except:

- (1) to an institutional investor to a relevant person, or to any person arising from an offer referred to in Section 275(1A) or Section 276(4)(i)(B) of the SFA;
- (2) where no consideration is or will be given for the transfer;
- (3) where the transfer is by operation of law;
- (4) as specified in Section 276(7) of the SFA; or
- (5) as specified in Regulation 37A of the Securities and Futures (Offers of Investments) (Securities and Securities-based Derivatives Contracts) Regulations 2018.

Unless otherwise notified by the Issuer to the Dealers, the Issuer hereby notifies the Dealers that all Complex Products issued or to be issued under the Base Prospectus shall be capital markets products other than prescribed capital markets products (as defined in the Securities and Futures (Capital

## VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

geänderten oder angepassten Fassung (das "SFA") definiert) (wie in Artikel 4A SFA definiert) gemäss Artikel 274 SFA oder (im Falle von Anteilen an einem Investmentfonds) gemäss Artikel 304 SFA, (ii) an eine relevante Person (wie in Artikel 275(2) SFA definiert) gemäss Artikel 275(1) SFA oder (im Falle von Wertpapieren oder auf Wertpapieren basierenden Derivatekontrakten) eine Person im Sinne des Artikel 275(1A) SFA und nach Massgabe der Bedingungen des Artikel 275 SFA (im Falle Wertpapieren oder auf Wertpapieren basierenden Derivatekontrakten ) oder (iii) anderweitig gemäss und unter Einhaltung der Bedingungen sonstiger anwendbarer Vorschriften des SFA.

Soweit die Komplexen Produkte gemäss Artikel 275 SFA (im Falle von Wertpapieren oder auf Wertpapieren basierenden Derivatekontrakten) von einer relevanten Person gezeichnet oder gekauft werden:

- (a) die eine Gesellschaft (bei welcher es sich nicht um einen zugelassenen Anleger (wie in Artikel 4A SFA definiert) handelt) ist, deren alleiniger Geschäftszweck die Verwaltung von Kapitalanlagen ist und deren gesamtes Gesellschaftskapital einer oder mehreren Privatpersonen gehört, bei der bzw. bei denen es sich jeweils um zugelassene Anleger handelt; oder
- (b) die ein Trust (bei dessen Treuhänder es sich nicht um einen zugelassenen Anleger handelt) ist, dessen alleiniger Geschäftszweck die Verwaltung von Kapitalanlagen ist und dessen Begünstigte jeweils Privatpersonen sind, bei welchen es sich um zugelassene Anleger handelt;

dürfen Wertpapiere oder auf Wertpapieren basierende Derivatekontrakte dieser Gesellschaft oder die Rechte und die Beteiligung (gleich welcher Art) der Begünstigten an dem Trust für einen Zeitraum von sechs Monaten nach dem Datum des Erwerbs der Komplexen Produkte durch die Gesellschaft oder den Trust im Rahmen eines gemäss Artikel 275 SFA erfolgenden Angebots nicht übertragen werden, ausser:

- (1) an einen institutionellen Investor, an eine relevante Person oder an eine Person aufgrund eines Angebots nach Artikel 275(1A) oder Artikel 276(4)(i)(B) SFA;
- (2) soweit keine Gegenleistung für die Übertragung erfolgt oder erfolgen wird; oder
- (3) soweit die Übertragung kraft Gesetzes erfolgt;
- (4) wie in Artikel 276(7) SFA angegeben; oder
- (5) wie in der Vorschrift 37A der Rechtsvorschriften 2018 von Singapur betreffend Wertpapiere und Finanzterminkontrakte (Anlageangebote) (*Securities and Futures (Offers of Investments) Regulations 2018 of Singapore*) angegeben.

Soweit den Platzeuren von der Emittentin nicht etwas anderes mitgeteilt wird, teilt die Emittentin den Platzeuren hiermit mit, dass sämtliche unter dem Basisprospekt begebenen oder zu begebenden Komplexen Produkte Kapitalmarktprodukte ausser vorgeschriebenen Kapitalmarktprodukten (wie in den

## SELLING RESTRICTIONS

Markets Products) Regulations 2018 of Singapore) and Specified Investment Products (as defined in MAS Notice SFA 04-N12: Notice on the Sale of Investment Products and MAS Notice FAA-N16: Notice on Recommendations on Investment Products).

Unless otherwise exempted under the Securities and Futures (Capital Markets Products) Regulations 2018, prior to the offer of any Complex Products, the Issuer will provide written notice in accordance with section 309B(1)(c) of the SFA to the Dealers if (a) there is any change in the classification of the Complex Products as capital markets products other than prescribed capital markets products and Specified Investment Products or (b) there are any other dealers who are not Dealer(s) at launch of the offering.

### South Africa

The Complex Products to be issued under this Document have not been offered for sale or subscription or sold and will not be offered for sale or subscription or sold, directly or indirectly, within the Republic of South Africa or to any person or corporate or other entity resident in the Republic of South Africa except (a) in accordance with the exchange control regulations of the Republic of South Africa and (b) to any entity resident or within the Republic of South Africa in accordance with the Commercial Paper regulations, the Companies Act 2008, the Collective Investment Schemes Control Act 2002, the Financial Advisory and Intermediary Services Act 2002 and/or any other applicable laws and regulations of the Republic of South Africa in force from time to time.

This Document does not, nor does it intend to, constitute a "registered prospectus" (as that term is defined in section 95(1)(k) of the Companies Act 2008) prepared and registered under the Companies Act 2008, and accordingly no offer of Complex Products will be made or any Complex Products sold to any prospective investors in South Africa other than pursuant to section 96(1) of the Companies Act 2008 and provided further that such offer or sale is in compliance with the exchange control regulations of the Republic of South Africa and/or applicable laws and regulations of South Africa in force from time to time.

The Dealers are not financial services providers in the Republic of South Africa and nothing in this Document should be construed as constituting canvassing for, or marketing or advertising financial services by the Dealers in the Republic of South Africa.

## VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

Rechtsvorschriften 2018 von Singapur betreffend Wertpapiere und Finanzterminkontrakte (Kapitalmarktprodukte) (*Securities and Futures (Capital Markets Products) Regulations 2018 of Singapore*) definiert) und Spezifischen Anlageprodukten (*Specified Investment Products*) (wie in der MAS-Mitteilung SFA 04-N12: Mitteilung über den Verkauf von Anlageprodukten (*MAS Notice SFA 04-N12: Notice on the Sale of Investment Products*) sowie der MAS-Mitteilung FAA-N16: Mitteilung über Empfehlungen zu Anlageprodukten (*MAS Notice FAA-N16: Notice on Recommendations on Investment Products*) definiert) sein müssen.

Soweit keine anderweitige Ausnahmeregelung gemäss den Rechtsvorschriften 2018 betreffend Wertpapiere und Finanzterminkontrakte (Kapitalmarktprodukte) greift, wird die Emittentin den Platzeuren vor dem Angebot von Komplexen Produkten gemäss Artikel 309B(1)(c) SFA schriftlich mitteilen, wenn (a) sich die Klassifizierung der Komplexen Produkte als Kapitalmarktprodukte ausser vorgeschriebenen Kapitalmarktprodukten und Spezifischen Anlageprodukten ändert oder (b) es bei Verkaufsbeginn des Angebots weitere Platzeure gibt, die nicht Platzeure im definierten Sinne sind.

### Südafrika

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden weder direkt noch indirekt in der Republik Südafrika Personen oder Unternehmen oder sonstigen in der Republik Südafrika ansässigen juristischen Personen zum Kauf oder zur Zeichnung angeboten oder an solche verkauft, ausser (a) unter Beachtung der Devisenkontrollvorschriften der Republik Südafrika und (b) an in der Republik Südafrika gebietsansässige juristische Personen unter Beachtung der Vorschriften für Commercial Paper (*Commercial Paper regulations*), des Unternehmensgesetzes von 2008 (*Companies Act 2008*), des Gesetzes zur Kontrolle von Investmentfonds von 2002 (*Collective Investment Schemes Control Act 2002*), des Gesetzes über Finanzberatung und Dienstleistungen von Intermediären von 2002 (*Financial Advisory and Intermediary Services Act 2002*) und/oder aller anderen in der Republik Südafrika jeweils anwendbaren Gesetze und Rechtsvorschriften.

Dieses Dokument ist kein "registrierter Prospekt" (wie in Artikel 95(1)(k) des Unternehmensgesetzes von 2008 (*Companies Act 2008*) definiert), der gemäss dem Unternehmensgesetz von 2008 erstellt und registriert wurde, und mit diesem Dokument wird auch keine solche Absicht verfolgt; entsprechend erfolgt ein Angebot von Komplexen Produkten oder ein Verkauf von Komplexen Produkten an potenzielle Anleger in Südafrika nur gemäss Artikel 96(1) des Unternehmensgesetzes von 2008 und sofern dieses Angebot bzw. dieser Verkauf unter Einhaltung der Devisenkontrollvorschriften der Republik Südafrika und/oder der anwendbaren Gesetze und Verordnungen von Südafrika in der jeweils geltenden Fassung erfolgt.

Die Platzeure sind keine Finanzdienstleister in der Republik Südafrika, und nichts im vorliegenden Dokument ist als Vermarktung von oder Werbung für Finanzdienstleistungen durch die Platzeure in der Republik Südafrika aufzufassen.

## SELLING RESTRICTIONS

Care and diligence have been taken in the compilation of this Document and any attachments to it. No representation or warranty, express or implied, is given by the Dealers, their directors, partners, employees, agents, representatives, shareholders or advisors or any other person, with regard to the accuracy or the completeness of the information in this Document and its attachments.

This Document and any attachments to it constitute objective information and nothing contained therein should be construed as constituting any form of investment advice or recommendation, guidance or proposal of a financial nature in respect of any investment in any Complex Product.

### Spain

The Complex Products have not been offered and sold and may not be offered and sold in Spain except in compliance with the provisions of the consolidated text of the Spanish Securities Market Law approved by Royal Legislative Decree 4/2015 of 23 October (the "**Securities Market Law**"), the Royal Decree on Investment Services Companies 217/2008, of 15 February (the "**Royal Decree 217/2008**") and the EU Prospectus Regulation.

### Taiwan (Republic of China)

The Complex Products have not been and will not be registered or filed with, or approved by the Financial Supervisory Commission of Taiwan, the Republic of China ("**Taiwan**") and/or other regulatory authority or agency of Taiwan, pursuant to relevant securities laws and regulations of Taiwan and may not be issued, offered or sold in Taiwan through a public offering or in circumstance which constitutes an offer within the meaning of the Securities and Exchange Act of Taiwan or relevant laws and regulations that requires a registration, filing or approval of the Financial Supervisory Commission and/or other regulatory authority or agency of Taiwan. No person or entity in Taiwan has been authorised to offer or sell the Complex Products in Taiwan.

### Thailand

The offer of the Complex Products has not been approved by the Securities and Exchange Commission of Thailand pursuant to the relevant securities laws and regulations of Thailand. Accordingly, the Complex Products may not be offered or sold in Thailand other than pursuant to and in accordance with the securities laws and regulations of Thailand. The Complex Products have not been offered or sold and will not be offered or sold in Thailand, and no invitation to subscribe for the Complex Products has been made or will be made in Thailand, and this Document or any other document or material in connection with the offer or sale of the Complex Products has not been circulated or distributed

## VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

Das vorliegende Dokument und die dazugehörigen Anhänge sind sorgfältig und gewissenhaft erstellt worden. Die Platzeure, deren Direktoren, Partner, Mitarbeiter, Bevollmächtigte, Vertreter, Anteilseigner oder Berater oder andere Personen geben keinerlei ausdrückliche oder implizite Zusicherungen oder Gewährleistungen bezüglich der Richtigkeit oder Vollständigkeit der in vorliegendem Dokument und dessen Anhängen enthaltenen Informationen.

Das vorliegende Dokument und etwaige Anhänge hierzu enthalten objektive Informationen, und nichts, was darin enthalten ist, sollte in irgendeiner Form als Anlageberatung oder -empfehlung, Entscheidungshilfe oder Vorschlag finanzieller Art in Bezug auf eine Anlage in einem Komplexen Produkt ausgelegt werden.

### Spanien

Die Komplexen Produkte wurden in Spanien nicht angeboten oder verkauft und dürfen in Spanien nicht angeboten oder verkauft werden, es sei denn, dies erfolgt nach Massgabe der Bestimmungen der durch das Königliche Gesetzesdekret 4/2015 vom 23. Oktober beschlossenen konsolidierten Fassung des spanischen Wertpapiermarktgesetzes (das "**Wertpapiermarktgesetz**"), des Königlichen Dekrets über Wertpapierdienstleistungsunternehmen 217/2008 vom 15. Februar (das "**Königliche Dekret 217/2008**") und der EU-Prospektverordnung.

### Taiwan (Republik China)

Die Komplexen Produkte wurden und werden nicht bei der Finanzaufsicht (*Financial Supervisory Commission*) von Taiwan (Republik China) ("**Taiwan**") und/oder anderen Aufsichtsbehörden oder -stellen von Taiwan nach Massgabe der einschlägigen Wertpapiergesetze und -vorschriften von Taiwan registriert, eingereicht bzw. von diesen gebilligt und dürfen in Taiwan weder im Rahmen eines öffentlichen Angebots noch unter Umständen, unter welchen dies ein Angebot im Sinne des taiwanesischen Wertpapier- und Börsengesetzes (*Securities and Exchange Act*) oder sonstiger einschlägiger gesetzlicher Vorschriften darstellt, das eine Registrierung, Einreichung oder Billigung durch die taiwanesischen Finanzaufsichtsbehörde und/oder andere Aufsichtsbehörden oder -stellen in Taiwan erfordert, ausgegeben, angeboten und verkauft werden. Keine natürliche oder juristische Person in Taiwan ist zum Angebot oder Verkauf der Komplexen Produkte in Taiwan berechtigt.

### Thailand

Das Angebot der Komplexen Produkte wurde von der thailändischen Wertpapier- und Börsenaufsicht (*Securities and Exchange Commission*) gemäss den massgeblichen thailändischen Wertpapiergesetzen und -vorschriften nicht gebilligt. Dementsprechend dürfen die Komplexen Produkte in Thailand weder angeboten noch verkauft werden, es sei denn, dies erfolgt gemäss und in Übereinstimmung mit den thailändischen Wertpapiergesetzen und -vorschriften. Die Komplexen Produkte wurden und werden in Thailand nicht angeboten oder verkauft und es wurde und wird dort auch keine Aufforderung zur Zeichnung von Komplexen Produkten ausgesprochen und weder dieses Dokument noch andere Dokumente oder Materialien in Zusammenhang mit dem

and will not be circulated or distributed in Thailand.

### Turkey

The Complex Products (or any beneficial interest therein) will not be offered or sold in Turkey in any circumstances which would constitute an offer to the public within the meaning of the Law no.6362 (the "**Capital Markets Law**") and the Communiqué VII-128.4 of the Capital Markets Board of Turkey (the "**CMB**"). This Document, or any other offering material related to the offering has not and will not be used in connection with any general offering to the public within Turkey for the purpose of an offer or sale of the Complex Products without prior approval of the CMB. Pursuant to Article 15(d)(ii) of Decree No. 32 regarding the protection of the value of the Turkish currency, residents of Turkey may purchase the Complex Products on an unsolicited (reverse inquiry) basis, provided that (i) such Complex Products are traded in the financial markets outside of Turkey; (ii) such purchase is made through licensed banks and/or licensed brokerage institutions in Turkey; and (iii) the consideration of the purchase of such Complex Products has been or will be transferred through licensed banks operating in Turkey.

### United Arab Emirates (excluding the Dubai International Financial Centre)

The Complex Products to be issued under this Document have not been offered, sold or publicly promoted or advertised and will not be offered, sold or publicly promoted or advertised in the United Arab Emirates other than in compliance with any laws applicable in the United Arab Emirates governing the issue, offering and sale of securities.

### Uruguay

This Document does not constitute a public offer according to the provisions of Law 18.627, Decree 322/2011 and Uruguayan Central Bank Regulations. Therefore, this Document and the Complex Products to be issued under this Document are not and will not be registered before the Financial Services Supervision office of the Uruguayan Central Bank. The Complex Products will not qualify as an "Uruguayan issuance" under Uruguayan Central Bank Regulations. Consequently, Complex Products will not be offered or commercialized, under Uruguayan jurisdiction, except in circumstances which do not constitute a public offering. If the Complex Products are offered to Uruguayan individuals or entities, they should only be privately offered to previously determined individuals or entities, and in no circumstances Complex Products may be offered to undetermined persons. Open or general offers, as well as any kind of public advertisement of this Document and the Complex Products to be issued under this Document are forbidden.

Angebot oder Verkauf der Komplexen Produkte wurden oder werden in Thailand verbreitet oder verteilt.

### Türkei

Die Komplexen Produkte (bzw. ein wirtschaftliches Miteigentum an diesen Komplexen Produkten) werden (wird) in der Türkei unter Umständen, die im Sinne des Gesetzes Nr. 6362 (das "**Kapitalmarktgesetz**") und des Communiqué VII-128.4 der türkischen Kapitalmarktaufsicht (*Capital Market Board of Turkey*; die "**CMB**") ein öffentliches Angebot darstellen würden, weder angeboten noch verkauft. Dieses Dokument und sonstige Angebotsunterlagen in Bezug auf das Angebot wurden und werden nicht im Zusammenhang mit einem allgemeinen öffentlichen Angebot in der Türkei zum Zweck eines Angebots oder Verkaufs der Komplexen Produkte ohne die vorherige Billigung der CMB verwendet. Nach Massgabe von Artikel 15(d)(ii) des Dekrets Nr. 32 bezüglich der wertmässigen Sicherung der türkischen Währung können in der Türkei ansässige Anleger Komplexe Produkte unaufgefordert (auf Basis einer umgekehrten Nachfrage (*reverse inquiry*)) kaufen, sofern (i) diese Komplexen Produkte an Finanzmärkten ausserhalb der Türkei gehandelt werden; (ii) dieser Kauf über zugelassene Banken oder zugelassene Brokerhäuser in der Türkei erfolgt; und (iii) der Kaufpreis dieser Komplexen Produkte über zugelassene, in der Türkei niedergelassene Banken transferiert wird.

### Vereinigte Arabische Emirate (ohne das Internationale Finanzzentrum Dubai)

Die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte wurden und werden nicht in den Vereinigten Arabischen Emiraten angeboten, verkauft oder öffentlich vermarktet oder beworben, ausser unter Einhaltung der in den Vereinigten Arabischen Emiraten im Hinblick auf die Begebung, das Angebot und den Verkauf von Wertpapieren anwendbaren Gesetze.

### Uruguay

Dieses Dokument stellt kein öffentliches Angebot nach den Bestimmungen des Gesetzes 18.627 und der Verordnung 322/2011 sowie den Bestimmungen der Zentralbank von Uruguay dar. Daher sind und werden dieses Dokument und die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte nicht bei der Finanzdienstleistungsaufsicht der Zentralbank von Uruguay registriert. Die Komplexen Produkte werden nicht als eine "uruguayische Emission" (*Uruguayan Issuance*) im Sinne der Vorschriften der Zentralbank von Uruguay eingestuft. Somit werden die Komplexen Produkte in der Rechtsordnung von Uruguay weder angeboten noch beworben, es sei denn, dies erfolgt zu Bedingungen, die kein öffentliches Angebot darstellen. Ein Angebot der Komplexen Produkte an natürliche oder juristische Personen in Uruguay sollte nur im Rahmen eines privaten Angebots an einen zuvor bestimmten Kreis von natürlichen oder juristischen Personen erfolgen, und Komplexe Produkte dürfen in keinem Fall einem unbestimmten Personenkreis angeboten werden. Öffentliche oder allgemeine Angebote sowie jede Art von öffentlicher Werbung für dieses Dokument und die gemäss diesem Dokument zu begebenden Komplexen Produkte sind

| untersagt.

## FORM OF COMPLEX PRODUCTS

- (1) Form of Complex Products governed by Swiss or English law

Complex Products governed by Swiss law will be issued in (i) bearer form ("**Bearer Securities**") or (ii) uncertificated form in accordance with Article 973c of the Swiss Code of Obligations as uncertificated securities (*Wertrechte*), which uncertificated securities shall be registered with SIX SIS or another intermediary (*Verwahrungsstelle*) in Switzerland recognised for such purposes by the SIX Swiss Exchange as intermediated securities (*Bucheffekten*) ("**Intermediated Securities**").

Complex Products governed by English law will be issued as Intermediated Securities as defined in subclause (ii) of the preceding paragraph. The form of such Complex Products will be governed by Swiss law.

- (a) Bearer Securities governed by Swiss law

Upon issuance on the applicable Issue Date in accordance with all applicable laws, Bearer Securities will be represented by one or more Permanent Global Certificate(s), which will be deposited with a common depository for Euroclear and Clearstream Luxembourg or with Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system or such other relevant common depository as may be relevant for the particular series or tranche of Complex Products. Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg or such other relevant clearing system, as the case may be, will maintain records of co-ownership interests, beneficial interests or other comparable rights in the Permanent Global Certificates. While the Bearer Securities are represented by one or more Permanent Global 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 depository for Euroclear and Clearstream Luxembourg or with Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system or such other relevant common depository as may be relevant for the particular series or tranche of Complex Products until the earlier of redemption and printing of such Complex Products in accordance with the applicable Terms and Conditions. Neither the Issuer nor the holders of Complex Products shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the Permanent Global Certificate into, or the delivery of, individually certificated Complex Products (*Einzelurkunden*) or uncertificated securities (*Wertrechte*).

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 Reference

## FORM DER KOMPLEXEN PRODUKTE

- (1) Form der Komplexen Produkte, die Schweizer oder englischem Recht unterliegen

Komplexe Produkte, die Schweizer Recht unterliegen, werden (i) als Inhaberpapiere ("**Inhaberpapiere**") oder (ii) in unverbriefter Form nach Massgabe von Artikel 973c des Schweizerischen Obligationenrechts als Wertrechte begeben, wobei diese Wertrechte bei der SIX SIS oder bei einer anderen Verwahrungsstelle in der Schweiz, welche von der SIX Swiss Exchange für diese Zwecke anerkannt ist, als Bucheffekten registriert werden ("**Bucheffekten**").

Komplexe Produkte, die englischem Recht unterliegen, werden als Bucheffekten emittiert, wie im Unterabsatz (ii) des vorstehenden Absatzes definiert. Die Form dieser Komplexen Produkte unterliegt Schweizer Recht.

- (a) Inhaberpapiere nach Schweizer Recht

Nach Begebung am anwendbaren Emissionstag in Übereinstimmung mit allen anwendbaren Gesetzen werden Inhaberpapiere durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden verbrieft, die bei einer gemeinsamen Verwahrstelle für Euroclear und Clearstream Luxembourg oder bei Clearstream Frankfurt oder einem sonstigen Clearingsystem oder einer sonstigen gemeinsamen Verwahrstelle, das bzw. die gegebenenfalls für eine bestimmte Serie oder Tranche von Komplexen Produkten massgeblich ist, hinterlegt werden. Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg bzw. ein sonstiges massgebliches Clearingsystem wird Aufzeichnungen über Miteigentumsanteile, wirtschaftliche Eigentumsrechte oder sonstige vergleichbare Rechte an den Dauerglobalurkunden führen. 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 Luxembourg 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 Luxembourg oder bei Clearstream Frankfurt oder einem sonstigen Clearingsystem oder einer sonstigen gemeinsamen Verwahrstelle, das bzw. die gegebenenfalls für eine bestimmte Serie oder Tranche von Komplexen Produkten massgeblich ist, hinterlegt. Die Emittentin und die Inhaber der Komplexen Produkte sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Dauerglobalurkunde in Einzelurkunden 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

## FORM OF COMPLEX PRODUCTS

Obligations, the Issuer (through the relevant paying agent) shall make such payment or delivery, as the case may be, to the common depository for Euroclear and Clearstream Luxembourg or to Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system, as applicable, for distribution to their account holders. A holder of a co-ownership interest, beneficial interest or other comparable right in a Permanent Global Certificate must rely on the procedures of Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg or such other relevant clearing system, as the case may be, to receive any such payments or deliveries. The Issuer has no responsibility or liability for the records relating to, or payments made in respect of, co-ownership interests, beneficial interests or other comparable rights in the Permanent Global Certificates.

No physical delivery of any Complex Products in the form of Bearer Securities governed by Swiss law shall be made unless and until such Complex Products shall have been printed. In case of Bearer Securities, Complex Products may only be printed, in whole, but not in part, if the Paying Agent determines that the printing of individually certificated Complex Products (*Einzelurkunden*) is necessary or useful; should the Paying Agent so determine, it shall provide for the printing of individually certificated Complex Products without cost to the holders thereof.

Individually certificated Complex Products will not be issued in bearer form but exclusively in registered form for U.S. tax purposes, whereby, *inter alia*, title will pass exclusively by registration of the transferee in a register of the Holders to be established and maintained by a Registrar appointed by the Issuer. In such instance a Complex Product may only be transferred by presenting the individually certificated Complex Product at the specified office of the Registrar or the Paying Agent. No transfer of a Complex Product will be valid unless and until entered into the Register. A Complex Product may be registered only in the name of and transferred to a specified person.

(b) Uncertificated securities (*Wertrechte*) governed by Swiss law

In the case of Complex Products in uncertificated form, the uncertificated securities (*Wertrechte*) will be created by the Issuer on the applicable Issue Date by means of a registration in a register of uncertificated securities (*Wertrechtbuch*) maintained by or on behalf of the Issuer in accordance with Article 973c of the Swiss Code of Obligations. Through the entry of such uncertificated securities into the main register (*Hauptregister*) of SIX SIS (or another intermediary (*Verwahrungsstelle*) in Switzerland), they become Intermediated Securities and remain Intermediated Securities until the earlier of redemption and printing of such Complex Products in accordance with the applicable Terms and Conditions. The records of SIX SIS (or such other intermediary (*Verwahrungsstelle*) in Switzerland) will determine the number of Complex Products held through each

## FORM DER KOMPLEXEN PRODUKTE

Zahlung oder zur Lieferung der Referenzverbindlichkeiten verpflichtet ist, diese Zahlung bzw. Lieferung an die gemeinsame Verwahrstelle für Euroclear und Clearstream Luxemburg oder an Clearstream Frankfurt bzw. das sonstige massgebliche Clearingsystem zu Weiterleitung an ihre Kontoinhaber vornehmen. Der Inhaber eines Miteigentumsanteils, wirtschaftlichen Eigentumsrechts oder sonstigen vergleichbaren Rechts an einer Dauerglobalurkunde ist hinsichtlich des Erhalts dieser Zahlungen oder Lieferungen auf die Verfahren von Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg bzw. des sonstigen massgeblichen Clearingsystems angewiesen. Die Emittentin ist für die Unterlagen in Bezug auf die Miteigentumsanteile, wirtschaftlichen Eigentumsrechte oder sonstigen vergleichbaren Rechte an der Dauerglobalurkunde und die hinsichtlich dieser Miteigentumsanteile, wirtschaftlichen Eigentumsrechte oder sonstigen vergleichbaren Rechte geleisteten Zahlungen weder verantwortlich noch haftbar.

Eine physische Lieferung von Komplexen Produkten in Form von Inhaberpapieren, die Schweizer Recht unterliegen, erfolgt erst und nur dann, wenn diese in Druckform vorliegen. Bei Inhaberpapieren können Komplexe Produkte nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls die Zahlstelle entscheidet, dass der Druck von Einzelurkunden erforderlich oder zweckmässig ist; trifft die Zahlstelle eine solche Entscheidung, so wird sie den Druck von Einzelurkunden veranlassen, ohne dass hierdurch Kosten für deren Inhaber entstehen.

Komplexe Produkte in Form von Einzelurkunden werden nicht als Inhaberpapiere, sondern für U.S.-Steuerzwecke nur als Namenspapiere begeben, wobei unter anderem der Übergang der Inhaberschaft ausschliesslich im Wege der Registrierung des Erwerbers in einem Register erfolgt, das von einer von der Emittentin bestellten Registerstelle einzurichten und zu führen ist. In diesem Fall kann die Übertragung eines Komplexen Produkts nur durch Vorlage der zum jeweiligen Komplexen Produkt gehörigen Einzelurkunde bei der angegebenen Geschäftsstelle der Register- bzw. Zahlstelle erfolgen. Die Übertragung eines Komplexen Produkts wird nur durch und mit dem Registereintrag wirksam. Ein Komplexes Produkt kann nur im Namen einer benannten Person registriert bzw. an eine benannte Person übertragen werden.

(b) Wertrechte nach Schweizer Recht

Bei Komplexen Produkten in unverbriefter Form werden die Wertrechte von der Emittentin am anwendbaren Emissionstag durch Eintrag in einem von der oder für die Emittentin geführten Wertrechtbuch geschaffen nach Massgabe von Artikel 973c des Schweizerischen Obligationenrechts. Diese Wertrechte werden mittels Eintragung in das Hauptregister der SIX SIS (oder einer anderen Verwahrungsstelle in der Schweiz) zu Bucheffekten, und bleiben Bucheffekten bis zum jeweils früheren Zeitpunkt der Rückzahlung oder des Drucks dieser Komplexen Produkte nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen. Aus den Unterlagen der SIX SIS (oder einer anderen Verwahrungsstelle in der Schweiz) ergibt sich die Anzahl der von jedem Teilnehmer der SIX SIS (oder einer anderen Verwahrungsstelle in der Schweiz) gehaltenen Komplexen Produkte. Bei Komplexen Produkten, die in Form

participant in SIX SIS (or such other intermediary (*Verwahrungsstelle*) in Switzerland). In respect of Complex Products held in the form of Intermediated Securities, the holders of such Complex Products will be the persons holding the Complex Products in a securities account which is in their name, or in case of intermediaries, the intermediaries holding the Complex Products for their own account in a securities account which is in their name. Neither the Issuer nor the holders of Complex Products shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the uncertificated securities (*Wertrechte*) into, or the delivery of, a permanent global certificate (*Globalurkunde*) or individually certificated Complex Products (*Einzelurkunden*). As long as Complex Products are in the form of Intermediated Securities, they may only be transferred by crediting the transferred Complex Products to a securities account of the transferee.

No physical delivery of any Complex Products in the form of uncertificated securities governed by Swiss law shall be made unless and until such Complex Products shall have been printed. In case of Complex Products in the form of uncertificated securities that are registered with a clearing system, Complex Products may only be printed, in whole but not in part, if that clearing system goes out of business without a successor.

Individually certificated Complex Products will not be issued in bearer form but exclusively in registered form for U.S. tax purposes, whereby, *inter alia*, title will pass exclusively by registration of the transferee in a register of the Holders to be established and maintained by a Registrar appointed by the Issuer. In such instance a Complex Product may only be transferred by presenting the individually certificated Complex Product at the specified office of the Registrar or the Paying Agent. No transfer of a Complex Product will be valid unless and until entered into the Register. A Complex Product may be registered only in the name of and transferred to a specified person.

(c) Uncertificated securities (*Wertrechte*) governed by English law

Uncertificated Securities (*Wertrechte*) governed by English law have the same characteristics as the Uncertificated Securities (*Wertrechte*) governed by Swiss law which are described subsection (b) above. The form of such Complex Products will be governed by Swiss law.

The printing of individual certificates for Complex Products governed by English law is excluded.

(2) Form of Complex Products governed by German law

Complex Products governed by German law will be issued in the form of bearer securities. Upon issuance on the applicable Issue Date in accordance with all applicable laws, Complex Products governed by German law will be represented by one or more Permanent Global Certificate(s), which will be deposited with Clearstream Frankfurt or such other relevant

von Bucheffekten gehalten werden, gelten diejenigen Personen als Inhaber der Komplexen Produkte, die die Komplexen Produkte in einem in ihrem Namen geführten Effektenkonto halten, bzw. (bei Intermediären) diejenigen Intermediäre als Inhaber der Komplexen Produkte, die diese in einem in ihrem Namen und auf ihre eigene Rechnung geführten Effektenkonto halten. Die Emittentin und die Inhaber von Komplexen Produkten sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Wertrechte in eine Dauerglobalurkunde oder in Einzelurkunden umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung einer Dauerglobalurkunde oder von Einzelurkunden herbeizuführen oder zu verlangen. Solange Komplexe Produkte in Form von Bucheffekten bestehen, können die Komplexen Produkte nur durch Gutschrift der Komplexen Produkte auf dem Effektenkonto des Erwerbers übertragen werden.

Eine physische Lieferung von Komplexen Produkten in Form von Wertrechten, die Schweizer Recht unterliegen, erfolgt erst und nur dann, wenn diese in Druckform vorliegen. Bei Komplexen Produkten in Form von Wertrechten, welche bei einem Clearingsystem registriert sind, können Komplexe Produkte nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls das Clearingsystem seine Tätigkeit ohne Nachfolger einstellt.

Komplexe Produkte in Form von Einzelurkunden werden nicht als Inhaberpapiere, sondern für U.S.-Steuerzwecke nur als Namenspapiere begeben, wobei unter anderem der Übergang der Inhaberschaft ausschliesslich im Wege der Registrierung des Erwerbers in einem Register erfolgt, das von einer von der Emittentin bestellten Registerstelle einzurichten und zu führen ist. In diesem Fall kann die Übertragung eines Komplexen Produkts nur durch Vorlage der zum jeweiligen Komplexen Produkt gehörigen Einzelurkunde bei der angegebenen Geschäftsstelle der Register- bzw. Zahlstelle erfolgen. Die Übertragung eines Komplexen Produkts wird nur durch und mit dem Registereintrag wirksam. Ein Komplexes Produkt kann nur im Namen einer benannten Person registriert bzw. an eine benannte Person übertragen werden.

(c) Wertrechte nach englischem Recht

Wertrechte, die englischem Recht unterliegen, haben die gleichen Eigenschaften wie Wertrechte, die Schweizer Recht unterliegen und die in Unterabschnitt (b) oben beschrieben sind. Die Form dieser Komplexen Produkte unterliegt Schweizer Recht.

Der Druck von Einzelurkunden für Komplexe Produkte, die englischem Recht unterliegen, ist ausgeschlossen.

(2) Form der Komplexen Produkte, die deutschem Recht unterliegen

Komplexe Produkte, die deutschem Recht unterliegen, werden als Inhaberschuldverschreibungen begeben. Nach Begebung am anwendbaren Emissionstag in Übereinstimmung mit allen anwendbaren Gesetzen werden Komplexe Produkte, die deutschem Recht unterliegen, durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden verbrieft, die bei Clearstream

clearing system as may be relevant for the particular series or tranche of Complex Products. Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system, as the case may be, will maintain records of co-ownership interests or other comparable rights in the Permanent Global Certificates. While the Complex Products are represented by one or more Permanent Global Certificate(s), holders will be able to transfer or otherwise dispose of their co-ownership interests or other comparable rights, as applicable, only through Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system, as the case may be, and in accordance with all applicable laws. Each Permanent Global Certificate shall remain deposited with Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system as may be relevant for the particular series or tranche of Complex Products until the redemption of such Complex Products in accordance with the applicable Terms and Conditions. Neither the Issuer nor the holders of Complex Products shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the Permanent Global Certificate into, or the delivery of, individually certificated Complex Products (*Einzelkunden*).

If the Issuer of a Complex Product governed by German law is required under the Terms and Conditions to make a payment or deliver the Reference Obligations, the Issuer (through the relevant paying agent) shall make such payment or delivery, as the case may be, to Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system, as applicable, for distribution to their account holders. A holder of a co-ownership interest or other comparable right in a Permanent Global Certificate must rely on the procedures of Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system to receive any such payments or deliveries. The Issuer has no responsibility or liability for the records relating to, or payments made in respect of, co-ownership interests or other comparable rights in the Permanent Global Certificates.

The printing of individual certificates for Complex Products governed by German law is excluded.

Frankfurt oder einem sonstigen Clearingsystem, das bzw. die gegebenenfalls für eine bestimmte Serie oder Tranche von Komplexen Produkten massgeblich ist, hinterlegt werden. Clearstream Frankfurt bzw. ein sonstiges massgebliches Clearingsystem wird Aufzeichnungen über Miteigentumsanteile oder sonstige vergleichbare Rechte an den Dauerglobalkunden führen. Während die Komplexen Produkte durch eine oder mehrere Dauerglobalkunden verbrieft sind, können Inhaber ihre Miteigentumsanteile oder sonstigen vergleichbaren Rechte nur über Clearstream Frankfurt bzw. ein sonstiges massgebliches Clearingsystem, sowie nach Massgabe aller geltenden gesetzlichen Bestimmungen übertragen. Jede Dauerglobalkunde bleibt bis Zeitpunkt der Rückzahlung des jeweiligen Komplexen Produkts gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen bei Clearstream Frankfurt oder einem sonstigen Clearingsystem, das bzw. die gegebenenfalls für eine bestimmte Serie oder Tranche von Komplexen Produkten massgeblich ist, hinterlegt. Die Emittentin und die Inhaber der Komplexen Produkte sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Dauerglobalkunde in Einzelkunden umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung von Einzelkunden herbeizuführen oder zu verlangen.

Soweit die Emittentin von Komplexen Produkten, die deutschem Recht unterliegen, nach den Emissionsbedingungen zu einer Zahlung oder zur Lieferung der Referenzverbindlichkeiten verpflichtet ist, wird sie diese Zahlung bzw. Lieferung (über die Zahlstelle) an Clearstream Frankfurt bzw. das sonstige massgebliche Clearingsystem zu Weiterleitung an ihre Kontoinhaber vornehmen. Der Inhaber eines Miteigentumsanteils oder sonstigen vergleichbaren Rechts an einer Dauerglobalkunde ist hinsichtlich des Erhalts dieser Zahlungen oder Lieferungen auf die Verfahren von Clearstream Frankfurt bzw. des sonstigen massgeblichen Clearingsystems angewiesen. Die Emittentin ist für die Unterlagen in Bezug auf die Miteigentumsanteile oder sonstigen vergleichbaren Rechte an der Dauerglobalkunde und die hinsichtlich dieser Miteigentumsanteile oder sonstigen vergleichbaren Rechte geleisteten Zahlungen weder verantwortlich noch haftbar.

Der Druck von Einzelkunden für Komplexe Produkte, die deutschem Recht unterliegen, ist ausgeschlossen.

## TERMS AND CONDITIONS OF THE COMPLEX PRODUCTS

The following are the Terms and Conditions of the Complex Products, which will govern the issue of the Complex Products. These Terms and Conditions should be read in conjunction with all other sections of this Document [insert in the Final Terms: and the Base Prospectus].

[A Complex Product does not constitute a collective investment scheme within the meaning of the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes ("CISA"). Therefore, it is not subject to authorisation or supervision by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA ("FINMA"). Investors bear the issuer risk. [The Complex Products are structured products within the meaning of Article 5 CISA. The prospectus requirements of Article 652a/Article 1156 of the Swiss Code of Obligations are not applicable.]]

Although many of the definitions set forth in these Terms and Conditions may be similar to the corresponding definitions in the 2014 Credit Derivatives Definitions (as defined herein), they are not identical to such definitions. Furthermore, these Terms and Conditions do not include all of the definitions set forth in the 2014 Credit Derivatives Definitions.

Section 1	Definitions and Key Terms
Section 1.1	Issue Specific Terms, Definitions and Other Information
A.	Issue Details
Name of Product	[Complex Products] [with auction settlement][with Zero-Recovery feature][with simplified settlement][Credit Protection Warrants] [[•]] [on] [[•]].
[SSPA Product Category]	<p><b>[in the case of Complex Products other than Credit Protection Warrants:</b></p> <p>Investment Products with Reference Entities, [Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection (1410[•])][Reference Entity Certificate with Yield Enhancement (1420[•])] [Reference Entity Certificate with Participation (1430[•])], see SSPA Swiss Derivative Map at <a href="http://www.sspa-association.ch">www.sspa-association.ch</a></p> <p><b>[in the case of Complex Products with a star (*), insert the following text:</b> 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 [Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection (1410)][Reference Entity Certificate with Yield Enhancement (1420)][Reference Entity Certificate with Participation (1430)],</p>

## EMISSIONSBEDINGUNGEN DER KOMPLEXEN PRODUKTE

Im Folgenden sind die Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte aufgeführt, welche die Emission der Komplexen Produkte regeln. Diese Emissionsbedingungen sind in Verbindung mit allen anderen Abschnitten dieses Dokuments [in den Endgültigen Bedingungen einfügen: und des Basisprospekts] zu lesen.

[Ein Komplexes Produkt stellt keine kollektive Kapitalanlage im Sinne des Schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen ("KAG") dar. Es unterliegt daher nicht der Bewilligung oder Aufsicht durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA ("FINMA"). Anleger tragen das Emittentenrisiko. [Bei den Komplexen Produkten handelt es sich um strukturierte Produkte im Sinne von Artikel 5 KAG. Die Prospektanforderungen nach Artikel 652a/Artikel 1156 des Schweizerischen Obligationenrechts finden keine Anwendung.]]

Obwohl viele Definitionen dieser Emissionsbedingungen ähnlich sein können wie die entsprechenden Definitionen in den 2014 Kreditderivatdefinitionen (wie nachfolgend definiert), sind sie nicht identisch mit diesen Definitionen. Zudem enthalten diese Emissionsbedingungen nicht sämtliche Definitionen, welche in den 2014 Kreditderivatdefinitionen verwendet werden.

Ziffer 1	Definitionen und Wichtige Begriffe
Ziffer 1.1	Emissionsspezifische Definitionen und Sonstige Informationen
A.	Angaben zur Emission
Name des Produkts	[Komplexe Produkte] [mit Auktionsabwicklung][mit Zero-Recovery-Merkmal][mit vereinfachter Abwicklung][Warrants mit Ausfallschutz] [[•]] [auf] [[•]].
[SVSP Produktkategorie]	<p><b>[bei Komplexen Produkten ausser Warrants mit Ausfallschutz:</b></p> <p>Anlageprodukte mit Referenzschuldner, [Referenzschuldner-Zertifikat mit Bedingtem Kapitalschutz (1410[•])][Referenzschuldner-Zertifikat mit Renditeoptimierung (1420[•])] [Referenzschuldner-Zertifikat mit Partizipation (1430[•])], siehe SVSP Swiss Derivative Map unter <a href="http://www.svsp-verband.ch">www.svsp-verband.ch</a></p> <p><b>[bei Komplexen Produkten, die mit einem Stern (*) gekennzeichnet sind, ist der nachfolgende Text einzufügen:</b> Die vorstehend angegebene Klassifizierungsnummer des Schweizerischen Verbands 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</p>

as described in the SSPA Swiss Derivative Map.]]

***[in the case of Credit Protection Warrants:***

Leverage Products, [Warrants (2100)] [Spread Warrants (2110)] [Warrants with Knock-Out (2200)], see Swiss Derivative Map at [www.sspa-association.ch](http://www.sspa-association.ch)]

***[in the case of Complex Products with protection of the invested capital equal to or greater than 90% of the Denomination:***

Investment Products, Capital Protection, [Capital Protection Certificate with Participation (1100[\*])] [Barrier Capital Protection Certificate (1130[\*])] [Capital Protection Certificate with Coupon (1140[\*])] [Capital Protection Certificate with Twin-Win (1135[\*])], see SSPA Swiss Derivative Map at [www.sspa-association.ch](http://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 [Capital Protection Certificates with Participation (1100)] [Barrier Capital Protection Certificates (1130)] [Capital Protection Certificates with Coupon (1140)] [Capital Protection Certificates with Twin-Win (1135)] as described in the SSPA Swiss Derivative Map.]]

***[in the case of Complex Products with protection of the invested capital of less than 90% of the Denomination:***

[Investment Products, Participation, [Tracker Certificates (1300[\*])] [Outperformance Certificates (1310[\*])] [Bonus Certificates (1320[\*])] [Outperformance Bonus Certificates (1330[\*])] [Twin-Win Certificates (1340[\*])], see SSPA Swiss Derivative Map at [www.sspa-association.ch](http://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

[Referenzschuldner-Zertifikat mit Bedingtem Kapitalschutz (1410)] [Referenzschuldner-Zertifikaten mit Renditeoptimierung (1420)] [Referenzschuldner-Zertifikaten mit Partizipation (1430)] unterscheiden.]]

***[bei Warrants mit Ausfallschutz:***

Hebelprodukte, [Warrants (2100)] [Spread Warrants (2110)] [Warrants mit Knock-Out (2200)], siehe Swiss Derivative Map auf [www.svsp-verband.ch](http://www.svsp-verband.ch)]

***[bei Komplexen Produkten mit Schutz des investierten Kapitals in Höhe von mindestens 90% der Stückelung:***

Anlageprodukte, Kapitalschutz, [Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation (1100[\*])] [Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere (1130[\*])] [Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon (1140[\*])] [Kapitalschutz-Zertifikat mit Twin-Win (1135[\*])], siehe SVSP Swiss Derivative Map unter [www.svsp-verband.ch](http://www.svsp-verband.ch)

***[bei Komplexen Produkten, die mit einem Stern (\*) gekennzeichnet sind, ist der nachfolgende Text einzufügen:*** Die vorstehend angegebene Klassifizierungsnummer des Schweizerischen Verbands 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 [Kapitalschutz-Zertifikaten mit Partizipation (1100)] [Kapitalschutz-Zertifikaten mit Barriere (1130)] [Kapitalschutz-Zertifikaten mit Coupon (1140)] [Kapitalschutz-Zertifikaten mit Twin-Win (1135)] unterscheiden.]]

***[bei Komplexen Produkten mit Schutz des investierten Kapitals in Höhe von weniger als 90% der Stückelung:***

[Anlageprodukte, Partizipation, [Tracker-Zertifikate (1300[\*])] [Outperformance-Zertifikate (1310[\*])] [Bonus-Zertifikate (1320[\*])] [Outperformance-Bonus-Zertifikate (1330[\*])] [Twin-Win-Zertifikate (1340[\*])], siehe SVSP Swiss Derivative Map unter [www.svsp-verband.ch](http://www.svsp-verband.ch)

***[bei Komplexen Produkten, die mit einem Stern (\*) gekennzeichnet sind, ist der nachfolgende Text einzufügen:*** Die vorstehend angegebene Klassifizierungsnummer des Schweizerischen Verbands für Strukturierte Produkte ist mit einem Stern (\*) gekennzeichnet; dies bedeutet, dass sich die Merkmale der

Certificates (1310)][Bonus Certificates (1320)][Outperformance Bonus Certificates (1330)][Twin-Win Certificates (1340)], as described in the SSPA Swiss Derivative Map.]]

[Not classified]

[Investment Products, Yield Enhancement, [Discount Certificate (1200[\*])][Barrier Discount Certificate (1210[\*])][Reverse Convertible (1220[\*])][Barrier Reverse Convertible (1230[\*])][Express Certificate without Barrier (1255[\*])][Express Certificate with Barrier (1260[\*])], see SSPA Swiss Derivative Map at [www.sspa-association.ch](http://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 [Discount Certificates (1200)][Barrier Discount Certificates (1210)][Reverse Convertibles (1220)][Barrier Reverse Convertibles (1230)] [Express Certificates without Barrier (1255)][Express Certificates with Barrier (1260)], as described in the SSPA Swiss Derivative Map.]]]]

COSI

[Applicable]  
[Not Applicable]

**[in the case of Complex Products with a COSI feature, insert:**

[Collateralization

The Complex Products are collateralized in accordance with the provisions of the SIX Swiss Exchange "Framework Agreement for Collateral-Secured Instruments" (the "**Framework Agreement**"). Credit Suisse concluded the Framework Agreement on 23 June 2015 and undertakes to secure the value of securities issued by it and collateralized pursuant to the Framework Agreement ("**CS COSI Securities**") in favour of SIX Swiss Exchange at any time. The rights of investors in connection with the collateralization of CS COSI Securities arise from the Framework Agreement. The principles of collateralization are summarized in an information sheet issued by SIX Swiss Exchange. This information sheet is available from the ["https://www.six-group.com/exchanges/index\\_en.html"](https://www.six-group.com/exchanges/index_en.html) website. The Issuer shall, upon request, provide the Framework Agreement to investors free of charge in the original German version or as an English translation. The Framework Agreement may be obtained from the head office of Credit Suisse in Zurich via telephone at: +41 44 333 21 44

Komplexen Produkte geringfügig von den in der SVSP Swiss Derivative Map beschriebenen Merkmalen von [Tracker-Zertifikaten (1300)][Outperformance-Zertifikaten (1310)][Bonus-Zertifikaten (1330)][Twin-Win-Zertifikaten (1340)].]]

[Keiner Kategorie zugewiesen]

[Anlageprodukte, Renditeoptimierung, [Discount-Zertifikat (1200[\*])] [Barrier-Discount-Zertifikat (1210[\*])][Reverse Convertible (1220[\*])][Barrier Reverse Convertible (1230[\*])][Express-Zertifikat ohne Barriere (1255[\*])][Barriere-Express-Zertifikat (1260[\*])], siehe SVSP Swiss Derivative Map unter [www.svsp-verband.ch](http://www.svsp-verband.ch)

**[bei Komplexen Produkten, die mit einem Stern (\*) gekennzeichnet sind, ist der nachfolgende Text einzufügen:** Die vorstehend angegebene Klassifizierungsnummer des Schweizerischen Verbands 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 [Discount-Zertifikaten (1200)][Barrier-Discount-Zertifikaten (1210)][Reverse Convertibles (1220)][Barrier Reverse Convertibles (1230)] [Express-Zertifikate ohne Barriere (1255)][Barriere-Express-Zertifikaten (1260)] unterscheiden.]]]]

COSI-  
Besicherung

[Anwendbar]  
[Nicht anwendbar]

**[bei Komplexen Produkten mit COSI Merkmal einzufügen:**

[Besicherung

Komplexe Produkte mit COSI Merkmal sind nach den Vorschriften des "Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate" der SIX Swiss Exchange ("**Rahmenvertrag**") besichert. Credit Suisse hat den Rahmenvertrag am 23. Juni 2015 abgeschlossen und sich zur Sicherstellung des jeweiligen Wertes der Sicherheiten ("**CS COSI Wertpapiere**") zu Gunsten von SIX Swiss Exchange verpflichtet. Die Rechte der Anleger im Zusammenhang mit der Besicherung der CS COSI Wertpapiere ergeben sich aus dem Rahmenvertrag. Die Grundzüge der Besicherung sind in einem Informationsblatt der SIX Swiss Exchange zusammengefasst, welches auf ["https://www.six-group.com/exchanges/index\\_de.html"](https://www.six-group.com/exchanges/index_de.html) verfügbar ist. Der Rahmenvertrag wird den Anlegern auf Verlangen von der Emittentin kostenlos in deutscher Fassung oder in englischer Übersetzung zur Verfügung gestellt. Der Rahmenvertrag kann bezogen werden beim Hauptsitz der Credit Suisse AG in Zürich und kann telefonisch oder per Fax unter den folgenden Nummern angefordert

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.]

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.]

Security Codes [Swiss Sec. No. [•]]  
ISIN [•]  
[Common Code [•]]  
[SIX Symbol [•]]  
[WKN [•]]  
**[insert additional security code: [•]]**

Kennnummern [Valoren Nr. [•]]  
ISIN [•]  
[Common Code [•]]  
[SIX Symbol [•]]  
[WKN [•]]  
**[weitere Kennnummer: [•]]**

Issuer Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland, acting through its [•] Branch, [city], [country] [if Credit Suisse AG London Branch is the Issuer, insert: Credit Suisse AG London Branch is authorised and regulated by FINMA in Switzerland, authorised by the Prudential Regulation Authority, and subject to regulation by the Financial Conduct Authority and limited regulation by the Prudential Regulation Authority. Details about the extent of the regulation of Credit Suisse AG London Branch by the Prudential Regulation Authority are available from the Issuer on request.]

Emittentin Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz, handelnd durch ihre Zweigniederlassung [•] [Stadt], [Land] [im Fall von Credit Suisse AG London Branch als Emittentin einfügen: Credit Suisse AG London Branch ist durch die FINMA in der Schweiz autorisiert und beaufsichtigt, ist autorisiert durch die Prudential Regulation Authority und unterliegt der Aufsicht durch die Financial Conduct Authority und der beschränkten Aufsicht durch die Prudential Regulation Authority. Einzelheiten zum Umfang der Beaufsichtigung der Credit Suisse AG London Branch durch die Prudential Regulation Authority sind auf Nachfrage bei der Emittentin erhältlich.]

[The Issuer is authorised and supervised by FINMA in Switzerland.]

[Die Emittentin ist durch die FINMA in der Schweiz autorisiert und beaufsichtigt.]

Lead Manager [Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland] [Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom] [Credit Suisse Securities (Europe) Limited, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom] [Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland, acting through its [•] Branch, [city], [country]] [•]

Lead Manager [Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz] [Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich] [Credit Suisse Securities (Europe) Limited, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich] [Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz, handelnd durch ihre Zweigniederlassung [•], [Stadt], [Land]] [•]

[[Co-Lead Manager(s)] [Initiator(s)] [•]]

[[Co-Lead Manager(s)] [Initiator(en)] [•]]

Dealer(s) [Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland]

Platzeur(e): [Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz]

[Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom]

[Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes

			Königreich]
	[Credit Suisse Securities (Europe) Limited, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom]		[Credit Suisse Securities (Europe) Limited, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich]
	[Credit Suisse (Deutschland) Aktiengesellschaft, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a. M., Germany]		[Credit Suisse (Deutschland) Aktiengesellschaft, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a. M., Deutschland]
	[[•]]		[[•]]
Paying Agent	[Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland] [Credit Suisse (Deutschland) Aktiengesellschaft, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a. M., Germany] [[•]], and any agents or other persons acting on behalf of such Paying Agent and any successor appointed by the Issuer.] [•]	Zahlstelle	[Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz.] [Credit Suisse (Deutschland) Aktiengesellschaft, Taunustor 1, 60310 Frankfurt a. M., Deutschland] [[•]], und jede weitere Person, welche im Auftrag oder im Namen der Zahlstelle handelt, und jeder durch die Emittentin bestellte Nachfolger.] [•]
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.] [•]	Berechnungsstelle	[Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz.][Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich] [[•]], und jede weitere Person, welche im Auftrag oder im Namen der Berechnungsstelle handelt, und jeder durch die Emittentin bestellte Nachfolger.] [•]
[Listing Agent	[Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland][Credit Suisse Securities (Europe) Limited, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom][[•]]	[Listing Agent	[Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz][Credit Suisse Securities (Europe) Limited, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich][[•]]
Reference Entity	<b><i>[in case of Complex Products linked to a single Reference Entity, insert:</i></b>  <b>[•] [in the case of Complex Products with auction settlement or Credit Protection Warrants, insert:</b> and following delivery of a Successor Notice with respect to such entity by the Issuer to the Holders in accordance with Section 8 and the Calculation Agent any Successor, identified by the Calculation Agent either:  (i) pursuant to the definition of "Successor"; or  (ii) pursuant to a DC Resolution in respect of a Successor Resolution Request Date and publicly announced by the DC Secretary on or following the [Trade][Issue] Date.]	Referenzschuldner	<b><i>[bei Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen:</i></b>  <b>[•] [bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung oder Warrants mit Ausfallschutz einfügen:</b> sowie nach Übermittlung einer Rechtsnachfolge-Mitteilung in Bezug auf diesen Referenzschuldner durch die Emittentin an die Inhaber gemäss Ziffer 8 und die Berechnungsstelle jeder Rechtsnachfolger, der von der Berechnungsstelle entweder:  (i) gemäss der Definition "Rechtsnachfolger" bestimmt wird; oder  (ii) unter Bezugnahme auf einen Feststellungsausschussbeschluss in Bezug auf ein Rechtsnachfolgebeschluss-Antragsdatum bestimmt wird und von dem Secretary am oder nach dem [Abschluss-][Emissions-]tag öffentlich bekanntgegeben wird.]
	<b><i>[if a Basket, iTraxx or other similar Index or a N<sup>th</sup>-to-Default structure is applicable, insert, if applicable:</i></b>		<b><i>[falls ein Korb, ein iTraxx- oder anderer ähnlicher Index oder eine N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur anwendbar ist,</i></b>

each Reference Entity specified in **Table A** (see subsection C.[5][●] below), and following delivery of a Successor Notice with respect to any such entity by the Issuer to the Holders and the Calculation Agent, any Successor, identified by the Calculation Agent either:

- (i) pursuant to the definition of "Successor"; or
- (ii) pursuant to a DC Resolution in respect of a Successor Resolution Request Date and publicly announced by the DC Secretary on or following the [[Trade][Issue] Date][*insert concrete date: [●].*]

*[in case of Complex Products linked to multiple Reference Entities contained in an iTraxx or other similar index, insert, if applicable:*

each Reference Entity [in the Index as] specified in **Table A** (see subsection C.[5][●] below) and, following delivery of a Successor Notice by the Issuer to the holders in accordance with Section 8 and the Calculation Agent, any Successor to a Reference Entity either (a) in respect of which ISDA publicly announces on or following the earlier of (i) [*insert roll date of the relevant iTraxx or other similar index, if any: [●]*] and (ii) the [Issue][Trade] Date that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved, in respect of a Successor Resolution Request Date, a Successor in accordance with the DC Rules or (b) in the event that ISDA does not make such an announcement, identified by the Index Sponsor on or following the earlier of (i) [*insert roll date of the relevant iTraxx or other similar index, if any: [●]*] and (ii) the [Issue][Trade] Date.]]

*[in case of Complex Products linked to a Basket of Reference Entities, insert, if applicable:* If with respect to any Reference Entity (a "Succeeded Reference Entity") one or more Successors to such Reference Entity have been identified that are Surviving Reference Entities, the Calculation Agent will select a replacement Reference Entity (a "Replacement Reference Entity") in its discretion for each such Surviving Reference Entity, which Replacement Reference Entity

*einfügen, falls anwendbar:*

jeder in **Tabelle A** (siehe nachstehende Unterziffer C.[5][●]) bezeichnete Referenzschuldner, sowie nach Übermittlung einer Rechtsnachfolge-Mitteilung durch die Emittentin an die Inhaber und die Berechnungsstelle, jeder Rechtsnachfolger, der von der Berechnungsstelle entweder:

- (i) gemäss der Definition "Rechtsnachfolger" bestimmt wird; oder
- (ii) unter Bezugnahme auf einen Feststellungsausschussbeschluss in Bezug auf ein Rechtsnachfolgebeschluss-Antragsdatum bestimmt wird und von dem Secretary am oder nach dem [[Abschluss-][Emissions-] tag][*konkretes Datum einfügen: [●]*] öffentlich bekanntgegeben wird.]]

*[Bei an mehrere Referenzschuldner gekoppelten Komplexen Produkten, die in einem iTraxx-Index oder einem anderen ähnlichen Index enthalten sind, einfügen, falls anwendbar:*

jeder in **Tabelle A** (siehe nachstehende Unterziffer C.[5][●]) bezeichnete Referenzschuldner [des Index], sowie nach Übermittlung einer Rechtsnachfolge-Mitteilung durch die Emittentin an die Inhaber und die Berechnungsstelle, jeder Rechtsnachfolger, (a) in Bezug auf den die ISDA am oder nach dem früheren der folgenden Tage (i) dem [*etwaiges Roll-Datum des betreffenden iTraxx- oder anderen ähnlichen Index einfügen: [●]*] und (ii) dem [Emissionstag] [Abschlussstag] öffentlich bekannt gibt, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss in Bezug auf ein Rechtsnachfolgebeschluss-Antragsdatum einen Rechtsnachfolger in Übereinstimmung mit den DC-Regeln Beschlossen hat oder (b) falls die ISDA keine solche Bekanntmachung macht, den der Index-Sponsor am oder nach dem früheren der folgenden Tage (i) dem [*etwaiges Roll-Datum des betreffenden iTraxx- oder anderen ähnlichen Index einfügen: [●]*] und (ii) dem [Emissionstag] [Abschlussstag] bestimmt.]]

*[bei Komplexen Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, einfügen, falls anwendbar:* Wenn in Bezug auf einen Referenzschuldner (ein "Ersetzter Referenzschuldner") ein oder mehrere Rechtsnachfolger dieses Referenzschuldners bestimmt wurden, bei denen es sich um Fortbestehende Referenzschuldner handelt, wird die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen

or Replacement Reference Entities, as the case may be, shall be deemed to be the relevant succeeded Reference Entity's Successor(s) in place of such Surviving Reference Entity or Surviving Reference Entities, as the case may be.]]

All references to "the Reference Entity" or "a Reference Entity" in these Terms and Conditions shall be construed to refer to the Reference Entity in respect of which the relevant determination falls to be made at any relevant time and all related provisions and determinations will be construed accordingly.]]

*[in case of Complex Products linked to a Reference Obligation:*

Reference  
Obligation

*[in the case of Complex Products with auction settlement or Credit Protection Warrants linked to a single Reference Entity other than Complex Products with auction settlement with LPN Reference Obligation, insert: [if Standard Reference Obligation is applicable, insert: the Standard Reference Obligation, that is, the obligation of the Reference Entity with the Seniority Level (as defined in the definition of "Seniority Level" in Section 1.2) [insert relevant Seniority Level: [Senior Level][Subordinated Level]] which is specified from time to time on the list of Standard Reference Obligations ("SRO-List") published by ISDA from time to time on its website at [www.isda.org](http://www.isda.org) (or any successor website thereto) or by a third party designated by ISDA on its website from time to time. [if in addition to a Standard Reference Obligation a Non-Standard Reference Obligation is specified, insert: If there is no Standard Reference Obligation, the Reference Obligation will be (A) the Non-Standard Reference Obligation described below to but excluding the first date of publication of the Standard Reference Obligation and (B) the Standard Reference Obligation from such date onwards, provided that the Standard Reference Obligation that is published would have been eligible to be selected as a Substitute Reference Obligation as set out in the definition of "Substitute Reference Obligation" in Section 1.2.] If the Standard Reference Obligation is removed from the SRO-List, such obligation shall cease to be the Reference Obligation [if "Not Subordinated" is an Obligation Characteristic and/or a Valuation Obligation Characteristic, insert: (other than for purposes of the ["Not Subordinated" Obligation Characteristic][or]["Not Subordinated" Valuation Obligation Characteristic])] and there shall be no Reference Obligation unless and until such obligation is subsequently replaced on the*

einen Ersatz-Referenzschuldner (ein "Ersatz-Referenzschuldner") für jeden dieser Fortbestehenden Referenzschuldner auswählen, wobei dieser bzw. diese Ersatz-Referenzschuldner als der bzw. die Rechtsnachfolger des jeweiligen Ersetzten Referenzschuldners anstelle dieses Ersetzten Referenzschuldners bzw. dieser Ersetzten Referenzschuldner gilt bzw. gelten.]]

Alle in diesen Emissionsbedingungen enthaltenen Bezugnahmen auf "den Referenzschuldner" bzw. "einen Referenzschuldner" sind als Bezugnahmen auf denjenigen Referenzschuldner zu verstehen, hinsichtlich dessen die massgebliche Feststellung zum massgeblichen Zeitpunkt zu treffen ist, und alle Bestimmungen und Feststellungen in diesem Zusammenhang sind entsprechend auszulegen.]]

*[bei an eine Referenzverbindlichkeit gekoppelten Komplexen Produkten:*

Referenz-  
verbindlichkeit

*[Bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung oder Warrants mit Ausfallschutz, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, bei denen es sich nicht um Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung mit LPN-Referenzverbindlichkeit handelt, einfügen: [falls Standard-Referenzverbindlichkeit anwendbar ist, einfügen: die Standard-Referenzverbindlichkeit, d.h. die Verbindlichkeit des Referenzschuldners mit dem Rang (wie in der Definition von "Rang" in Ziffer 1.2 definiert) [massgeblichen Rang einfügen: [Nicht Nachrangig][Nachrang]], die jeweils in der Liste der Standard-Referenzverbindlichkeiten ("SRV-Liste") angegeben ist, die die ISDA jeweils auf ihrer Internetseite [www.isda.org](http://www.isda.org) (oder auf einer Nachfolgesite) oder ein von der ISDA benannter Dritter jeweils auf seiner Internetseite veröffentlicht. [falls zusätzlich zu einer Standard-Referenzverbindlichkeit eine Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit angegeben ist, einfügen: Sofern es keine Standard-Referenzverbindlichkeit gibt, ist die Referenzverbindlichkeit (A) die nachstehend beschriebene Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit bis zum ersten Tag der Bekanntgabe der Standard-Referenzverbindlichkeit (ausschliesslich) und (B) ab diesem Tag die Standard-Referenzverbindlichkeit, vorausgesetzt, die bekannt gegebene Standard-Referenzverbindlichkeit hätte die in der Definition von "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" in Ziffer 1.2 genannten Auswahlkriterien für eine Ersatz-Referenzverbindlichkeit erfüllt.] Falls die Standard-Referenzverbindlichkeit aus der SRV-Liste gelöscht wird, ist diese Verbindlichkeit nicht länger die Referenzverbindlichkeit [falls "Nicht Nachrangig" ein*

SRO List, in which case, the new Standard Reference Obligation in respect of the Reference Entity shall constitute the Reference Obligation. **[if only Non-Standard Reference Obligation is applicable, insert: the Non-Standard Reference Obligation described below.]**

**[in case of Complex Products with auction settlement with LPN Reference Obligation, insert:**

Means each of the following obligations:

**[where a specific obligation is to be specified as a Reference Obligation, insert details of such obligation: (i) [●];]**

**[(i)][(ii)]** the obligations set forth, as of the Trade Date, on the LPN Reference Obligations list with respect to the Reference Entity (the "**LPN Reference Obligations List**"), as published by Markit Group Limited, or any successor thereto, which list is currently available at <http://www.markit.com/marketing/services.php>

**[(ii)][(iii)]** any Additional LPN; and

**[(iii)][(iv)]** each Additional Obligation.

Each Reference Obligation determined in accordance with the foregoing will be a Reference Obligation notwithstanding anything to the contrary in these Terms and Conditions, and in particular, notwithstanding that the obligation is not an obligation of the Reference Entity.

It is intended that there may be more than one Reference Obligation, as a result of which all applicable references in these Terms and Conditions to "the Reference Obligation" shall be construed as a reference to "a Reference Obligation", and all other provisions of these Terms and Conditions shall be construed accordingly.]

**Verbindlichkeitenmerkmal und/oder ein Merkmal der Bewertungsverbindlichkeit ist, einfügen:** (ausser für Zwecke [des Verbindlichkeitenmerkmals "Nicht Nachrangig"] [oder] [des Merkmals der Bewertungsverbindlichkeit "Nicht Nachrangig"]) und es wird so lange keine Referenzverbindlichkeit geben, bis in der Folgezeit die Verbindlichkeit auf der SRV-Liste ersetzt wird. Im Fall einer solchen Ersetzung wird die neue Standard-Referenzverbindlichkeit in Bezug auf den Referenzschuldner als Referenzverbindlichkeit behandelt. **[falls nur Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit anwendbar ist, einfügen:** die nachfolgend beschriebene Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit.]

**[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung mit LPN-Referenzverbindlichkeit einfügen:**

Bezeichnet jede der folgenden Verbindlichkeiten:

**[falls eine bestimmte Verbindlichkeit als eine Referenzverbindlichkeit angegeben werden soll, Einzelheiten dieser Verbindlichkeit einfügen: (i) [●];]**

**[(i)][(ii)]** die Verbindlichkeiten, die zum Abschlussstag auf der Liste der LPN Referenzverbindlichkeiten in Bezug auf den Referenzschuldner (die "**LPN-Referenzverbindlichkeiten-Liste**"), wie von Markit Group Limited (oder einem Nachfolger-Unternehmen) veröffentlicht (zurzeit ist diese Liste unter <http://www.markit.com/marketing/services.php> verfügbar), aufgeführt sind;

**[(ii)][(iii)]** jede Zusätzliche LPN; und

**[(iii)][(iv)]** jede Zusätzliche Verbindlichkeit.

Jede Referenzverbindlichkeit, die gemäss den vorstehenden Bestimmungen bestimmt wird, gilt als Referenzverbindlichkeit ungeachtet jeglicher gegenteiliger Bestimmungen in diesen Emissionsbedingungen und insbesondere ungeachtet, dass eine solche Verbindlichkeit nicht eine Verbindlichkeit des Referenzschuldners ist.

Es ist beabsichtigt, dass es mehr als eine Referenzverbindlichkeit geben kann. Folglich ist eine Bezugnahme auf "die Referenzverbindlichkeit" in diesen Emissionsbedingungen als eine Bezugnahme auf "eine Referenzverbindlichkeit" zu verstehen und alle anderen Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen sind entsprechend auszulegen.]

*[in the case of Complex Products with auction settlement or Credit Protection Warrants linked to a Basket or Complex Products with a N<sup>th</sup>-to-Default structure or in the case of Complex Products with Zero-Recovery feature, in each case other than Complex Products with auction settlement with LPN Reference Obligation or with an iTraxx or other similar index, insert:*

*[if Standard Reference Obligation is applicable, insert:* with respect to each Reference Entity specified in **Table A** (see subsection C.5[●] below), the relevant Standard Reference Obligation, that is, the obligation of the relevant Reference Entity with the Seniority Level (as defined in the definition of "Seniority Level" in Section 1.2) **[insert relevant Seniority Level:** [Senior Level][Subordinated Level] which is specified from time to time on the list of Standard Reference Obligations ("**SRO-List**") published by ISDA from time to time on its website at [www.isda.org](http://www.isda.org) (or any successor website thereto) or by a third party designated by ISDA on its website from time to time.] **[if in addition to a Standard Reference Obligation a Non-Standard Reference Obligation is specified, insert:** If there is no Standard Reference Obligation for the relevant Reference Entity, the Reference Obligation will be (A) the relevant Non-Standard Reference Obligation for such Reference Entity described below, if any, to but excluding the first date of publication of the Standard Reference Obligation in respect of the relevant Reference Entity and (B) such Standard Reference Obligation from such date onwards, provided that the Standard Reference Obligation that is published would have been eligible to be selected as a Substitute Reference Obligation in respect of the relevant Reference Entity as set out in the definition of "Substitute Reference Obligation" in Section 1.2. If the Standard Reference Obligation in respect of the relevant Reference Entity is removed from the SRO-List, such obligation shall cease to be the Reference Obligation **[if "Not Subordinated" is an Obligation Characteristic and/or a Valuation Obligation Characteristic, insert:** (other than for purposes of the ["Not Subordinated" Obligation Characteristic][and[/]][or][["Not Subordinated" Valuation Obligation Characteristic] **[in case of Complex Products linked to Reference Entities of different transaction types, insert if applicable:** , as applicable, depending on whether the "Not Subordinated" Obligation Characteristic and/or "Not Subordinated" Valuation Obligation Characteristic apply to the relevant Reference Entity)]) and there shall be no Reference Obligation unless and until such obligation is subsequently replaced on the SRO List, in which case, the new

*[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung oder Warrants mit Ausfallschutz, die an einen Korb gebunden sind oder bei Komplexen Produkten, die eine N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur aufweisen, oder bei Komplexen Produkten mit Zero-Recovery-Merkmal und bei denen es sich jeweils nicht um Komplexe Produkte mit Auktionsabwicklung und mit LPN-Referenzverbindlichkeit oder mit iTraxx- oder einem anderen ähnlichen Index handelt, einfügen:*

*[falls Standard-Referenzverbindlichkeit anwendbar ist, einfügen:* die für jeden in **Tabelle A** (s. nachstehende Unterziffer C.5[●]) bezeichneten Referenzschuldner massgebliche Standard-Referenzverbindlichkeit, d.h. die Verbindlichkeit des betreffenden Referenzschuldners mit dem Rang (wie in der Definition von "Rang" in Ziffer 1.2 definiert) **[massgeblichen Rang einfügen:** [Nicht Nachrangig][Nachrang]], die jeweils in der Liste der Standard-Referenzverbindlichkeiten ("**SRV-Liste**") angegeben ist, die die ISDA jeweils auf ihrer Internetseite [www.isda.org](http://www.isda.org) (oder auf einer Nachfolgersite) oder ein von der ISDA benannter Dritter jeweils auf seiner Internetseite veröffentlicht. **[falls zusätzlich zu einer Standard-Referenzverbindlichkeit eine Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit angegeben ist, einfügen:** Sofern es für den betreffenden Referenzschuldner keine Standard-Referenzverbindlichkeit gibt, ist die Referenzverbindlichkeit (A) die jeweilige Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit, soweit vorhanden, bis zum ersten Tag der Bekanntgabe der Standard-Referenzverbindlichkeit (ausschliesslich) in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner und (B) ab diesem Tag die Standard-Referenzverbindlichkeit, vorausgesetzt, die bekannt gegebene Standard-Referenzverbindlichkeit hätte in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner die in der Definition von "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" in Ziffer 1.2 genannten Auswahlkriterien für eine Ersatz-Referenzverbindlichkeit erfüllt. Falls die Standard-Referenzverbindlichkeit in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner aus der SRV-Liste gelöscht wird, ist diese Verbindlichkeit nicht länger die Referenzverbindlichkeit **[falls "Nicht Nachrangig" ein Verbindlichkeitenmerkmal und/oder ein Merkmal der Bewertungsverbindlichkeit ist, einfügen:** (ausser für Zwecke [des Verbindlichkeitenmerkmals "Nicht Nachrangig"] [und[/]][oder][des Merkmals der Bewertungsverbindlichkeit "Nicht Nachrangig"] **[bei Komplexen Produkten die an Referenzschuldner, die verschiedenen Transaktionstypen angehören, einfügen, falls anwendbar:**

Standard Reference Obligation in respect of the Reference Entity shall constitute the Reference Obligation.] **[if only Non-Standard Reference Obligation is applicable, insert:** with respect to each Reference Entity specified in **Table A** (see subsection C.[5][●] below), the relevant Non-Standard Reference Obligation described below, if any.]]

**[in the case of Complex Products with auction settlement with LPN Reference Obligation, either linked to a Basket or with a N<sup>th</sup>-to-Default structure or in the case of Complex Products with LPN Reference Obligation with Zero-Recovery feature:**

Means with respect to each Reference Entity specified in **Table A** (see subsection C.[5][●] below), each of the following obligations:

**[where a specific obligation is to be specified as a Reference Obligation, insert:** (i) the obligation specified as Reference Obligation in **Table A** (see subsection C.[5][●] below);]

**[(i)][(ii)]** the obligations set forth, as of the Trade Date, on the LPN Reference Obligations list with respect to the Reference Entity (the "**LPN Reference Obligations List**"), as published by Markit Group Limited, or any successor thereto, which list is currently available at <http://www.markit.com/marketing/services.php>

**[(ii)][(iii)]** any Additional LPN; and

**[(iii)][(iv)]** each Additional Obligation.

Each Reference Obligation determined in accordance with the foregoing will be a Reference Obligation notwithstanding anything to the contrary in these Terms and Conditions, and in particular, notwithstanding that the obligation is not an obligation of the Reference Entity.

je nachdem, ob das Verbindlichkeitsmerkmal "Nicht Nachrangig" und/oder das Merkmal der Bewertungsverbindlichkeit "Nicht Nachrangig" auf den betreffenden Referenzschuldner anwendbar ist]] und es wird so lange keine Referenzverbindlichkeit geben, bis in der Folgezeit die Verbindlichkeit auf der SRV-Liste ersetzt wird. Im Fall einer solchen Ersetzung wird die neue Standard-Referenzverbindlichkeit in Bezug auf den Referenzschuldner als Referenzverbindlichkeit behandelt.] **[falls nur Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit anwendbar ist, einfügen:** für jeden in **Tabelle A** (s. nachstehende Unterziffer C.[5][●]) bezeichneten Referenzschuldner die nachfolgend beschriebene Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit, soweit vorhanden.]]

**[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung mit LPN-Referenzverbindlichkeit, die entweder an einen Korb gebunden sind oder eine N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur aufweisen, oder bei Komplexen Produkten mit LPN-Referenzverbindlichkeit mit Zero-Recovery-Merkmal einfügen:**

Bezeichnet für jeden in **Tabelle A** (s. nachstehende Unterziffer C.[5][●]) aufgeführten Referenzschuldner jede der folgenden Verbindlichkeiten:

**[falls eine bestimmte Verbindlichkeit als eine Referenzverbindlichkeit angegeben werden soll, Einzelheiten dieser Verbindlichkeit einfügen:** (i) die in **Tabelle A** (s. nachstehende Unterziffer C.[5][●]) als Referenzverbindlichkeit angegebene Verbindlichkeit;]

**[(i)][(ii)]** die Verbindlichkeiten, die zum Abschlussstag auf der Liste der LPN Referenzverbindlichkeiten in Bezug auf den Referenzschuldner (die "**LPN-Referenzverbindlichkeiten-Liste**"), wie von Markit Group Limited (oder einem Nachfolger-Unternehmen) veröffentlicht (zurzeit ist diese Liste unter <http://www.markit.com/marketing/services.php> verfügbar), aufgeführt sind;

**[(ii)][(iii)]** jede Zusätzliche LPN; und

**[(iii)][(iv)]** jede Zusätzliche Verbindlichkeit.

Jede Referenzverbindlichkeit, die gemäß den vorstehenden Bestimmungen bestimmt wird, gilt als Referenzverbindlichkeit ungeachtet jeglicher gegenteiliger Bestimmungen in diesen Emissionsbedingungen und insbesondere ungeachtet, dass eine solche Verbindlichkeit nicht eine Verbindlichkeit des Referenzschuldners ist.

It is intended that there may be more than one Reference Obligation, as a result of which all applicable references in these Terms and Conditions to "the Reference Obligation" shall be construed as a reference to "a Reference Obligation", and all other provisions of these Terms and Conditions shall be construed accordingly.]

***[in case of Complex Products linked to multiple Reference Entities contained in an iTraxx or other similar index, insert:***

***[if Standard Reference Obligation is applicable, insert:*** with respect to each Reference Entity specified in **Table A** (see subsection C.[5][●] below), the relevant Standard Reference Obligation, that is, the obligation of the relevant Reference Entity with the Seniority Level (as defined in the definition of "Seniority Level" in Section 1.2) ***[insert relevant Seniority Level: [Senior Level][Subordinated Level]]*** which is specified from time to time on the list of Standard Reference Obligations ("**SRO-List**") published by ISDA from time to time on its website at [www.isda.org](http://www.isda.org) (or any successor website thereto) or by a third party designated by ISDA on its website from time to time ***[where iTraxx or other similar index documentation specifies whether a stated reference obligation is a standard reference obligation, insert: ;*** where a Standard Reference Obligation is currently available on the SRO-List with respect to a Reference Entity, such obligation has been specified in Table A below and in such case "yes" has been specified under "SRO" in **Table A** below in respect of such obligation.].] ***[if in addition to a Standard Reference Obligation a Non-Standard Reference Obligation is specified, insert:*** If there is no Standard Reference Obligation for the relevant Reference Entity, the Reference Obligation will be (A) the relevant Non-Standard Reference Obligation for such Reference Entity described below, if any, to but excluding the first date of publication of the Standard Reference Obligation in respect of the relevant Reference Entity and (B) such Standard Reference Obligation from such date onwards, provided that the Standard Reference Obligation that is published would have been eligible to be selected as a Substitute Reference Obligation in respect of the relevant Reference Entity as set out in the definition of "Substitute Reference Obligation" in Section 1.2. If the Standard Reference Obligation in respect of the relevant Reference Entity is removed from the SRO-List, such obligation shall cease to be the Reference Obligation ***[if "Not Subordinated" is an Obligation Characteristic and/or a Valuation***

Es ist beabsichtigt, dass es mehr als eine Referenzverbindlichkeit geben kann. Folglich ist eine Bezugnahme auf "die Referenzverbindlichkeit" in diesen Emissionsbedingungen als eine Bezugnahme auf "eine Referenzverbindlichkeit" zu verstehen und alle anderen Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen sind entsprechend auszulegen.]

***[Bei an mehrere Referenzschuldner gekoppelten Komplexen Produkten, die in einem iTraxx- oder einem anderen ähnlichen Index enthalten sind, einfügen:***

***[falls Standard-Referenzverbindlichkeit anwendbar ist, einfügen:*** die für jeden in **Tabelle A** (s. nachstehende Unterziffer C.[5][●]) bezeichneten Referenzschuldner massgebliche Standard-Referenzverbindlichkeit, d.h. die Verbindlichkeit des betreffenden Referenzschuldners mit dem Rang (wie in der Definition von "Rang" in Ziffer 1.2 definiert) ***[massgeblichen Rang einfügen: [Nicht Nachrangig][Nachrang]]***, die jeweils in der Liste der Standard-Referenzverbindlichkeiten ("**SRV-Liste**") angegeben ist, die die ISDA jeweils auf ihrer Internetseite [www.isda.org](http://www.isda.org) (oder auf einer Nachfolgersite) oder ein von der ISDA benannter Dritter jeweils auf seiner Internetseite veröffentlicht ***[falls die iTraxx- oder andere ähnliche Index-Dokumentation angibt, ob eine aufgeführte Referenzverbindlichkeit eine Standard-Referenzverbindlichkeit ist, einfügen: ;*** falls zurzeit eine Standard-Referenzverbindlichkeit in der SRV-Liste in Bezug auf einen Referenzschuldner enthalten ist, ist diese Verbindlichkeit in der **Tabelle A** unten aufgeführt und in diesem Fall ist "ja" unter "SRV" bezüglich dieser Verbindlichkeit in der **Tabelle A** unten angegeben.].] ***[falls zusätzlich zu einer Standard-Referenzverbindlichkeit eine Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit angegeben ist, einfügen:*** Sofern es für den betreffenden Referenzschuldner keine Standard-Referenzverbindlichkeit gibt, ist die Referenzverbindlichkeit (A) die jeweilige Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit, soweit vorhanden, bis zum ersten Tag der Bekanntgabe der Standard-Referenzverbindlichkeit (ausschliesslich) in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner und (B) ab diesem Tag die Standard-Referenzverbindlichkeit, vorausgesetzt, die bekannt gegebene Standard-Referenzverbindlichkeit hätte in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner die in der Definition von "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" in Ziffer 1.2 genannten Auswahlkriterien für eine Ersatz-Referenzverbindlichkeit erfüllt. Falls die Standard-Referenzverbindlichkeit in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner

**Obligation Characteristic, insert:** (other than for purposes of the ["Not Subordinated" Obligation Characteristic][or]["Not Subordinated" Valuation Obligation Characteristic]) and there shall be no Reference Obligation unless and until (other than for purposes of the ["Not Subordinated" Obligation Characteristic][and["/]]["Not Subordinated" Valuation Obligation Characteristic] **[in case of Complex Products linked to Reference Entites of different transaction types, insert if applicable:** , as applicable, depending on whether the "Not Subordinated" Obligation Characteristic and/or "Not Subordinated" Valuation Obligation Characteristic apply to the relevant Reference Entity)]such obligation is subsequently replaced on the SRO List, in which case, the new Standard Reference Obligation in respect of the Reference Entity shall constitute the Reference Obligation.] **[if only Non-Standard Reference Obligation is applicable, insert:** with respect to each Reference Entity specified in **Table A** (see subsection C.[5][●] below), the relevant Non-Standard Reference Obligation described below, if any.]

**[in case of applicable iTraxx or other similar index documentation, insert, where relevant:** If there is no Standard Reference Obligation in respect of a Reference Entity and the Index Sponsor publishes a replacement Reference Obligation for such Reference Entity, the Calculation Agent will select such Reference Obligation as the Reference Obligation hereunder for such Reference Entity rather than determining a Reference Obligation itself pursuant to the definition of "Substitute Reference Obligation" in Section 1.2 of these Terms and Conditions.]

**[in case of Complex Products linked to a Reference Obligation other than Complex Products with LPN Reference Obligation insert, if applicable:**

Non-Standard Reference

**[in the case of Complex Products with auction settlement or Credit Protection Warrants linked to a single Reference Entity, insert:** The following obligation [of the Reference Entity as provider of Guarantee], subject to a substitution as set out in the definition of "Substitute Reference Obligation" in Section 1.2:] **[in the case of Complex Products with auction settlement or Credit Protection Warrants linked to a Basket or an iTraxx or other similar index or Complex Products with a N<sup>th</sup>-to-Default structure, or in the case of Complex Products with Zero-**

aus der SRV-Liste gelöscht wird, ist diese Verbindlichkeit nicht länger die Referenzverbindlichkeit **[falls "Nicht Nachrangig" ein Verbindlichkeitenmerkmal und/oder ein Merkmal der Bewertungsverbindlichkeit ist, einfügen:** (ausser für Zwecke [des Verbindlichkeitenmerkmals "Nicht Nachrangig"]und["/]]oder[des Merkmals der Bewertungsverbindlichkeit "Nicht Nachrangig"]**[bei Komplexen Produkten die an Referenzschuldner, die verschiedenen Transaktionstypen angehören, einfügen, falls anwendbar:** je nachdem, ob das Verbindlichkeitenmerkmal "Nicht Nachrangig" und/oder das Merkmal der Bewertungsverbindlichkeit "Nicht Nachrangig" auf den betreffenden Referenzschuldner anwendbar ist)] und es wird so lange keine Referenzverbindlichkeit geben, bis in der Folgezeit die Verbindlichkeit auf der SRV-Liste ersetzt wird. Im Fall einer solchen Ersetzung wird die neue Standard-Referenzverbindlichkeit in Bezug auf den Referenzschuldner als Referenzverbindlichkeit behandelt.] **[falls nur Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit anwendbar ist, einfügen:** für jeden in **Tabelle A** (s. nachstehende Unterziffer C.[5][●]) bezeichneten Referenzschuldner in Bezug auf einen Referenzschuldner die nachfolgend beschriebene Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit, soweit vorhanden.]

**[im Falle anwendbarer iTraxx- oder anderer ähnlicher Index-Dokumentation einfügen, falls zutreffend:** Falls es keine Standard-Referenzverbindlichkeit in Bezug auf einen Referenzschuldner gibt und der Indexsponsor eine ersetzende Referenzverbindlichkeit in Bezug auf diesen Referenzschuldner veröffentlicht hat, wird die Berechnungsstelle diese Referenzverbindlichkeit für Zwecke der Emissionsbedingungen für diesen Referenzschuldner wählen anstatt die Referenzverbindlichkeit selbst gemäss der Definition "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" in Ziffer 1.2 dieser Emissionsbedingungen zu bestimmen.]

**[bei an eine Referenzverbindlichkeit gekoppelten Komplexen Produkten ausser Komplexen Produkten mit LPN-Referenzverbindlichkeit einfügen, falls anwendbar:**

**[Bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung oder Warrants mit Ausfallschutz, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen:** die folgende Verbindlichkeit [des Referenzschuldners als Garantiegeber] (vorbehaltlich einer Ersetzung wie in der Definition von "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" in Ziffer 1.2 beschrieben:)] **[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung oder Warrants mit Ausfallschutz, die an einen Korb oder einen iTraxx- oder anderen ähnlichen Index gekoppelt**

Obligation

**Recovery feature, insert:** The obligation specified for each Reference Entity in **Table A**, if any, (see subsection C.[5][●] below), subject to a substitution as set out in the definition of "Substitute Reference Obligation" in Section 1.2 **[in the case of Complex Products linked to multiple Reference Entities contained in an iTraxx or other similar index, insert, if applicable:** and the last sub-paragraph set out under the definition "Reference Obligation")**[in the case of Complex Products linked to multiple Reference Entities contained in an iTraxx or other similar index, insert, if applicable:** ; in respect of such obligation "no" is specified under "SRO" in **Table A** below.]]]

**[in the case of Complex Products with simplified settlement insert:** the obligation described below:]

**[in the case of Complex Products with auction settlement or Credit Protection Warrants linked to a single Reference Entity, or in the case of Complex Products with simplified settlement insert:**

Primary Obligor: [●]

[Guarantor: [●]]

Maturity: [●]

[Coupon: [●]]

Obligation [●]

Currency:

ISIN: [●]

**[insert further information: [●]]]**

**[in the case of Complex Products linked to multiple Reference Entities contained in an iTraxx or other similar index, insert:**

[Markit Indices Limited, or any successor thereto.][●]]

Index Sponsor

**[in the case of**

with respect to any Reference Entity, [the

Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit

**sind oder Komplexen Produkten, die eine N<sup>h</sup>-to-Default-Struktur aufweisen, oder bei Komplexen Produkten mit Zero-Recovery-Merkmal einfügen:** die in **Tabelle A** (siehe nachstehende Unterziffer C.[5][●]) für jeden Referenzschuldner angegebene Verbindlichkeit, soweit vorhanden (vorbehaltlich einer Ersetzung wie in der Definition von "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" in Ziffer 1.2 **[bei an mehrere Referenzschuldner gekoppelten Komplexen Produkten, die in einem iTraxx- oder anderen ähnlichen Index enthalten sind, einfügen, falls anwendbar:** und im letzten Unterabsatz der Definition "Referenzverbindlichkeit" beschrieben) **[bei an mehrere Referenzschuldner gekoppelten Komplexen Produkten, die in einem iTraxx- oder anderen ähnlichen Index enthalten sind, einfügen, falls anwendbar:** ; bezüglich einer solchen Verbindlichkeit ist "nein" unter "SRV" in **Tabelle A** unten angegeben.]]]

**[bei Komplexen Produkten mit vereinfachter Abwicklung einfügen:** die nachfolgend beschriebene Verbindlichkeit:]

**[Bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung oder Warrants mit Ausfallschutz, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind oder bei Komplexen Produkten mit vereinfachter Abwicklung einfügen:**

Hauptschuldner: [●]

[Garantiegeber: [●]]

Fälligkeit: [●]

[Coupon: [●]]

Verbindlichkeitenwährung: [●]

ISIN: [●]

**[weitere Informationen einfügen: [●]]]**

**[bei an mehrere Referenzschuldner gekoppelten Komplexen Produkten, die in einem iTraxx- oder anderen ähnlichen Index enthalten sind, einfügen:**

[Markit Indices Limited oder ein Nachfolge-Unternehmen.][●]]

Index-Sponsor

**[bei Komplexen**

in Bezug auf einen Referenzschuldner, [die

**Complex Products or Credit Protection Warrants linked to a Basket or iTraxx or other similar index , insert:**

relevant Weighting specified in **Table A** (see subsection C.[5][●] below)[●].]

Weighting

[Underwriting and Placement Arrangements

**[insert entities agreeing to underwrite the Complex Products on a firm commitment basis, entities agreeing to place the Complex Products under "best efforts" and date on which any such agreements have been or will be entered into: [●]]**

[Underwriting and Placement Fees

[●]

[[Subscription Fee] [Sales Fee]

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

[Distribution Fee

[[up to] [●] (in % of the Denomination and included in the Issue Price)] [●].]

Expenses/ Fees charged by the Issuer to the Holders Post-Issuance

[None][●]

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

[●]

[Trading [and Offering] (Secondary Market)]

[The Complex Products will be placed directly in the secondary market on market terms.] [Under normal market conditions, [Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland,] [Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom,][Credit Suisse Securities (Europe) Limited, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom,] will endeavour to provide a secondary market[ with a bidask spread of [●]% [and a

**Produkten oder Warrants mit Ausfallschutz, die an einen Korb oder einen iTraxx- oder anderen ähnlichen Index gekoppelt sind, , einfügen:**

in **Tabelle A** (s. nachstehende Unterziffer C.[5][●]) bezeichnete massgebliche Gewichtung][●].]

Gewichtung

[Übernahme- und Platzierungs- verträge

**[Unternehmen einfügen, 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: [●]]**

[Übernahme- und Platzierungs- gebühren

[●]

[[Zeichnungs- gebühr] [Ausgabeaufschlag ]

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

[Vertriebsgebühr

[[bis zu] [●] (in % der Stückelung und im Emissionspreis enthalten)] [●].]

Aufwendungen/Ge bühren, 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: [●]**

[●]

[Handel [und Angebot] (Sekundärmarkt)]

[Die Platzierung der Komplexen Produkte erfolgt direkt am Sekundärmarkt zu Marktkonditionen.] [Unter normalen Marktbedingungen wird sich die [Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz,][Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich,][Credit Suisse Securities (Europe) Limited, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich,] bemühen, einen

size of [●]], but is under no legal obligation to do so.]

***[insert any other provisions regarding the secondary market, including market-making: [●]]***

[The Complex Products are [traded][quoted] in [units][percentage of the [Denomination][Principal Amount]] [at a full price (dirty price), including interest][at a clean price, i.e., the trading price does not contain accrued interest, which is calculated separately], and are booked accordingly.]

[Indicative trading prices may be obtained on [Reuters [●]][and][Bloomberg [●]][●].]

[Liquidity / Buy  
Back]

[Depending on actual market conditions, [Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland,] [Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom,][Credit Suisse Securities (Europe) Limited, One Cabot Square, London E14 4QJ, United Kingdom,] will provide bid prices for the Complex Products upon the holder's request on or prior to the Last Trading Date, but is under no legal obligation to do so.]

[The Complex Products are [traded][quoted] in [units][in percentage of the Denomination] [at a full price (dirty price), including [interest][ and ][premium] [payout] [option premium] rights][at a clean price, i.e., the trading price does not contain accrued [interest][ or ][premium], which is calculated separately], and are booked accordingly.]

Listing and  
Admission to  
Trading

***[in the case of Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange:*** Application will be made to list the Complex Products on the SIX Swiss Exchange Ltd ("**SIX Swiss Exchange**") for trading on its platform for structured products. It is expected that the Complex Products will be admitted to trading on the SIX Swiss Exchange on a provisional basis as of [●].

The Issuer may decide at any time at its sole discretion and without any further consent from the Holders to delist Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange by giving notice to the Holders in accordance with Section 8 at least three months prior to the last trading day stating that such Complex Products will be delisted from the SIX Swiss

Sekundärmarkt [mit einem Spread zwischen An- und Verkaufspreisen von [●]]% [und einem Volumen von [●]] zu stellen. Eine rechtliche Verpflichtung hierzu besteht jedoch nicht.]

***[andere Bestimmungen betreffend den Sekundärmarkt einfügen, einschliesslich Bestimmungen betreffend das Market-Making: [●]]***

[[Für die][Die] Komplexen Produkte werden [Kaufpreise gestellt] [in][als] [Stücknotiz][Prozent [der Stückelung][des Nennbetrags] (Prozentnotiz)] [zum Bruttokurs (dirty price), einschliesslich Ansprüchen auf Zinsen][zum Nettokurs (clean price) (d .h. der Börsenkurs enthält keine aufgelaufenen Zinsen, die gesondert berechnet werden)], [gehandelt] und entsprechend verbucht.]

[Indikative Preise sind über [Reuters [●]][und][Bloomberg [●]][●] erhältlich.]

[Liquidität /  
Rückkauf]

[Abhängig von aktuellen Marktbedingungen wird die [Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz,] [Credit Suisse International, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich,][Credit Suisse Securities (Europe) Limited, One Cabot Square, London E14 4QJ, Vereinigtes Königreich,] auf Anfrage des Inhabers der Komplexen Produkte bis zum Letzten Handelstag einen Kaufpreis für die Komplexen Produkte stellen; eine rechtliche Verpflichtung hierzu besteht jedoch nicht.]

[[Für die][Die] Komplexen Produkte werden [als][in] [Stücknotiz][Prozentnotiz] [zum Bruttokurs (dirty price), einschliesslich Ansprüchen auf [Zinsen][ und ][Prämien] [Zusatzzahlungen] [Optionsprämien]] [zum Nettokurs (clean price) (d.h. der Börsenkurs enthält keine aufgelaufenen [Zinsen][ oder ][Prämien], die gesondert berechnet werden)], [gehandelt] [Kaufpreise gestellt] und entsprechend verbucht.]

Börsennotierung  
und Zulassung  
zum Handel

***[bei Komplexen Produkten, die an der SIX Swiss Exchange notiert sind:*** Die Notierung der Komplexen Produkte an der SIX Swiss Exchange AG ("**SIX Swiss Exchange**") zum Handel an ihrer Plattform für strukturierte Produkte wird beantragt. Die Komplexen Produkte werden voraussichtlich ab [●] zum provisorischen Handel an der SIX Swiss Exchange zugelassen.

Die Emittentin kann jederzeit nach eigenem Ermessen und ohne weitere Zustimmung der Inhaber, Komplexe Produkte, die an der SIX Swiss Exchange kotiert sind, dekotieren, indem sie die Inhaber gemäss Ziffer 8 mindestens drei Monate vor dem letzten Handelstag darüber informieren, dass diese Komplexen Produkte an der SIX

Exchange and no longer traded on the SIX Swiss Exchange.]

**[in the case of Complex Products listed on the Frankfurt Stock Exchange:**

Application will be made to include the Complex Products to trading on the Open Market (Freiverkehr) of the Frankfurt Stock Exchange [(Börse Frankfurt Zertifikate AG platform[, Premium Segment])]. [It is expected that the Complex Products will be included to trading on the Frankfurt Stock Exchange as of [●].]

**[in the case of Complex Products listed on AIAF and other Spanish regulated markets:**

Application will be made for the Complex Products to be admitted on trading on [AIAF Mercado de Renta Fija] [specify other Spanish regulated market[●]]. [It is expected that the Complex Products will be admitted to trading on [AIAF Mercado de Renta Fija] [specify other Spanish regulated market[●]] as of [●].] [The Issuer undertakes to file the application for the Complex Products to be admitted to trading on [AIAF Mercado de Renta Fija] [specify other Spanish regulated market[●]] in time for the adoption of the resolution of admission within the Issue Date.] [The effectiveness of the offer is subject to the adoption of the resolution of admission to trading of the Complex Products on [AIAF Mercado de Renta Fija] [specify other Spanish regulated market[●]] before the Issue Date.]

[Complex Products that are listed on any regulated market or stock exchange(s) or admitted to trading by a relevant authority may be suspended from trading and/or delisted at any time in accordance with applicable rules and regulations of the relevant regulated market or relevant stock exchange(s) or authority.]

[None]

Issue Size [/  
Offer Size]

[up to] [[insert amount: [●]] [Complex Products] will be offered][,] [up to] [[●] Complex Products will be issued] [(may be increased/decreased at any time)][[●]]

**[in the case of Complex Products with a Subscription Period and an "up to" Issue Size insert:**

It is expected that the Issuer will publish the final Issue Size after the Subscription Period has expired by making it available to Holders at the office of the

Swiss Exchange dekotiert und nicht länger an der SIX Swiss Exchange gehandelt werden.]

**[bei Komplexen Produkten, die an der Frankfurter Wertpapierbörse notiert sind:**

Die Einbeziehung der Komplexen Produkte in den Handel im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse [(Plattform der Börse Frankfurt Zertifikate AG[, Premium Segment])] wird beantragt. [Die Komplexen Produkte werden voraussichtlich ab [●] zum Handel an der Frankfurter Wertpapierbörse zugelassen.]

**[bei Komplexen Produkten, die am AIAF oder an sonstigen regulierten Märkten in Spanien notiert sind:**

Die Zulassung der Komplexen Produkte zum Handel an [dem AIAF Mercado de Renta Fija] [sonstige regulierte Märkte in Spanien angeben: [●]] wird beantragt. [Die Komplexen Produkte werden voraussichtlich ab [●] zum Handel an [dem AIAF Mercado de Renta Fija] [sonstige regulierte Märkte in Spanien angeben: [●]] zugelassen.] [Die Emittentin verpflichtet sich, den Antrag auf Zulassung der Komplexen Produkte zum Handel an [dem AIAF Mercado de Renta Fija] [sonstige regulierte Märkte in Spanien angeben: [●]] rechtzeitig zu stellen, damit die Entscheidung über die Zulassung bis zum Emissionstag erfolgen kann.] [Das Wirksamwerden des Angebots steht unter dem Vorbehalt der erfolgten Entscheidung über die Zulassung der Komplexen Produkte zum Handel an [dem AIAF Mercado de Renta Fija] [sonstige regulierte Märkte in Spanien angeben: [●]] vor dem Emissionstag.]

[Komplexe Produkte, die an einem regulierten Markt oder an der bzw. den Börse(n) kotiert oder von einer zuständigen Behörde zum Handel zugelassen sind, können in Übereinstimmung mit den anwendbaren Regeln und Vorschriften des zuständigen regulierten Marktes oder der zuständigen Börse oder Behörde jederzeit vom Handel suspendiert und/ oder dekotiert werden.]

[Keine]

Emissionsvolumen  
[/Angebotsvolumen]

[Angeboten werden] [bis zu] [[Betrag einfügen: [●]] [Komplexe Produkte]][,] [emittiert werden] [bis zu] [[●]] [Komplexe Produkte] [(kann jederzeit aufgestockt/verringert werden)] [[●]]

**[einfügen bei Komplexen Produkten mit einer Zeichnungsfrist und einem "bis zu" Emissionsvolumen:**

Die Emittentin wird das endgültige Emissionsvolumen voraussichtlich nach Ablauf der Zeichnungsfrist veröffentlichen, indem sie es für Inhaber bei der

Paying Agent.]

**[in the case of Complex Products with a Subscription Period and subsequent offering and with an "up to" Issue Size insert:** The initial Issue Size after expiry of the Subscription Period will be published by making it available to Holders at the office of the Paying Agent. During the term of the Complex Products the Issuer will provide information concerning the current Issue Size upon request of Holders.]

**[insert other provision regarding publication of final Issue Size: [●]]]**

**[in the case of Complex Products listed on AIAF and other Spanish regulated markets:** The maximum aggregate nominal amount of all Complex Products admitted to trading on [AIAF Mercado de Renta Fija] **[specify other Spanish regulated market: [●]]** from time to time under this Base Prospectus will not exceed EUR [●] (or its equivalent in other currencies).]

[Specified Denomination

**[[●] and integral multiples [of [●] in excess] thereof] [[●]]]**

[Specified Principal Amount

**[[●] and integral multiples [of [●] in excess] thereof] [[●]]]**

Denomination [(for calculation purposes)]

**[●]**

[Principal Amount [(for calculation purposes)]

**[the Denomination][in case of Credit Protection Warrants linked to multiple Reference Entities, insert: [insert amount: [●] (the "Original Principal Amount"). Following the payment of a Warrant Settlement Amount, the Principal Amount of each Complex Product will be reduced by the Reference Entity Principal Amount of the relevant Affected Reference Entity.][[●]]]**

**[in the case of Complex Products with auction settlement or Credit Protection Warrants linked to a Basket or an iTraxx or other similar index or in the case of Complex Products with Zero-Recovery feature, insert:**

**[in case of Complex Products other than Credit Protection Warrants, insert:** Outstanding

at any time, the Principal Amount less the Reference Entity Principal Amount for each Affected Reference Entity at such time.]

Geschäftsstelle der Zahlstelle bereithält.]

**[einfügen bei Komplexen Produkten mit einer Zeichnungsfrist und anschließendem Angebot und mit einem "bis zu" Emissionsvolumen:** Das anfängliche Emissionsvolumen nach Ablauf der Zeichnungsfrist wird veröffentlicht, indem diese Information für Inhaber bei der Geschäftsstelle der Zahlstelle bereit gehalten wird. Während der Laufzeit der Komplexen Produkte wird die Emittentin auf Nachfrage der Inhaber Auskunft über das aktuelle Emissionsvolumen erteilen.]

**[andere Regelung zur Veröffentlichung des endgültigen Emissionsvolumens einfügen: [●]]]**

**[bei am AIAF oder anderen regulierten Märkten in Spanien notierten Komplexen Produkten:** Der maximale Gesamtnennbetrag sämtlicher jeweils nach Massgabe dieses Basisprospekts an [dem AIAF Mercado de Renta Fija] **[sonstige regulierte Märkte in Spanien angeben: [●]]** zum Handel zugelassenen Komplexen Produkte wird EUR [●] (bzw. den Gegenwert in anderen Währungen) nicht übersteigen.]

[Festgelegte Stückelung

**[[●] und [ganzzahlige Vielfache von diesem Betrag]]über diesen Betrag hinaus ganzzahlige Vielfache von [●] [[●]]]**

[Festgelegter Nennbetrag

**[[●] und [ganzzahlige Vielfache von diesem Betrag]]über diesen Betrag hinaus ganzzahlige Vielfache von [●] [[●]]]**

Stückelung [(für Berechnungen)]

**[●]**

[Nennbetrag [(für Berechnungen)]

**[die Stückelung][bei Warrants mit Ausfallschutz, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen: [Betrag einfügen: [●] (der "Ursprüngliche Nennbetrag"). Infolge der Zahlung eines Warrant-Abwicklungsbetrags wird der Nennbetrag jedes Komplexen Produkts um den Referenzschuldner-Nennbetrag des betreffenden Betroffenen Referenzschuldners reduziert.][[●]]]**

**[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung oder Warrants mit Ausfallschutz, die an einen Korb oder iTraxx- oder anderen ähnlichen Index gekoppelt sind, oder bei Komplexen Produkten mit Zero-Recovery-Merkmal einfügen:**

**[bei Komplexen Produkten ausser Warrants mit Ausfallschutz einfügen:** Ausstehender

zu jedem Zeitpunkt der Nennbetrag abzüglich des Referenzschuldner-Nennbetrags für jeden zu diesem Zeitpunkt Betroffenen Referenzschuldner.]

Principal Amount		Nennbetrag	
Reference Entity Principal Amount	with respect to any Reference Entity, the <b>[in case of Credit Protection Warrants: Original]</b> Principal Amount multiplied by the Weighting of such Reference Entity.]	Referenzschuldner-Nennbetrag	in Bezug auf einen Referenzschuldner der <b>[bei Warrants mit Ausfallschutz: Ursprüngliche]</b> Nennbetrag multipliziert mit der Gewichtung dieses Referenzschuldners.]
Issue Currency	<b>[•]</b>	Emissionswährung	<b>[•]</b>
Settlement Currency	<b>[•]</b>	Abwicklungswährung	<b>[•]</b>
Issue Price [Offer Price]	<b>[•][•]</b> % of the Principal Amount]	Emissionspreis [Angebotspreis]	<b>[•][•]</b> % des Nennbetrags]
[Reference Price	<b>[•][•]</b> [100]% of the Principal Amount]	[Referenzpreis	<b>[•][•]</b> [100]% des Nennbetrags]
Subscription Period	<b>[•][None]</b>	Zeichnungsfrist	<b>[•][Keine]</b>
	<p>[The Complex Products will be publicly offered in <b>[insert one or more countries: •]</b> in the period starting on <b>[•]</b> and [ending on][expected to end on] <b>[•]</b> to investors for subscription[.]; the Issuer intends to continue the Subscription Period for the Complex Products after expiry of the period of validity of the Base Prospectus under the successor Base Prospectus.]</p> <p>[The Issuer reserves the right to continue the public offer subject to the filing of new Final Terms for the Complex Products under a Base Prospectus with a longer period of validity.]</p> <p>[The Issuer reserves the right not to issue the Complex Products without giving any reason.][The Issuer [further] reserves the right to terminate the Subscription Period prematurely.]</p>		<p>[Die Komplexen Produkte werden vom <b>[•]</b> bis [voraussichtlich] zum <b>[•]</b> Anlegern in <b>[ein oder mehrere Länder einfügen: •]</b> zur Zeichnung öffentlich angeboten[.], wobei die Emittentin beabsichtigt, die Zeichnungsfrist für die Komplexen Produkte nach Ablauf der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts unter dem nachfolgenden Basisprospekt fortzuführen.]</p> <p>[Eine Fortsetzung des öffentlichen Angebots bei Hinterlegung von neuen Endgültigen Bedingungen für die Komplexen Produkte unter einem Basisprospekt mit längerer Gültigkeitsdauer bleibt vorbehalten.]</p> <p>[Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Emission der Komplexen Produkte ohne Angabe von Gründen nicht vorzunehmen.][Die Emittentin behält sich [ausserdem] vor, die Zeichnungsfrist vorzeitig zu beenden.]</p>
<b>[insert any additional conditions of the Offering</b>	<b>[•]</b>	<b>[etwaige weitere Bedingungen des Angebots einfügen</b>	<b>[•]</b>
[Trade Date	<b>[•]</b>	[Abschlussstag	<b>[•]</b>
Issue Date	<b>[•]</b> , being the date on which the Complex Products are issued and the Issue Price is paid.] <b>[•]</b>	Emissionstag	<b>[•]</b> ; hierbei handelt es sich um den Tag, an dem die Komplexen Produkte emittiert werden und der Emissionspreis bezahlt wird.] <b>[•]</b>
Last Trading Date	<b>[•]</b> , until [the official close of trading on [Börse Frankfurt Zertifikate AG][the SIX Swiss Exchange][the Frankfurt Stock Exchange]] <b>[•]</b> CET], being the last date on which the Complex Products may be traded.	Letzter Handelstag	<b>[•]</b> , bis [zum offiziellen Handelsschluss an der [Börse Frankfurt Zertifikate AG][SIX Swiss Exchange][Frankfurter Wertpapierbörse]] <b>[•]</b> MEZ]; an diesem Tag können die Komplexen Produkte letztmalig gehandelt werden.
[Minimum Trading Lot[Minimum	<b>[•]</b> Complex Product(s)] <b>[•]</b>	[Mindest-] Anzahl für den Handel [Mindest-	<b>[•]</b> Komplexe(s) Produkt(e)] <b>[•]</b>

[and/or  
Maximum]  
Subscription  
Amount]

**[insert in case of an offer not limited to Switzerland and if offer is targeting specific categories of investors:**

Categories of potential investors to which the Complex Products are offered

[public offer]

[private placement]]

[Minimum [and/or  
Maximum]  
Investment  
Amount

[•]]

**[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 sold or offered or any offering materials relating thereto distributed to the public within the meaning of article 652a/article 1156 of the Swiss Code of Obligations ("CO"). [In addition, 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.]]

**[insert if the offer of the Complex Products will be concluded on or after 1 January 2018 and the Complex Products may constitute 'packaged products', and no key information document (KID) will be provided:** Additional EEA Selling Restriction

The Complex Products must not be distributed, sold, marketed, advertised or otherwise made available for purchase to clients which qualify as retail clients (as defined in Article 4(1) point (11) of Directive 2014/65/EU (as amended, "MiFID II") or any legislation of an EEA member state transposing Article 4(1) point (11) MiFID II), who have to be provided with a key information document (KID) within the meaning of Regulation (EU) No 1286/2014 of the European Parliament and of the Council ("PRIIPS-Regulation") in respect of the Complex Products before taking any investment decision.]]

[und/oder  
Höchst-  
]Zeichnungsbetra  
g]

**[einfügen, wenn das Angebot nicht nur auf die Schweiz beschränkt ist und sich das Angebot an bestimmte Kategorien von Anlegern richtet:**

Kategorien potenzieller Anleger, denen die Komplexen Produkte angeboten werden

[öffentliches Angebot]

[Privatplatzierung]]

[Mindestinvestitio  
nsbetrag[  
und/oder  
Höchstinvestitions  
betrag]

[•]]

**[bei Komplexen Produkten, die nur in oder von der Schweiz aus an qualifizierte Anleger vertrieben werden:** Verkaufsbeschränkungen

Schweiz: Die Komplexen Produkte dürfen nicht im Sinne der Artikel 652a/Artikel 1156 des Schweizerischen Obligationenrecht ("OR") öffentlich verkauft oder angeboten werden oder Angebotsmaterial, das sich auf die Komplexen Produkte bezieht, öffentlich vertrieben werden. [Darüber hinaus dürfen die Komplexen Produkte nicht im Sinne des Artikel 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 (Artikel 10 KAG) sowie der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen ("KKV") (Artikel 6 KKV) und ausschliesslich nach Massgabe aller sonstigen geltenden Gesetze und Verordnungen.]]

**[einfügen falls das Angebot der Komplexen Produkte am oder nach dem 1. Januar 2018 abgeschlossen wird und die Komplexen Produkten 'verpackte Produkte' darstellen können und kein Basisinformatio  
nsblatt (KID) zur Verfügung gestellt wird:** Zusätzliche EWG

Die Komplexen Produkte dürfen nicht vertrieben, verkauft, beworben oder anderweitig zum Kauf zur Verfügung gestellt werden gegenüber Kunden, die als Kleinanleger (wie in Artikel 4 Absatz (1) Nr. 11 der Richtlinie 2014/65/EU (wie jeweils geändert, "MiFID II") oder jeglicher Gesetzgebung eines EWG Mitgliedsstaates zur Umsetzung von Artikel 4 Absatz (1) Nr. 11 MiFID II definiert) gelten, denen ein Basisinformationsblatt (KID) im Sinne der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates ("PRIIPS-Verordnung") in Bezug auf die Komplexen Produkte zur Verfügung zu stellen ist, bevor sie eine Anlageentscheidung treffen.]]

[in case of applicable selling restrictions other than the selling instructions included in the base prospectus, insert:

Selling Restrictions

[Countries where a public offer of Complex Products takes place:

Information on tax deduction pursuant to Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986

[The Complex Products are Specified Complex Products for purposes of Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (refer to section "Taxation – Hiring Incentives to Restore Employment Act" in the Base Prospectus).] [The Complex Products are not Specified Complex Products for purposes of Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (refer to section "Taxation – Hiring Incentives to Restore Employment Act" in the Base Prospectus).] [Based on market conditions on the date of these Final Terms, the Issuer has made a preliminary determination that the Complex Products are [not] Specified Complex Products for purposes of Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (refer to section "Taxation – Hiring Incentives to Restore Employment Act" in the Base Prospectus). This is a preliminary determination only that is subject to change based on market conditions on the Issue Date. If the Issuer's final determination is different then it will give notice of such determination.]

[Rating of the Complex Products:

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

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

Verkaufsbeschränkung

[bei anwendbaren Verkaufsbeschränkungen, die im Basisprospekt nicht enthalten sind, einfügen:

Verkaufsbeschränkungen

[Länder, in denen ein öffentliches Angebot der Komplexen Produkte stattfindet:

Informationen zum Steuerabzug nach Section 871(m) des U.S.-amerikanischen Steuergesetzes (U.S. Internal Revenue Code) von 1986

[Bei den Komplexen Produkten handelt es sich um Bestimmte Komplexe Produkte im Sinne von Section 871(m) des U.S.-Bundessteuergesetzes (U.S. Internal Revenue Code) von 1986 (siehe hierzu den Abschnitt "Besteuerung – Gesetz über Beschäftigungsanreize" im Basisprospekt).] [Bei den Komplexen Produkten handelt es sich nicht um Bestimmte Komplexe Produkte im Sinne von Section 871(m) des U.S.-Bundessteuergesetzes (U.S. Internal Revenue Code) von 1986 (siehe hierzu den Abschnitt "Besteuerung – Gesetz über Beschäftigungsanreize" im Basisprospekt).] [Die Emittentin hat auf Grundlage der Marktbedingungen am Datum dieser Endgültigen Bedingungen vorläufig festgestellt, dass es sich bei den Komplexen Produkten [nicht] um Bestimmte Komplexe Produkte im Sinne von Section 871(m) des U.S.-Bundessteuergesetzes (U.S. Internal Revenue Code) von 1986 handelt (siehe hierzu den Abschnitt "Besteuerung – Gesetz über Beschäftigungsanreize" im Basisprospekt). Dabei handelt es sich lediglich um eine vorläufige Feststellung, die sich auf Grundlage der Marktbedingungen am Emissionstag ändern kann. Trifft die Emittentin eine abweichende endgültige Feststellung, so wird sie diese anzeigen.]

[Rating der Komplexen Produkte:

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

[Weder auf Anfrage noch unter Mitwirkung der Emittentin wurden Ratings für die

process.]]

## B.

### Interest

Interest

***[in the case of Complex Products with auction settlement, one Interest Payment Date and neither Basket nor iTraxx or other similar index, insert:***

Subject to the immediately succeeding paragraph, the Issuer shall pay the Interest Payment Amount per Complex Product on the Interest Payment Date to the Holder thereof, provided that (i) the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the Interest Payment Date and (ii) no Credit Event Determination Date ***[in the case of Complex Products with N<sup>th</sup>-to-Default structure, insert:*** with respect to the ***[insert relevant number: [1st][2nd][3rd][[•]]]***-to-Default Reference Entity] has occurred prior to the Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if (A) the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the Interest Payment Date or (B) a Credit Event Determination Date ***[in the case of Complex Products with N<sup>th</sup>-to-Default structure, insert:*** with respect to the ***[insert relevant number: [1st][2nd][3rd][[•]]]***-to-Default Reference Entity] has occurred prior to the Interest Payment Date, any portion of the Interest Payment Amount that has accrued as of the date of such redemption, repurchase, cancellation or the date on which such Credit Event Determination Date occurred, as the case may be, will [not] be paid.]

***[in the case of Complex Products with simplified settlement and one Interest Payment Date, insert:***

Subject to the immediately succeeding paragraph, the Issuer shall pay the Interest Payment Amount per Complex Product on the Interest Payment Date to the Holder thereof, provided that (i) the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the Interest Payment Date and (ii) no Credit Redemption Event has occurred prior to the Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if (A) the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the Interest Payment Date or (B) a Credit Redemption Event has occurred prior to the Interest Payment Date, any portion of the Interest Payment Amount that has accrued as of the date of such redemption, repurchase, cancellation or the date on which such Credit Event occurred, as the case may be, will not be paid.]

Komplexen Produkte vergeben.]]

## B.

### Zinsen

Zinsen

***[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung, einem Zinszahlungstag und weder Korb noch iTraxx- noch ein anderer ähnlicher Index einfügen:***

Vorbehaltlich des unmittelbar nachfolgenden Absatzes zahlt die Emittentin den Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt am Zinszahlungstag an den jeweiligen Inhaber, sofern (i) die Komplexen Produkte nicht bereits an oder vor dem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden und (ii) vor dem Zinszahlungstag kein Kreditereignis-Feststellungstag ***[bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur einfügen:*** in Bezug auf den ***[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][[•]]]***-to-Default-Referenzschuldner] eingetreten ist. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall (A) einer bzw. eines am oder vor dem Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte oder (B) des Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags ***[bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur einfügen:*** in Bezug auf den ***[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][[•]]]***-to-Default-Referenzschuldner] vor dem Zinszahlungstag die Teile des Zinszahlungsbetrags, die zum Termin dieser Rückzahlung, dieses Rückkaufs bzw. dieser Entwertung bzw. zum Termin des Eintritts dieses Kreditereignis-Feststellungstags aufgelaufen sind, [nicht] zur Auszahlung gelangen.]

***[bei Komplexen Produkten mit vereinfachter Abwicklung und einem Zinszahlungstag einfügen:***

Vorbehaltlich des unmittelbar nachfolgenden Absatzes zahlt die Emittentin den Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt am Zinszahlungstag an den jeweiligen Inhaber, sofern (i) die Komplexen Produkte nicht bereits an oder vor dem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden und (ii) vor dem Zinszahlungstag kein Kredit-Rückzahlungsereignis eingetreten ist. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall (A) einer bzw. eines an oder vor dem Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte oder (B) des Eintritts eines Kredit-Rückzahlungsereignisses vor dem Zinszahlungstag die Teile des Zinszahlungsbetrags, die zum Termin dieser Rückzahlung, dieses Rückkaufs bzw. dieser Entwertung bzw. zum Termin des Eintritts dieses Kredit-Rückzahlungsereignisses aufgelaufen sind, nicht zur Auszahlung

***[in the case of Complex Products with auction settlement and a Basket or an iTraxx or other similar index or Complex Products with Zero-Recovery feature and one Interest Payment Date, insert:***

Subject to the immediately succeeding paragraph, the Issuer shall pay the Interest Payment Amount per Complex Product on the Interest Payment Date to the Holder thereof, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the Interest Payment Date, any portion of the Interest Payment Amount that has accrued as of the date of such redemption, repurchase, cancellation will [not] be paid. ***[in the case of Complex Products with auction settlement or Complex Products with Zero-Recovery feature:*** Further, if a Credit Event Determination Date has occurred with respect to any Reference Entity/Entities prior to the Interest Payment Date, the portion(s) of the Principal Amount of the Complex Products equal to the Reference Entity Principal Amount(s) of such Affected Reference Entity/Entities will cease to bear interest and any accrued and unpaid interest on such Reference Entity Principal Amount(s) as of the date on which such Credit Event Determination Date has occurred will be cancelled and not be paid to the Holder thereof on the Interest Payment Date.]]

***[in the case of Complex Products with auction settlement, multiple Interest Payment Dates and neither Basket nor iTraxx or other similar index, insert:***

Subject to the immediately succeeding paragraph, the Issuer shall pay the [relevant] Interest Payment Amount per Complex Product on each Interest Payment Date to the Holder thereof, provided that (i) the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled on or prior to such Interest Payment Date and (ii) no Credit Event Determination Date ***[in the case of Complex Products with N<sup>th</sup>-to-Default structure, insert:*** with respect to the ***[insert relevant number:*** [1st][2nd][3rd][[•]]-to-Default Reference Entity] has occurred prior to such Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it

gelangen.]

***[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung und einem Korb oder einem iTraxx- oder anderen ähnlichen Index oder bei Komplexen Produkten mit Zero-Recovery-Merkmal, und einem Zinszahlungstag einfügen:***

Vorbehaltlich des unmittelbar nachfolgenden Absatzes zahlt die Emittentin den Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt am Zinszahlungstag an den jeweiligen Inhaber, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits an oder vor dem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines an oder vor dem Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte die zum Termin dieser Rückzahlung, dieses Rückkaufs bzw. dieser Entwertung aufgelaufenen Teile des Zinszahlungsbetrags [nicht] zur Auszahlung gelangen. ***[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung oder Komplexen Produkten mit Zero-Recovery-Merkmal:*** Ausserdem gilt für den Fall des Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf einen oder mehrere Referenzschuldner vor dem Zinszahlungstag, dass die Verzinsung des Teils/der Teile des Nennbetrags der Komplexen Produkte, der bzw. die dem Referenzschuldner-Nennbetrag/den Referenzschuldner-Nennbeträgen dieses Betroffenen Referenzschuldners/ dieser Betroffenen Referenzschuldner entspricht bzw. entsprechen, endet und etwaige zum Termin des Eintritts des Kreditereignis-Feststellungstags auf diesen Referenzschuldner-Nennbetrag/diese Referenzschuldner-Nennbeträge aufgelaufene und noch nicht gezahlte Zinsen verfallen und nicht am Zinszahlungstag an den Inhaber dieses Komplexen Produkts gezahlt werden.]]

***[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung, mehreren Zinszahlungstagen und weder Korb noch iTraxx- noch ein anderer ähnlicher Index einfügen:***

Vorbehaltlich des unmittelbar nachfolgenden Absatzes zahlt die Emittentin den [jeweiligen] Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt an jedem Zinszahlungstag an den jeweiligen Inhaber, sofern (i) die Komplexen Produkte nicht bereits an oder vor diesem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden und (ii) vor diesem Zinszahlungstag kein Kreditereignis-Feststellungstag ***[bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur einfügen:*** in Bezug auf den [jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][[•]]-to-Default-Referenzschuldner] eingetreten ist. Zur

being understood that, if (A) the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the relevant Interest Payment Date or (B) a Credit Event Determination Date **[in the case of Complex Products with N<sup>th</sup>-to-Default structure, insert: with respect to the [insert relevant number: [1st][2nd][3rd][[•]]]-to-Default Reference Entity]** has occurred prior to the relevant Interest Payment Date, any portion of the [relevant] Interest Payment Amount that would otherwise be due on such Interest Payment Date that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation or the date on which such Credit Event Determination Date occurred, as the case may be, will [not] be paid.]

**[in the case of Complex Products with simplified settlement and multiple Interest Payment Dates:**

Subject to the immediately succeeding paragraph, the Issuer shall pay the [relevant] Interest Payment Amount per Complex Product on each Interest Payment Date to the Holder thereof, provided that (i) the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled on or prior to such Interest Payment Date and (ii) no Credit Redemption Event has occurred prior to such Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if (A) the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the relevant Interest Payment Date or (B) a Credit Redemption Event has occurred prior to the relevant Interest Payment Date, any portion of the [relevant] Interest Payment Amount that would otherwise be due on such Interest Payment Date that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation or the date on which such Credit Redemption Event occurred, as the case may be, will [not] be paid.]

**[in the case of Complex Products with auction settlement and a Basket or iTraxx or other similar index or Complex Products with Zero-Recovery feature and multiple Interest Payment Dates, insert:**

Subject to the immediately succeeding paragraph, the Issuer shall pay the [relevant] Interest Payment Amount per Complex Product on each Interest Payment Date to the Holder thereof, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled on or prior to such Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the relevant Interest Payment Date, any portion

Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall (A) einer bzw. eines an oder vor dem jeweiligen Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte oder (B) des Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags **[bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur einfügen: in Bezug auf den [jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][[•]]]-to-Default-Referenzschuldner]** vor dem jeweiligen Zinszahlungstag diejenigen Teile des ansonsten an diesem Zinszahlungstag fälligen [jeweiligen] Zinszahlungsbetrags, die zum Termin dieser Rückzahlung, dieses Rückkaufs bzw. dieser Entwertung bzw. zum Termin des Eintritts dieses Kreditereignis-Feststellungstags aufgelaufen sind, [nicht] zur Auszahlung gelangen.]

**[bei Komplexen Produkten mit vereinfachter Abwicklung und mehreren Zinszahlungstagen einfügen:**

Vorbehaltlich des unmittelbar nachfolgenden Absatzes zahlt die Emittentin den [jeweiligen] Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt an jedem Zinszahlungstag an den jeweiligen Inhaber, sofern (i) die Komplexen Produkte nicht bereits an oder vor diesem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden und (ii) vor diesem Zinszahlungstag kein Kredit-Rückzahlungsereignis eingetreten ist. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall (A) einer bzw. eines an oder vor dem jeweiligen Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte oder (B) des Eintritts eines Kredit-Rückzahlungsereignisses vor dem jeweiligen Zinszahlungstag die Teile des [jeweiligen] Zinszahlungsbetrags, die zum Termin dieser Rückzahlung, dieses Rückkaufs bzw. dieser Entwertung bzw. zum Termin des Eintritts dieses Kredit-Rückzahlungsereignisses aufgelaufen sind, [nicht] zur Auszahlung gelangen.]

**[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung und einem Korb oder einem iTraxx- oder anderen ähnlichen Index oder Komplexen Produkten mit Zero-Recovery-Merkmal und mehreren Zinszahlungstagen einfügen:**

Vorbehaltlich des unmittelbar nachfolgenden Absatzes zahlt die Emittentin den [jeweiligen] Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt an jedem Zinszahlungstag an den jeweiligen Inhaber, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits an oder vor diesem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines an oder vor dem jeweiligen Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen

of the [relevant] Interest Payment 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. **[in the case of Complex Products with auction settlement or Complex Products with Zero-Recovery feature:** Further, if a Credit Event Determination Date has occurred with respect to any Reference Entity/Entities prior to an Interest Payment Date, the portion(s) of the Principal Amount of the Complex Products equal to the Reference Entity Principal Amount(s) of such Affected Reference Entity/Entities will cease to bear interest and any accrued and unpaid interest on such Reference Entity Principal Amount(s) as of the date on which such Credit Event Determination Date has occurred will be cancelled and not be paid to the Holder thereof on the relevant Interest Payment Date.]]

**[in the case of Complex Products with auction settlement linked to a single Reference Entity, insert:**

Notwithstanding the immediately preceding paragraph, if a Potential Credit Event Period has occurred prior to, and is continuing on, [the][such] Interest Payment Date, the following shall apply:

- (i) if the relevant Potential Failure to Pay **[if "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert:** , Potential Repudiation/Moratorium] or DC Pending Request, as the case may be, **results** in the occurrence of a Credit Event Determination Date prior to the [relevant] Interest Payment Date **[if (i) "Failure to Pay" and "Grace Period Extension" and/or (ii) "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert:** or, if later, the Extension Date relating to [such Potential Failure to Pay][or][such Potential Repudiation/Moratorium]], as determined on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, the Issuer shall not pay the [relevant] Interest Payment Amount; or
- (ii) if the relevant Potential Failure to Pay **[if "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert:** , Potential

Produkte diejenigen Teile des ansonsten an dem jeweiligen Zinszahlungstag fälligen [jeweiligen] Zinszahlungsbetrags, die zum Termin dieser Rückzahlung, dieses Rückkaufs bzw. dieser Entwertung aufgelaufen sind, [nicht] zur Auszahlung gelangen. **[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung oder Komplexen Produkten mit Zero-Recovery-Merkmal:** Ausserdem gilt für den Fall des Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf einen oder mehrere Referenzschuldner vor einem Zinszahlungstag, dass die Verzinsung des Teils/der Teile des Nennbetrags der Komplexen Produkte, der bzw. die dem Referenzschuldner-Nennbetrag/den Referenzschuldner-Nennbeträgen dieses Betroffenen Referenzschuldners/ dieser Betroffenen Referenzschuldner entspricht bzw. entsprechen, endet und etwaige zum Termin des Eintritts des Kreditereignis-Feststellungstags auf diesen Referenzschuldner-Nennbetrag/ diese Referenzschuldner-Nennbeträge aufgelaufene und noch nicht gezahlte Zinsen verfallen und nicht am jeweiligen Zinszahlungstag an den Inhaber dieses Komplexen Produkts gezahlt werden.]]

**[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen:**

Ungeachtet des unmittelbar vorangehenden Absatzes gilt im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses vor dem [jeweiligen] Zinszahlungstag begonnen hat und an diesem Zinszahlungstag andauert, folgendes:

- (i) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:** oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/ das jeweilige Potenzielle Moratorium] oder ein Ausstehender Antrag zu einem Kreditereignis-Feststellungstag vor dem [jeweiligen] Zinszahlungstag **[falls (i) "Nichtzahlung" und "Verlängerung wegen Nachfrist" und/oder (ii) "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar sind, einfügen:** oder, falls später, dem Verlängerungstag bezüglich [dieser Potenziellen Nichtzahlung][oder][dieser Potenziellen Nichtanerkennung/dieses Potenziellen Moratoriums]] führt, wie an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses festgestellt, zahlt die Emittentin den [jeweiligen] Zinszahlungsbetrag nicht; oder
- (ii) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[falls "Nichtanerkennung/Moratorium"**

Repudiation/Moratorium] or DC Pending Request, as the case may be, **does not result** in the occurrence of a Credit Event Determination Date prior to the [relevant] Interest Payment Date [if (i) "Failure to Pay" and "Grace Period Extension" and/or (ii) "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert: or, if later, the Extension Date relating to [such Potential Failure to Pay][or][such Potential Repudiation/Moratorium]], as determined on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, instead of paying the [relevant] Interest Payment Amount on [the][such] Interest Payment Date, the Issuer shall pay the [relevant] Interest Payment Amount per Complex Product on the [fifth][[•]] Business Day following the last day of such Potential Credit Event Period to the Holder thereof.[.]**[if applicable, insert: ;**

provided, however, that the Issuer may elect in its discretion to pay the [relevant] Interest Payment Amount per Complex Product at any time during such Potential Credit Event Period to the Holder thereof, as long as the relevant Potential Failure to Pay **[if "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert: ;** Potential Repudiation/Moratorium] or DC Pending Request, as the case may be, has not resulted in the occurrence of a Credit Event Determination Date as of the date of such payment.] For any postponement of the payment of an Interest Payment Amount no default interest or other compensation payments shall be payable to the Holders.]

**[in the case of Complex Products with auction settlement and an N<sup>th</sup>-to-Default structure, insert:**

Notwithstanding the immediately preceding paragraph, if a Potential Credit Event Period with respect to one or more Reference Entities has occurred prior to, and is continuing on [the][such] Interest Payment Date, and each such Reference Entity is a Potential **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd] [[•]]]**-to-Default Reference Entity, the following shall apply:

- (i) if the relevant Potential Failure to Pay **[if "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert: ;** Potential Repudiation/Moratorium] or DC

**anwendbar ist, einfügen:** oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/ das jeweilige Potenzielle Moratorium] oder ein Ausstehender Antrag **nicht** zu einem Kreditereignis-Feststellungstag vor dem [jeweiligen] Zinszahlungstag **[falls (i) "Nichtzahlung" und "Verlängerung wegen Nachfrist" und/oder (ii) "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar sind, einfügen:** oder, falls später, dem Verlängerungstag bezüglich [dieser Potenziellen Nichtzahlung][oder][dieser Potenziellen Nichtanerkennung/dieses Potenziellen Moratoriums]] führt, wie an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses festgestellt, zahlt die Emittentin den [jeweiligen] Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt anstatt am [jeweiligen] Zinszahlungstag an dem [fünften][[•]] Geschäftstag nach dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses an den jeweiligen Inhaber[.]**[einfügen falls anwendbar: ;**

wobei jedoch die Emittentin nach ihrem Ermessen den [jeweiligen] Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt zu jedem Zeitpunkt eines solchen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses an den jeweiligen Inhaber zahlen kann, solange zum Zeitpunkt der Zahlung die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:** oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium] oder ein Ausstehender Antrag nicht zu einem Kreditereignis-Feststellungstag geführt hat.] Für jede Verschiebung der Zahlung eines Zinszahlungsbetrags werden keine Verzugszinsen oder anderen Ausgleichszahlungen an die Inhaber fällig.]

**[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung und einer N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur einfügen:**

Ungeachtet des unmittelbar vorangehenden Absatzes gilt im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses bezüglich eines oder mehrerer der Referenzschuldner vor [dem][dem jeweiligen] Zinszahlungstag begonnen hat und an diesem Zinszahlungstag andauert und jeder dieser Referenzschuldner ein Potenzieller **[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd] [[•]]]**-to-Default-Referenzschuldner ist, folgendes:

- (i) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:** oder die

Pending Request, as the case may be, **results** in the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to any such Potential **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd][[•]]]**-to-Default Reference Entity prior to the [relevant] Interest Payment Date **[if (i) "Failure to Pay" and "Grace Period Extension" and/or (ii) "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert: or, if later, the Extension Date relating to [such Potential Failure to Pay][or][such Potential Repudiation/Moratorium]]** and such Reference Entity is determined to be the **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd][[•]]]**-to-Default Reference Entity on or prior to the last day of the related Potential Credit Event Period, the Issuer shall not pay the [relevant] Interest Payment Amount; or

- (ii) if the relevant Potential Failure to Pay **[if "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert: , Potential Repudiation/Moratorium] or DC Pending Request, as the case may be, does not result** in the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to any such Potential **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd][[•]]]**-to-Default Reference Entity prior to the [relevant] Interest Payment Date **[if (i) "Failure to Pay" and "Grace Period Extension" and/or (ii) "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert: or, if later, the Extension Date relating to [such Potential Failure to Pay][or][such Potential Repudiation/Moratorium]]** and no such Reference Entity is determined to be the **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd][[•]]]**-to-Default Reference Entity on or prior to the last day of the related Potential Credit Event Period, instead of paying the [relevant] Interest Payment Amount on [the][such] Interest Payment Date, the Issuer shall pay the [relevant] Interest Payment Amount per Complex Product on the [fifth][[•]] Business Day following the last day of the related Potential Credit Event Period to the Holder thereof.**[if applicable, insert: ;**

jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/ das jeweilige Potenzielle Moratorium] oder ein Ausstehender Antrag zu einem Kreditereignis-Feststellungstag bezüglich irgend eines dieser Potenziellen **[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd] [[•]]]**-to-Default-Referenzschuldner vor dem [jeweiligen] Zinszahlungstag **[falls (i) "Nichtzahlung" und "Verlängerung wegen Nachfrist" und/oder (ii) "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar sind, einfügen: oder, falls später, dem Verlängerungstag bezüglich [dieser Potenziellen Nichtzahlung][oder][dieser Potenziellen Nichtanerkennung/dieses Potenziellen Moratoriums]] führt** und an oder vor dem letzten Tag des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses festgestellt wird, dass dieser Referenzschuldner der **[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd] [[•]]]**-to-Default-Referenzschuldner ist, zahlt die Emittentin den [jeweiligen] Zinszahlungsbetrag nicht; oder

- (ii) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen: oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/ das jeweilige Potenzielle Moratorium] oder ein Ausstehender Antrag nicht zu einem Kreditereignis-Feststellungstag** bezüglich irgend eines dieser Potenziellen **[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd] [[•]]]**-to-Default-Referenzschuldner vor dem [jeweiligen] Zinszahlungstag **[falls (i) "Nichtzahlung" und "Verlängerung wegen Nachfrist" und/oder (ii) "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar sind, einfügen: oder, falls später, dem Verlängerungstag bezüglich [dieser Potenziellen Nichtzahlung][oder][dieser Potenziellen Nichtanerkennung/dieses Potenziellen Moratoriums]] führt** und an oder vor dem letzten Tag des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses keiner dieser Referenzschuldner als **[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd] [[•]]]**-to-Default-Referenzschuldner bestimmt wird, zahlt die Emittentin den [jeweiligen] Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt anstatt am [jeweiligen] Zinszahlungstag am [fünften][[•]] Geschäftstag nach dem letzten Tag des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses an den jeweiligen Inhaber.**[falls anwendbar, einfügen: ;**

provided, however, that the Issuer may elect in its discretion to pay the [relevant] Interest Payment Amount per Complex Product at any time during the related Potential Credit Event Period to the Holder thereof, as long as the relevant Potential Failure to Pay **[if "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert: , Potential Repudiation/Moratorium] or DC Pending Request**, as the case may be, has not resulted in the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to any such Potential **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd][[•]]]-to-Default Reference Entity** and no such Reference Entity has been determined to be the **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd][[•]]]-to-Default Reference Entity** as of the date of such payment. For any postponement of the payment of an Interest Payment Amount no default interest or other compensation payments shall be payable to the Holders.]

**[in the case of Complex Products with auction settlement and a Basket or iTraxx or other similar index or Complex Products with Zero-Recovery feature, insert:**

Notwithstanding the immediately preceding paragraph, if a Potential Credit Event Period with respect to one or more Reference Entities that are not Affected Reference Entities has occurred prior to, and is continuing on, [the][such] Interest Payment Date, the following shall apply:

- (i) (a) the Calculation Agent shall calculate the [relevant] Interest Payment Amount per Complex Product as if all such Reference Entities were Affected Reference Entities (such amount, the **"Non-Affected Interest Payment Amount"**), and (b) the Issuer shall pay an amount in cash per Complex Product equal to the Non-Affected Interest Payment Amount on [the][such] Interest Payment Date to the Holder thereof;
- (ii) if the relevant Potential Failure to Pay **[if "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert: , Potential Repudiation/Moratorium] or DC Pending Request**, as the case may be, with respect to any such Reference Entity **results** in the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to such Reference Entity prior to the [relevant] Interest Payment Date **[if (i) "Failure to Pay" and "Grace**

wobei jedoch die Emittentin nach ihrem Ermessen den [jeweiligen] Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt zu jedem Zeitpunkt des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses an den jeweiligen Inhaber zahlen kann, solange zum Zeitpunkt der Zahlung die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen: oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium] oder ein Ausstehender Antrag** nicht zu einem Kreditereignis-Feststellungstag bezüglich irgend eines dieser Potenziellen **[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd] [[•]]]-to-Default-Referenzschuldner** geführt hat und keiner dieser Referenzschuldner als **[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd] [[•]]]-to-Default-Referenzschuldner** bestimmt wurde. Für jede Verschiebung der Zahlung eines Zinszahlungsbetrags werden keine Verzugszinsen oder anderen Ausgleichszahlungen an die Inhaber fällig.]

**[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung und einem Korb oder iTraxx- oder anderen ähnlichen Index oder bei Komplexen Produkten mit Zero-Recovery-Merkmal, einfügen:**

Ungeachtet des unmittelbar vorangehenden Absatzes gilt im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf einen oder mehrere Referenzschuldner, die keine Betroffenen Referenzschuldner sind, an oder vor dem [jeweiligen] Zinszahlungstag begonnen hat und an diesem Tag andauert, folgendes:

- (i) (a) die Berechnungsstelle wird den [jeweiligen] Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt so berechnen, als ob all diese Referenzschuldner Betroffene Referenzschuldner wären (ein solcher Betrag der **"Nicht-Betroffene-Zinszahlungsbetrag"**) und (b) die Emittentin wird den Geldbetrag pro Komplexes Produkt, der dem Nicht-Betroffenen Zinszahlungsbetrag am [jeweiligen] Zinszahlungstag entspricht, an den jeweiligen Inhaber zahlen;
- (ii) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen: die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium] oder ein Ausstehender Antrag** in Bezug auf einen dieser Referenzschuldner **zu einem** Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf diesen Referenzschuldner vor dem [jeweiligen] Zinszahlungstag

**Period Extension" and/or (ii) "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert:** or, if later, the Extension Date relating to [such Potential Failure to Pay][or][such Potential Repudiation/Moratorium]], as determined on or prior to the last day of the relevant Potential Credit Event Period, the Issuer shall make no further interest payments in relation to such Reference Entity; and

- (iii) if the relevant Potential Failure to Pay **[if "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert:** , Potential Repudiation/Moratorium] or DC Pending Request, as the case may be, with respect to any such Reference Entity **does not result** in the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to such Reference Entity prior to the [relevant] Interest Payment Date **[if (i) "Failure to Pay" and "Grace Period Extension" and/or (ii) "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert:** or, if later, the Extension Date relating to [such Potential Failure to Pay][or][such Potential Repudiation/Moratorium]], as determined on or prior to the last day of the relevant Potential Credit Event Period, (a) the Calculation Agent shall calculate the difference between (1) the [relevant] Interest Payment Amount per Complex Product that would have been paid on [the][such] Interest Payment Date if such Reference Entity had not been treated as an Affected Reference Entity, and (2) the Non-Affected Interest Payment Amount (such difference, the **"Remaining Interest Payment Amount"**) and (b) the Issuer shall pay an amount in cash per Complex Product equal to the Remaining Interest Payment Amount on the [fifth][[•]] Business Day following the last day of such Potential Credit Event Period to the Holder thereof **[.][if applicable, insert: ;]**

*provided, however,* that the Issuer may elect in its discretion to pay the Remaining Interest Payment Amount per Complex Product for any or all such Reference Entities at any time during the related Potential Credit Event Period to the Holder thereof, as long as the relevant Potential Failure to Pay **[if**

**[falls (i) "Nichtzahlung" und "Verlängerung wegen Nachfrist" und/oder (ii) "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar sind, einfügen:** oder, falls später, dem Verlängerungstag bezüglich [dieser Potenziellen Nichtzahlung][oder][dieser Potenziellen Nichtanerkennung/dieses Potenziellen Moratoriums]] **führt**, wie an oder vor dem letzten Tag des jeweiligen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses festgestellt, wird die Emittentin keine weiteren Zinszahlungen in Bezug auf diesen Referenzschuldner vornehmen; und

- (iii) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:** oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium] oder ein Ausstehender Antrag in Bezug auf einen dieser Referenzschuldner **nicht zu einem** Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf diesen Referenzschuldner vor dem [jeweiligen] Zinszahlungstag **[falls (i) "Nichtzahlung" und "Verlängerung wegen Nachfrist" und/oder (ii) "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar sind, einfügen:** oder, falls später, dem Verlängerungstag bezüglich [dieser Potenziellen Nichtzahlung][oder][dieser Potenziellen Nichtanerkennung/dieses Potenziellen Moratoriums]] **führt**, wie an oder vor dem letzten Tag des jeweiligen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses festgestellt, (a) wird die Berechnungsstelle die Differenz aus (1) dem [jeweiligen] Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt, der am [jeweiligen] Zinszahlungstag gezahlt worden wäre, wenn dieser Referenzschuldner nicht als Betroffener Referenzschuldner behandelt worden wäre, und (2) dem Nicht-Betroffenen Zinszahlungsbetrag (diese Differenz der **"Rest-Zinszahlungsbetrag"**) berechnen und (b) wird die Emittentin einen Geldbetrag pro Komplexes Produkt, der dem Rest-Zinszahlungsbetrag entspricht, am [fünften][[•]] Geschäftstag nach dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses an den jeweiligen Inhaber zahlen **[.][falls anwendbar, einfügen: ;]**

*wobei jedoch* die Emittentin nach ihrem Ermessen den Rest-Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt für einzelne oder alle dieser Referenzschuldner zu jedem Zeitpunkt des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses an den jeweiligen Inhaber zahlen kann, solange

**"Repudiation/Moratorium" is applicable, insert:** , Potential Repudiation/Moratorium] or DC Pending Request, as the case may be, has not resulted in the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to the relevant Reference Entity as of the date of such payment.] For any postponement of the payment of an Interest Payment Amount no default interest or other compensation payments shall be payable to the holders.].

**[in the case of Complex Products with simplified settlement, insert:**

Notwithstanding the immediately preceding paragraph, if a Suspension Period has occurred prior to, and is continuing on, [the][such] Interest Payment Date, and

- (i) a Credit Redemption Event occurs on or prior to the last day of the Suspension Period, the Issuer shall not pay the [relevant] Interest Payment Amount; or
- (ii) **no Credit Redemption Event occurs** on or prior to the last day of the Suspension Period, instead of paying the [relevant] Interest Payment Amount on [the][such] Interest Payment Date, the Issuer shall pay the [relevant] Interest Payment Amount per Complex Product on the [second][[•]] Business Day following the last day of the Suspension Period to the Holder thereof.]

**[in the case of Credit Protection Warrants, insert:**

Not applicable]

**[in case of Complex Products that provide for interest payments, insert:**

Interest Payment Amount

**[in the case of Complex Products other than with Fixed to Floating Rate interest, Cumulative Reverse Floater interest, Stairway interest, Inverse Floating Rate interest, Spread-Linked interest and Inflation Index-Linked interest with a Fixed Interest Payment Amount, insert:**

**[in the case of one Interest Payment Date, insert:** a cash amount equal to the product of (i) the **[if a Basket, iTraxx or other similar Index is applicable, insert:** Outstanding Principal Amount on the Interest

zum Zeitpunkt der Zahlung die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:** oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium] oder ein Ausstehender Antrag nicht zu einem Kreditereignis-Feststellungstag bezüglich des jeweiligen Referenzschuldners geführt hat.] Für jede Verschiebung der Zahlung eines Zinszahlungsbetrags werden keine Verzugszinsen oder anderen Ausgleichszahlungen an die Inhaber fällig.]

**[bei Komplexen Produkten mit vereinfachter Abwicklung einfügen:**

Ungeachtet des unmittelbar vorangehenden Absatzes gilt Folgendes: Im Fall, dass ein Aussetzungszeitraum vor dem [jeweiligen] Zinszahlungstag begonnen hat und an diesem Tag andauert, und

- (i) an oder vor dem letzten Tag des Aussetzungszeitraums ein Kredit-Rückzahlungsereignis eintritt, zahlt die Emittentin den [jeweiligen] Zinszahlungsbetrag nicht; oder
- (ii) an oder vor dem letzten Tag des Aussetzungszeitraums **kein Kredit-Rückzahlungsereignis eintritt**, zahlt die Emittentin den [jeweiligen] Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt anstatt am [jeweiligen] Zinszahlungstag am [zweiten] [[•]] Geschäftstag nach dem letzten Tag des Aussetzungszeitraums an den jeweiligen Inhaber.]

**[bei Warrants mit Ausfallschutz einfügen:**

Nicht anwendbar]

**[bei Komplexen Produkten, die Zinszahlungen vorsehen, einfügen:**

Zinszahlungsbetrag

**[bei Komplexen Produkten ausser mit Fixed to Floating Rate Verzinsung, Cumulative Reverse Floater Verzinsung, Stairway Verzinsung, Inverse Floating Rate Verzinsung, Spread-Linked Verzinsung und Inflation Index-Linked Verzinsung mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:**

**[bei nur einem Zahlungstag für Festzinsen einfügen:** ein Geldbetrag in Höhe des Produkts aus (i) dem **[falls ein Korb, ein iTraxx- oder anderer ähnlicher Index anwendbar ist, einfügen:**

Payment Date][*if no Basket is applicable, insert:* Principal Amount], (ii) the Day Count Fraction with respect to the Interest Period and (iii) the Interest Rate.]

**[in the case of multiple Interest Payment Dates, insert:** with respect to any Interest Payment Date, a cash amount equal to the product of (i) the [*if a Basket, iTraxx or other similar Index is applicable, insert:* Outstanding Principal Amount on such Interest Payment Date][*if no Basket is applicable, insert:* Principal Amount] (ii) the Day Count Fraction with respect to the relevant Interest Period and (iii) the [relevant] Interest Rate.]]

**[in the case of Complex Products with Fixed to Floating Rate interest, Cumulative Reverse Floater interest, Stairway interest, Inverse Floating Rate interest, Spread-Linked interest and Inflation Index-Linked interest with a Fixed Interest Payment Amount, insert:**

with respect to any Fixed Interest Payment Date, the Fixed Interest Payment Amount, and, with respect to any Variable Interest Payment Date, the [relevant] Variable Interest Payment Amount.]]

**[in the case of Complex Products with Fixed to Floating Rate interest, Cumulative Reverse Floater interest, Stairway interest, Inverse Floating Rate interest, Spread-Linked interest and Inflation Index-Linked interest with a Fixed Interest Payment Amount, insert:**

Fixed Interest  
Payment Amount

**[in the case of one Fixed Interest Payment Date, insert:** a cash amount equal to the product of (i) the Denomination, (ii) the Day Count Fraction with respect to the relevant Interest Period and (iii) the Fixed Interest Rate.]

**[in the case of multiple Fixed Interest Payment Dates, insert:** with respect to any Fixed Interest Payment Date, a cash amount equal to the product of (i) the Denomination, (ii) the Day Count Fraction with respect to the relevant Interest Period and (iii) the Fixed Interest Rate.]

Variable Interest  
Payment Amount

**[in the case of one Variable Interest Payment Date, insert:** a cash amount equal to the product of (i) the Denomination, (ii) the Day Count Fraction with respect to the relevant Interest Period and (iii) the Variable Interest Rate.]

**[in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert:** with respect to any Variable Interest Payment Date, a cash amount equal to the product of (i) the Denomination, (ii) the Day Count Fraction

Ausstehenden Nennbetrag am Zinszahlungstag][ *falls kein Korb anwendbar ist, einfügen:* Nennbetrag], (ii) dem Zinstagequotienten in Bezug auf die Zinsperiode und (iii) dem Zinssatz.]

**[bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:** in Bezug auf einen Zinszahlungstag ein Geldbetrag in Höhe des Produkts aus (i) dem [*falls ein Korb, ein iTraxx- oder anderer ähnlicher Index anwendbar ist, einfügen:* Ausstehenden Nennbetrag an einem solchen Zinszahlungstag][*falls kein Korb anwendbar ist, einfügen:* Nennbetrag], (ii) dem Zinstagequotienten in Bezug auf die jeweilige Zinsperiode und (iii) dem [jeweiligen] Zinssatz.]]

**[bei Komplexen Produkten mit Fixed to Floating Rate Verzinsung, Cumulative Reverse Floater Verzinsung, Stairway Verzinsung, Inverse Floating Rate Verzinsung, Spread-Linked Verzinsung und Inflation Index-Linked Verzinsung mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:**

In Bezug auf einen Zahlungstag für Festzinsen der Zahlungsbetrag für Festzinsen und in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen der [jeweilige] Zahlungsbetrag für Variable Zinsen.]]

**[bei Komplexen Produkten mit Fixed to Floating Rate Verzinsung, Cumulative Reverse Floater Verzinsung, Stairway Verzinsung, Inverse Floating Rate Verzinsung, Spread-Linked Verzinsung und Inflation Index-Linked Verzinsung mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:**

Zahlungsbetrag  
für Festzinsen

**[bei nur einem Zahlungstag für Festzinsen einfügen:** ein Geldbetrag in Höhe des Produkts aus (i) der Stückelung, (ii) dem Zinstagequotienten in Bezug auf die jeweilige Zinsperiode und (iii) dem Festzinssatz.]

**[bei mehreren Zahlungstagen für Festzinsen einfügen:** in Bezug auf einen Zahlungstag für Festzinsen ein Geldbetrag in Höhe des Produkts aus (i) der Stückelung, (ii) dem Zinstagequotienten in Bezug auf die jeweilige Zinsperiode und (iii) dem Festzinssatz.]

Zahlungsbetrag  
für Variable  
Zinsen

**[bei nur einem Zahlungstag für Variable Zinsen einfügen:** ein Geldbetrag in Höhe des Produkts aus (i) der Stückelung, (ii) dem Zinstagequotienten in Bezug auf die jeweilige Zinsperiode und (iii) dem Variablen Zinssatz.]

**[bei mehreren Zahlungstagen für Variable Zinsen einfügen:** in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen ein Geldbetrag in Höhe des Produkts aus (i) der Stückelung, (ii) dem Zinstagequotienten in

	with respect to the relevant Interest Period and (iii) the relevant Variable Interest Rate.]]		Bezug auf die jeweilige Zinsperiode und (iii) dem jeweiligen Variablen Zinssatz.]]
Interest Commencement Date	[the Issue Date]][[●]]	Verzinsungsbeginn	[der Emissionstag]][[●]]
Interest Payment Date(s)	<p><b>[in the case of Complex Products other than with Fixed to Floating Rate interest, Cumulative Reverse Floater interest, Stairway interest, Inverse Floating Rate interest, Spread-Linked interest and Inflation Index-Linked interest with a Fixed Interest Payment Amount, insert:</b></p> <p><b>[in the case of one Interest Payment Date, insert:</b> the Scheduled Maturity Date, being the date on which the Issuer shall pay the Interest Payment Amount per Complex Product to the Holders.]</p> <p><b>[in the case of multiple Interest Payment Dates, insert:</b></p> <p>[[●]][[●] [..] and the Scheduled Maturity Date]][[●] of each year, the first Interest Payment Date being [●] and the last Interest Payment Date being [●]], being the dates on which the Issuer shall pay the [relevant] Interest Payment Amount per Complex Product to the Holders.]]</p> <p><b>[in the case of Complex Products with Fixed to Floating Rate interest, Cumulative Reverse Floater interest, Stairway interest, Inverse Floating Rate interest, Spread-Linked interest and Inflation Index-Linked interest with a Fixed Interest Payment Amount, insert:</b></p> <p>the Fixed Interest Payment Dates and the Variable Interest Payment Dates, being the dates on which the Issuer shall pay the relevant Interest Payment Amount per Complex Product to the Holders.]</p> <p><b>[in the case of Complex Products with Fixed to Floating Rate interest, Cumulative Reverse Floater interest, Stairway interest, Inverse Floating Rate interest, Spread-Linked interest and Inflation Index-Linked interest with a Fixed Interest Payment Amount, insert:</b></p>	Zinszahlungstag(e)	<p><b>[bei Komplexen Produkten ausser mit Fixed to Floating Rate Verzinsung, Cumulative Reverse Floater Verzinsung, Stairway Verzinsung, Inverse Floating Rate Verzinsung, Spread-Linked Verzinsung und Inflation Index-Linked Verzinsung mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:</b></p> <p><b>[bei nur einem Zinszahlungstag einfügen:</b> der Planmässige Fälligkeitstag, dies ist der Tag, an dem die Emittentin den Zinszahlungsbetrag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber zahlt.]</p> <p><b>[bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:</b></p> <p>[[●]][[●] [..] und der Planmässige Fälligkeitstag]][[●] jedes Jahres; hierbei ist der erste Zinszahlungstag [●] und der letzte Zinszahlungstag [●]], dies sind die Tage, an denen die Emittentin den [jeweiligen] Zinszahlungsbetrag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber zahlt.]]</p> <p><b>[bei Komplexen Produkten mit Fixed to Floating Rate Verzinsung, Cumulative Reverse Floater Verzinsung, Stairway Verzinsung, Inverse Floating Rate Verzinsung, Spread-Linked Verzinsung und Inflation Index-Linked Verzinsung mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:</b></p> <p>die Zahlungstage für Festzinsen und die Zahlungstage für Variable Zinsen; an diesen Tagen zahlt die Emittentin den jeweiligen Zinszahlungsbetrag für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber.]</p> <p><b>[bei Komplexen Produkten mit Fixed to Floating Rate Verzinsung, Cumulative Reverse Floater Verzinsung, Stairway Verzinsung, Inverse Floating Rate Verzinsung, Spread-Linked Verzinsung und Inflation Index-Linked Verzinsung mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:</b></p>
Fixed Interest Payment Date(s)	[[●]][[●] of each year, the first Fixed Interest Payment Date being [●] and the last Fixed Interest Payment Date being [●]], being the date(s) on which the Issuer shall pay the Fixed Interest Payment Amount per Complex Product to the Holders.	Zahlungstag(e) für Festzinsen	[[●]][[●] jedes Jahres; hierbei ist der erste Zinszahlungstag für Festzinsen [●] und der letzte Zinszahlungstag für Festzinsen [●]], dies ist bzw. dies sind der Tag bzw. die Tage, an dem bzw. denen die Emittentin den Zahlungsbetrag für Festzinsen für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber zahlt.
Variable Interest Payment Date(s)	[●]][[●],[●] and the Scheduled Maturity Date]][[●] of each year, the first Variable Interest Payment Date being [●] and the last Variable Interest Payment Date being [[●]]the Scheduled Maturity Date]], being	Zahlungstag(e) für Variable Zinsen	[●]][[●],[●]und der Planmässige Fälligkeitstag]][[●] jedes Jahres; hierbei ist der erste Zahlungstag für Variable Zinsen [●] und der letzte Zahlungstag für Variable Zinsen [[●]]der Planmässige

the date(s) on which the Issuer shall pay the Variable Interest Payment Amount per Complex Product to the Holders.]

**[Interest Date(s)]** Ex-Date(s) **[[•],** being the date(s) on which the Complex Products are traded ex-interest.]

**[None]**

**Interest Period** **[in the case of one Interest Payment Date, insert:** the period from **[and][but]** **[including][excluding]** the Interest Commencement Date to **[and][but]** **[including][excluding]** the Interest Payment Date.]

**[in the case of multiple Interest Payment Dates, insert:** (i) with respect to the first Interest Payment Date, the period from **[and][but]** **[including][excluding]** the Interest Commencement Date to **[and][but]** **[including][excluding]** such Interest Payment Date, and (ii) with respect to any other Interest Payment Date, the period from **[and][but]** **[including][excluding]** the immediately preceding Interest Payment Date to **[and][but]** **[including][excluding]** such Interest Payment Date.]

**Day Fraction** **Count** **[30/360][360/360],** i.e., the number of days in the **[relevant]** Interest Period divided by 360, calculated on the basis of the following formula:

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{360 \times (Y_2 - Y_1) + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

where

"Y1" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"Y2" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Interest Period falls;

"M1" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"M2" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Interest Period falls;

"D1" is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Period, unless such number is 31, in which case "D1" will be 30; and;

"D2" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day

Fälligkeitstag]], dies ist bzw. dies sind der Tag bzw. die Tage, an dem bzw. denen die Emittentin den Zahlungsbetrag für Variable Zinsen für jedes Komplexe Produkt an dessen Inhaber zahlt.]

**[Ex-Zinstag(e)]** **[[•];** an diesem Tag bzw. diesen Tagen werden die Komplexen Produkte ex-Zinsen gehandelt.]

**[Keiner]**

**Zinsperiode** **[bei nur einem Zinszahlungstag einfügen:** der Zeitraum vom Verzinsungsbeginn **[(einschliesslich)][(ausschliesslich)]** bis zum Zinszahlungstag **[(einschliesslich)][(ausschliesslich)].]**

**[bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:** (i) in Bezug auf den ersten Zinszahlungstag der Zeitraum vom Verzinsungsbeginn **[(einschliesslich)][(ausschliesslich)]** bis zu diesem Zinszahlungstag **[(einschliesslich)][(ausschliesslich)]** und (ii) in Bezug auf alle anderen Zinszahlungstage der Zeitraum vom unmittelbar vorangegangenen Zinszahlungstag **[(einschliesslich)][(ausschliesslich)]** bis zu diesem Zinszahlungstag **[(einschliesslich)][(ausschliesslich)].]**

**Zinstagequotient** **[30/360][360/360],** d.h. die Anzahl von Tagen in der **[jeweiligen]** Zinsperiode geteilt durch 360, auf Basis der folgenden Formel errechnet:

$$\text{Zinstagequotient} = \frac{360 \times (Y_2 - Y_1) + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

wobei

"Y1" das als Zahl angegebene Jahr ist, in das der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"Y2" das als Zahl angegebene Jahr ist, in das der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgende Tag fällt;

"M1" der als Zahl angegebene Kalendermonat ist, in den der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"M2" der als Zahl angegebene Kalendermonat ist, in den der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgende Tag fällt;

"D1" der als Zahl angegebene erste Kalendertag der Zinsperiode ist, es sei denn, diese Zahl lautet 31; in diesem Fall entspricht "D1" 30; und

"D2" der als Zahl angegebene Kalendertag ist, der unmittelbar auf den letzten in die

included in the Interest Period falls, unless such number is 31 and "D1" is greater than 29, in which case "D2" will be 30.]

[Actual/Actual, i.e., the actual number of days in the [relevant] Interest Period divided by 365 (or, if any portion of the [relevant] Interest Period falls in a leap year, the sum of (i) the actual number of days in that portion of the [relevant] Interest Period falling in a leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days in that portion of the [relevant] Interest Period falling in a non-leap year divided by 365.)]

[Actual/365, i.e., the actual number of days in the [relevant] Interest Period divided by 365 [or, if the [relevant] Interest Period falls in a leap year, 366].]

[Actual/360, i.e., the actual number of days in the [relevant] Interest Period divided by 360.]

[30S/360 (ISMA 30/360)] [ISMA actual/365L][ISMA actual/normal][ISMA actual/ultimo][30U/360]

**[[in the case of Complex Products with auction settlement or Zero-Recovery feature, insert:**

Interest] Business Day Convention **[in the case of non-adjusted, insert:** if [the][any] Interest Payment Date would fall on a day that is not a Business Day, then

for purposes of calculating the amount of interest payable under the Complex Products, [the][such] Interest Payment Date shall not be adjusted, and

for all other purposes, **[in the case of Modified Following Business Day, insert:** [the][such] Interest Payment Date shall be postponed to the next day that is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which case [the][such] Interest Payment Date shall be brought forward to the immediately preceding day that is a Business Day.][**in the case of Following Business Day Convention, insert:** [the][such] Interest Payment Date shall be postponed to the next day that is a Business Day.][**in the case of Preceding Business Day Convention, insert:** [the][such] Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.][[•].]

**[in the case of adjusted, insert:** if [the][any] Interest Payment Date would fall on a day that is not a Business Day, then for all purposes (including the calculation of any interest amount payable under the Complex Products), **[in the case of Modified**

Zinsperiode fallenden Tag folgt, es sei denn, diese Zahl lautet 31 und "D1" ist grösser als 29; in diesem Fall entspricht "D2" 30.]

[Actual/Actual, d.h. die tatsächliche Anzahl der Tage in der [jeweiligen] Zinsperiode geteilt durch 365 (oder, falls ein Teil der [jeweiligen] Zinsperiode in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der Tage in dem Teil der [jeweiligen] Zinsperiode, der in das Schaltjahr fällt, geteilt durch 366 und (ii) der tatsächlichen Anzahl der Tage in dem Teil der [jeweiligen] Zinsperiode, der nicht in das Schaltjahr fällt, geteilt durch 365).]

[Actual/365, d.h. die tatsächliche Anzahl der Tage in der [jeweiligen] Zinsperiode geteilt durch 365 [oder, falls die [jeweilige] Zinsperiode in ein Schaltjahr fällt, geteilt durch 366].]

[Actual/360, d.h. die tatsächliche Anzahl der Tage in der [jeweiligen] Zinsperiode geteilt durch 360.]

[30S/360 (ISMA 30/360)] [ISMA actual/365L][ISMA actual/normal][ISMA actual/ultimo][30U/360]

**[[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung oder Zero-Recovery-Merkmal einfügen:**

Zins-  
]Geschäftstag-  
Konvention **[falls ohne Anpassung, einfügen:** wenn [der][ein] Zinszahlungstag auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, so wird

für die Zwecke der Berechnung der Höhe der auf die Komplexen Produkte zahlbaren Zinsen [der][dieser] Zinszahlungstag nicht angepasst, und

für alle anderen Zwecke **[bei Modifizierter Folgender-Geschäftstag-Konvention einfügen:** [der][dieser] Zinszahlungstag auf den nächsten Tag verschoben, der ein Geschäftstag ist, es sei denn, er würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird [der][dieser] Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Tag vorgezogen, der ein Geschäftstag ist.][**bei Folgender-Geschäftstag-Konvention einfügen:** [der][dieser] Zinszahlungstag auf den nächsten Tag verschoben, der ein Geschäftstag ist.][**bei Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention einfügen:** gilt der der unmittelbar vorhergehende Geschäftstag als [der][dieser] Zinszahlungstag.][[•].]

**[falls mit Anpassung, einfügen:** wenn [der][ein] Zinszahlungstag auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, so wird für alle Zwecke (einschliesslich zur Berechnung der auf die Komplexen Produkte zahlbaren Zinsbeträge) **[bei Modifizierter**

**Following Business Day, insert:**  
 [the][such] Interest Payment Date shall be postponed to the next day that is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which case [the][such] Interest Payment Date shall be brought forward to the immediately preceding day that is a Business Day.][**in the case of Following Business Day Convention, insert:** [the][such] Interest Payment Date shall be postponed to the next day that is a Business Day.][**in the case of Preceding Business Day Convention, insert:** [the][such] Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.][[•].]

[Interest Rate]

**[in the case of Complex Products with a single fixed rate of interest, insert:** [•]% per annum.]

[[Between [•]% and [•]%.][At least [•]%.][At most [•]%.] per annum, the final percentage being determined by the Calculation Agent on the Initial Fixing Date and notified to the Holders pursuant to Section 8.]

**[in the case of Complex Products with Floating Rate interest without a Cap or a Floor, insert:**

**[in the case of one Interest Payment Date, insert:**

a rate per annum equal to [the sum of] the Reference Rate on the Interest Determination Date [and [•]% per annum].]

**[in the case of multiple Interest Payment Dates, insert:**

with respect to any Interest Payment Date, a rate per annum equal to [the sum of] the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date [and [•]% per annum].]

**[in the case of Floored Floaters, insert:**

**[in the case of one Interest Payment Date, insert:**

a rate per annum equal to the greater of (i) the Minimum Interest Rate and (ii) [the sum of] the Reference Rate on the Interest Determination Date [and [•]% per annum].]

**[in the case of multiple Interest Payment Dates, insert:**

with respect to any Interest Payment Date, a rate per annum equal to the greater of (i) the [relevant] Minimum Interest Rate and (ii) [the sum of] the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date [and [•]% per

[Zinssatz]

**Folgende-Geschäftstag-Konvention einfügen:** [der][dieser] Zinszahlungstag auf den nächsten Tag verschoben, der ein Geschäftstag ist, es sei denn, er würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird [der][dieser] Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Tag vorgezogen, der ein Geschäftstag ist.][**bei Folgender-Geschäftstag-Konvention einfügen:** [der][dieser] Zinszahlungstag auf den nächsten Tag verschoben, der ein Geschäftstag ist.][**bei Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention einfügen:** der unmittelbar vorhergehende Geschäftstag als [der][dieser] Zinszahlungstag.][[•].]

**[bei Komplexen Produkten mit einem einheitlichen Festzinssatz einfügen:** [•]% per annum.]

[[Zwischen [•]% und [•]%.][Mindestens [•]%.][Höchstens [•]%.] per annum, wobei die Berechnungsstelle den endgültigen Prozentsatz am Anfänglichen Festlegungstag festlegt und den Inhabern gemäss Ziffer 8 mitteilt.]

**[bei Komplexen Produkten mit Floating Rate Verzinsung ohne Cap oder Floor einfügen:**

**[bei nur einem Zinszahlungstag einfügen:**

ein Satz per annum in Höhe [der Summe aus dem] [des] Referenzsatz[es] am Zinsfeststellungstag [und [•]% per annum].]

**[bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:**

[in Bezug auf einen Zinszahlungstag ein Satz per annum in Höhe [der Summe aus dem] [des] Referenzsatz[es] an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag [und [•]% per annum].]

**[bei Floored Floaters einfügen:**

**[bei nur einem Zinszahlungstag einfügen:**

ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) der Mindestzinssatz oder (ii) [die Summe aus dem] [der] Referenzsatz am Zinsfeststellungstag [und [•]% per annum].]

**[bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:**

in Bezug auf einen Zinszahlungstag ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) der [jeweilige] Mindestzinssatz oder (ii) [die Summe aus dem] [der] Referenzsatz an dem jeweiligen

annum].]]

***[in the case of Capped Floaters, insert:***

***[in the case of one Interest Payment Date, insert:***

a rate per annum equal to the lesser of (i) the Maximum Interest Rate and (ii) [the sum of] the Reference Rate on the Interest Determination Date [and [●]% per annum].]

***[in the case of multiple Interest Payment Dates, insert:***

with respect to any Interest Payment Date, a rate per annum equal to the lesser of (i) the [relevant] Maximum Interest Rate and (ii) [the sum of] the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date [and [●]% per annum].]]

***[in the case of Capped Floored Floaters without Participation, insert:***

***[in the case of one Interest Payment Date, insert:***

a rate per annum equal to the lesser of (i) the Maximum Interest Rate and (ii) the greater of (x) [the sum of] the Reference Rate on the Interest Determination Date [and [●]% per annum] and (y) the Minimum Interest Rate.]

***[in the case of multiple Interest Payment Dates, insert:***

with respect to any Interest Payment Date, a rate per annum equal to the lesser of (i) the [relevant] Maximum Interest Rate and (ii) the greater of (x) [the sum of] the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date [and [●]% per annum] and (y) the [relevant] Minimum Interest Rate.]]

***[in the case of Capped Floored Floaters with Participation, insert:***

***[in the case of one Interest Payment Date, insert:***

a rate per annum equal to the lesser of (i) the Maximum Interest Rate ( $IR_{max}$ ) and (ii) the greater of (x) the sum of (I) the product of (A) [the sum of] the Reference Rate on the Interest Determination Date ( $RR$ ) [and [●]% per annum,] less [the Minimum Interest Rate ( $IR_{min}$ )] [[●]] and (B) the Participation, and (II) [the Minimum Interest Rate ( $IR_{min}$ )] [[●]], and (y) the Minimum Interest Rate ( $IR_{min}$ ),

Zinsfeststellungstag [und [●]% per annum].]]

***[bei Capped Floaters einfügen:***

***[bei nur einem Zinszahlungstag einfügen:***

ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchstzinssatz oder (ii) [die Summe aus dem] [der] Referenzsatz am Zinsfeststellungstag [und [●]% per annum].]

***[bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:***

in Bezug auf einen Zinszahlungstag ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der [jeweilige] Höchstzinssatz oder (ii) [die Summe aus dem] [der] Referenzsatz an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag [und [●]% per annum].]]

***[bei Capped Floored Floaters ohne Partizipation einfügen:***

***[bei nur einem Zinszahlungstag einfügen:***

ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchstzinssatz oder (ii) der jeweils grössere der folgenden Beträge: (x) [die Summe aus dem] [der] Referenzsatz am Zinsfeststellungstag [und [●]% per annum] oder (y) der Mindestzinssatz.]

***[bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:***

in Bezug auf einen Zinszahlungstag ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der [jeweilige] Höchstzinssatz oder (ii) der jeweils grössere der folgenden Beträge: (x) [die Summe aus dem] [der] Referenzsatz an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag [und [●]% per annum] oder (y) der [jeweilige] Mindestzinssatz.]]

***[bei Capped Floored Floaters mit Partizipation einfügen:***

***[bei nur einem Zinszahlungstag einfügen:***

ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchstzinssatz ( $IR_{max}$ ) oder (ii) der jeweils grössere der folgenden Beträge: (x) die Summe aus (I) dem Produkt aus (A) [der Summe aus] dem Referenzsatz am Zinsfeststellungstag ( $RR$ ) [und [●]% per annum] minus [den Mindestzinssatz ( $IR_{min}$ )] [[●]] und (B) der Partizipation

calculated in accordance with the following formula:]

**[in the case of multiple Interest Payment Dates, insert:**

with respect to any Interest Payment Date, a rate per annum equal to the lesser of (i) the [relevant] Maximum Interest Rate ( $IR_{max}$ ) and (ii) the greater of (x) the sum of (I) the product of (A) [the sum of] the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date ( $RR$ ) [and [●]% per annum,] less [the [relevant] Minimum Interest Rate ( $IR_{min}$ )] [●] and (B) the Participation, and (II) [the [relevant] Minimum Interest Rate ( $IR_{min}$ )] [●], and (y) the [relevant] Minimum Interest Rate ( $IR_{min}$ ), calculated in accordance with the following formula:]

$$\min(IR_{max}; \max\left[\left((RR + [\bullet]\% p. a.) - [IR_{min}][[\bullet]]\right) \times Participation\right] + [IR_{min}][[\bullet]]; IR_{min}].]$$

**[in the case of Floored Floaters with Participation, insert:**

**[in the case of one Interest Payment Date, insert:**

a rate per annum equal to the greater of (x) the sum of (I) the product of (A) [the sum of] the Reference Rate on the Interest Determination Date ( $RR$ ) [and [●]% per annum,] less [the Minimum Interest Rate ( $IR_{min}$ )] [●] and (B) the Participation, and (II) [the Minimum Interest Rate ( $IR_{min}$ )] [●], and (y) the Minimum Interest Rate ( $IR_{min}$ ), calculated in accordance with the following formula:]

**[in the case of multiple Interest Payment Dates, insert:**

with respect to any Interest Payment Date, a rate per annum equal to the greater of (x) the sum of (I) the product of (A) [the sum of] the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date ( $RR$ ) [and [●]% per annum,] less [the [relevant] Minimum Interest Rate ( $IR_{min}$ )] [●] and (B) the Participation, and (II) [the [relevant] Minimum Interest Rate ( $IR_{min}$ )] [●], and (y) the [relevant] Minimum Interest Rate ( $IR_{min}$ ), calculated in accordance with the following formula:]

$$\max\left[\left((RR + [\bullet]\% p. a.) - [IR_{min}][[\bullet]]\right) \times Participation\right] + [IR_{min}][[\bullet]]; IR_{min}].]$$

**[in the case of Complex Products with Inverse Floating Rate interest without a**

(Participation) und (II) [dem Mindestzinssatz ( $IR_{min}$ )] [●] oder (y) der Mindestzinssatz ( $IR_{min}$ ), berechnet nach der folgenden Formel:]

**[bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:**

in Bezug auf einen Zinszahlungstag ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der [jeweilige] Höchstzinssatz ( $IR_{max}$ ) oder (ii) der jeweils grössere der folgenden Beträge: (x) die Summe aus (I) dem Produkt aus (A) [der Summe aus] dem Referenzsatz an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag ( $RR$ ) [und [●]% per annum] minus [der [jeweilige] Mindestzinssatz ( $IR_{min}$ )] [●] und (B) der Partizipation ( $Participation$ ) und (II) [dem [jeweiligen] Mindestzinssatz ( $IR_{min}$ )] [●] oder (y) der [jeweilige] Mindestzinssatz ( $IR_{min}$ ), berechnet nach der folgenden Formel:]

**[bei Floored Floaters mit Partizipation einfügen:**

**[bei nur einem Zinszahlungstag einfügen:**

ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (x) die Summe aus (I) dem Produkt aus (A) [der Summe aus] dem Referenzsatz am Zinsfeststellungstag ( $RR$ ) [und [●]% per annum] minus [den Mindestzinssatz ( $IR_{min}$ )] [●] und (B) der Partizipation ( $Participation$ ) und (II) [dem Mindestzinssatz ( $IR_{min}$ )] [●] oder (y) der Mindestzinssatz ( $IR_{min}$ ), berechnet nach der folgenden Formel:]

**[bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:**

in Bezug auf einen Zinszahlungstag ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (x) die Summe aus (I) dem Produkt aus (A) [der Summe aus] dem Referenzsatz an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag ( $RR$ ) [und [●]% per annum] minus [der [jeweilige] Mindestzinssatz ( $IR_{min}$ )] [●] und (B) der Partizipation ( $Participation$ ) und (II) [dem [jeweiligen] Mindestzinssatz ( $IR_{min}$ )] [●] oder (y) der [jeweilige] Mindestzinssatz ( $IR_{min}$ ), berechnet nach der folgenden Formel:]

**[bei Komplexen Produkten mit Inverse Floating Rate Verzinsung ohne**

**Fixed Interest Payment Amount, insert:****[in the case of one Interest Payment Date, insert:**

a rate per annum equal to the greater of (i) [zero (0)][the [relevant] Minimum Interest Rate] and (ii) the Spread Rate less [the sum of (x)] the Reference Rate on the Interest Determination Date [and (y) [●]% per annum].]

**[in the case of multiple Interest Payment Dates, insert:**

with respect to any Interest Payment Date, a rate per annum equal to the greater of (i) [zero (0)][the [relevant] Minimum Interest Rate] and (ii) the relevant Spread Rate less [the sum of (x)] the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date [and (y) [●]% per annum].]

**[in the case of Complex Products with Spread-Linked interest without a Fixed Interest Payment Amount, insert:****[Option 1:****[in the case of one Interest Payment Date, insert:**

a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the product of (x) the Participation and (y) the difference between Reference Rate 1 on the Interest Determination Date and Reference Rate 2 on the Interest Determination Date, calculated in accordance with the following formula:

$$\max[0; \text{Participation} \times (RR_1 - RR_2)].]$$

**[in the case of multiple Interest Payment Dates, insert:**

with respect to any Interest Payment Date (t), a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the product of (x) the Participation and (y) the difference between Reference Rate 1 on the Interest Rate Determination Date applicable to such Interest Payment Date (t) and Reference Rate 2 on the Interest Rate Determination Date applicable to such Interest Payment Date (t), calculated in accordance with the following formula:

$$\max[0; \text{Participation} \times (RR_t^1 - RR_t^2)].]$$

**Zinszahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:****[bei nur einem Zinszahlungstag einfügen:**

ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) [null (0)][der [jeweilige] Mindestzinssatz] oder (ii) der Spreadsatz minus [die Summe aus (x) dem] [den] Referenzsatz am Zinsfeststellungstag [und (y) [●]% per annum].]

**[bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:**

in Bezug auf einen Zinszahlungstag ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) [null (0)][der [jeweilige] Mindestzinssatz] oder (ii) der jeweilige Spreadsatz minus [die Summe aus (x) dem] [den] Referenzsatz an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag [und (y) [●]% per annum].]

**[bei Komplexen Produkten mit Spread-Linked Verzinsung ohne Zinszahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:****[Option 1:****[bei nur einem Zinszahlungstag einfügen:**

ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) und (ii) des Produkts aus (x) der Partizipation (Participation) und (y) der Differenz aus dem Referenzsatz 1 am Zinsfeststellungstag und dem Referenzsatz 2 am Zinsfeststellungstag, berechnet nach der folgenden Formel:

$$\max[0; \text{Participation} \times (RR_1 - RR_2)].]$$

**[bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:**

in Bezug auf einen Zinszahlungstag (t) ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) und (ii) des Produkts aus (x) der Partizipation (Participation) und (y) der Differenz aus dem Referenzsatz 1 an dem für diesen Zinszahlungstag (t) geltenden Zinsfeststellungstag und dem Referenzsatz 2 an dem für diesen Zinszahlungstag (t) geltenden Zinsfeststellungstag, berechnet nach der folgenden Formel:

$$\max[0; \text{Participation} \times (RR_t^1 - RR_t^2)].]$$

**[Option 2:**

**[in the case of one Interest Payment Date, insert:**

a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the sum of (x) **[●]**% per annum and (y) the difference between Reference Rate 1 on the Interest Determination Date and Reference Rate 2 on the Interest Determination Date, calculated in accordance with the following formula:

$$\max[0; [\bullet]\%p. a. + (RR_1 - RR_2)].]$$

**[in the case of multiple Interest Payment Dates, insert:**

with respect to any Interest Payment Date (t), a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the sum of (x) **[●]**% per annum and (y) the difference between Reference Rate 1 on the Interest Rate Determination Date applicable to such Interest Payment Date (t) and Reference Rate 2 on the Interest Rate Determination Date applicable to such Interest Payment Date (t), calculated in accordance with the following formula:

$$\max[0; [\bullet]\%p. a. + (RR_t^1 - RR_t^2)].]$$

**[in the case of Complex Products with Inflation Index-Linked interest without Cap and Floor and without a Fixed Interest Payment Amount, insert:**

**[Option 1:**

**[in the case of one Interest Payment Date, insert:**

a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the Participation multiplied by the difference between (x) the Reference Rate for Reference Month(**[●]**m) ( $RR_{[\bullet]m}$ ), divided by the Reference Rate for Reference Month(**[●]**m) ( $RR_{[\bullet]m}$ ), and (y) one (1), calculated in accordance with the following formula:

$$\max\left(0; Participation \times \left(\frac{RR_{[\bullet]m}}{RR_{[\bullet]m}} - 1\right)\right).]$$

**[in the case of multiple Interest Payment Dates, insert:**

with respect to any Interest Payment Date (t), a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the Participation multiplied by the difference between (x) the Reference Rate for the Reference Month(**[●]**m) ( $RR_{[\bullet]m}$ ) applicable to such Interest

**[Option 2:**

**[bei nur einem Zinszahlungstag einfügen:**

ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) und (ii) der Summe aus (x) **[●]**% per annum und (y) der Differenz aus dem Referenzsatz 1 am Zinsfeststellungstag und dem Referenzsatz 2 am Zinsfeststellungstag, berechnet nach der folgenden Formel:

$$\max[0; [\bullet]\%p. a. + (RR_1 - RR_2)].]$$

**[bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:**

in Bezug auf einen Zinszahlungstag (t) ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) und (ii) der Summe aus (x) **[●]**% per annum und (y) der Differenz aus dem Referenzsatz 1 an dem für diesen Zinszahlungstag (t) geltenden Zinsfeststellungstag und dem Referenzsatz 2 an dem für diesen Zinszahlungstag (t) geltenden Zinsfeststellungstag, berechnet nach der folgenden Formel:

$$\max[0; [\bullet]\%p. a. + (RR_t^1 - RR_t^2)].]$$

**[bei Komplexen Produkten mit Inflation Index-Linked Verzinsung ohne Cap und Floor und ohne einen Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:**

**[Option 1:**

**[bei einem Zinszahlungstag einfügen:**

ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (x) dem Referenzsatz für den Referenzmonat(**[●]**m) ( $RR_{[\bullet]m}$ ) dividiert durch den Referenzmonat(**[●]**m) ( $RR_{[\bullet]m}$ ) und (y) eins (1), berechnet nach der folgenden Formel:

$$\max\left(0; Participation \times \left(\frac{RR_{[\bullet]m}}{RR_{[\bullet]m}} - 1\right)\right).]$$

**[bei mehreren Zinszahlungstagen für Festzinsen einfügen:**

in Bezug auf einen Zinszahlungstag (t) ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (x) dem für diesen Zinszahlungstag (t) geltenden

Payment Date ( $t$ ), divided by the Reference Rate for the Reference Month( $[•]m$ ) ( $RR[•]m$ ) applicable to such Interest Payment Date ( $t$ ), and (y) one (1), calculated in accordance with the following formula:

$$\max\left(0; Participation \times \left(\frac{RR[•]m}{RR[•]m} - 1\right)\right).]]$$

**[Option 2:**

**[in the case of one Interest Payment Date, insert:**

a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the sum of (x) the Participation multiplied by the difference between (A) the Reference Rate for Reference Month( $[•]m$ ) ( $RR[•]m$ ), divided by the Reference Rate for Reference Month( $[•]m$ ) ( $RR[•]m$ ), and (B) one (1) and (y)  $[•]\%$ , calculated in accordance with the following formula:

$$\max\left(0; Participation \times \left(\frac{RR[•]m}{RR[•]m} - 1\right) + [•]\%\right).]$$

**[in the case of multiple Interest Payment Dates, insert:**

with respect to any Interest Payment Date ( $t$ ), a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the sum of (x) the Participation multiplied by the difference between (A) the Reference Rate for the Reference Month( $[•]m$ ) ( $RR[•]m$ ) applicable to such Interest Payment Date ( $t$ ), divided by the Reference Rate for the Reference Month( $[•]m$ ) ( $RR[•]m$ ) applicable to such Interest Payment Date ( $t$ ), and (B) one (1) and (y)  $[•]\%$ , calculated in accordance with the following formula:

$$\max\left(0; Participation \times \left(\frac{RR[•]m}{RR[•]m} - 1\right) + [•]\%\right).]]]$$

**[in the case of Complex Products with Inflation Index-Linked interest with Floor and without a Fixed Interest Payment Amount, insert:**

**[Option 1:**

**[in the case of one Interest Payment Date, insert:**

a rate per annum equal to the greater of (i) the Minimum Interest Rate and (ii) the Participation multiplied by the difference between (x) the Reference Rate for Reference Month( $[•]m$ ) ( $RR[•]m$ ), divided by the Reference Rate for Reference Month( $[•]m$ ) ( $RR[•]m$ ), and (y) one (1), calculated in accordance with the following

Referenzsatz für den Referenzmonat( $[•]m$ ) ( $RR[•]m$ ) dividiert durch den für diesen Zinszahlungstag ( $t$ ) geltenden Referenzmonat( $[•]m$ ) ( $RR[•]m$ ) und (y) eins (1), berechnet nach der folgenden Formel:

$$\max\left(0; Participation \times \left(\frac{RR[•]m}{RR[•]m} - 1\right)\right).]]$$

**[Option 2:**

**[bei einem Zinszahlungstag einfügen:**

ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Summe aus (x) der Partizipation ( $Participation$ ) multipliziert mit der Differenz aus (A) dem Referenzsatz für den Referenzmonat( $[•]m$ ) ( $RR[•]m$ ) dividiert durch den Referenzmonat( $[•]m$ ) ( $RR[•]m$ ) und (B) eins (1) und (y)  $[•]\%$ , berechnet nach der folgenden Formel:

$$\max\left(0; Participation \times \left(\frac{RR[•]m}{RR[•]m} - 1\right) + [•]\%\right).]$$

**[bei mehreren Zinszahlungstagen für Festzinsen einfügen:**

in Bezug auf einen Zinszahlungstag ( $t$ ) ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Summe aus (x) der Partizipation ( $Participation$ ) multipliziert mit der Differenz aus (B) dem für diesen Zinszahlungstag ( $t$ ) geltenden Referenzsatz für den Referenzmonat( $[•]m$ ) ( $RR[•]m$ ) dividiert durch den für diesen Zinszahlungstag ( $t$ ) geltenden Referenzmonat( $[•]m$ ) ( $RR[•]m$ ) und (B) eins (1) und (y)  $[•]\%$ , berechnet nach der folgenden Formel:

$$\max\left(0; Participation \times \left(\frac{RR[•]m}{RR[•]m} - 1\right) + [•]\%\right).]]]$$

**[bei Komplexen Produkten mit Inflation Index-Linked Verzinsung mit einem Floor und ohne einen Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:**

**[Option 1:**

**[bei einem Zinszahlungstag einfügen:**

ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) der Mindestzinssatz ( $Minimum Interest Rate$ ) oder (ii) der Partizipation ( $Participation$ ) multipliziert mit der Differenz aus (x) dem Referenzsatz für den Referenzmonat( $[•]m$ ) ( $RR[•]m$ ) dividiert durch den Referenzmonat( $[•]m$ ) ( $RR[•]m$ ) und (y) eins

formula:

(1), berechnet nach der folgenden Formel:

$$\max\left(\text{Minimum Interest Rate}; \text{Participation} \times \left(\frac{RR^{[\bullet]m}}{RR^{[\bullet]m}} - 1\right)\right).]$$

**[in the case of multiple Interest Payment Dates, insert:**

with respect to any Interest Payment Date ( $t$ ), a rate per annum equal to the greater of (i) the [relevant] Minimum Interest Rate and (ii) the Participation multiplied by the difference between (x) the Reference Rate for the Reference Month([•]m) ( $RR^{[\bullet]m}$ ) applicable to such Interest Payment Date ( $t$ ), divided by the Reference Rate for the Reference Month([•]m) ( $RR^{[\bullet]m}$ ) applicable to such Interest Payment Date ( $t$ ), and (y) one (1), calculated in accordance with the following formula:

**[bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:**

in Bezug auf einen Zinszahlungstag ( $t$ ) ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) der [jeweilige] Mindestzinssatz (*Minimum Interest Rate*) oder (ii) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (x) dem für diesen Zinszahlungstag ( $t$ ) geltenden Referenzsatz für den Referenzmonat([•]m) ( $RR^{[\bullet]m}$ ) dividiert durch den für diesen Zinszahlungstag ( $t$ ) geltenden Referenzmonat([•]m) ( $RR^{[\bullet]m}$ ) und (y) eins (1), berechnet nach der folgenden Formel:

$$\max\left(\text{Minimum Interest Rate}; \text{Participation} \times \left(\frac{RR^{[\bullet]m}}{RR^{[\bullet]m}} - 1\right)\right).]$$

**[Option 2:****[in the case of one Interest Payment Date, insert:**

a rate per annum equal to the greater of (i) Minimum Interest Rate and (ii) the sum of (x) the Participation multiplied by the difference between (A) the Reference Rate for Reference Month([•]m) ( $RR^{[\bullet]m}$ ), divided by the Reference Rate for Reference Month([•]m) ( $RR^{[\bullet]m}$ ), and (B) one (1) and (y) [•]%, calculated in accordance with the following formula:

**[Option 2:****[bei einem Zinszahlungstag einfügen:**

ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) der Mindestzinssatz (*Minimum Interest Rate*) oder (ii) der Summe aus (x) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (A) dem Referenzsatz für den Referenzmonat([•]m) ( $RR^{[\bullet]m}$ ) dividiert durch den Referenzmonat([•]m) ( $RR^{[\bullet]m}$ ) und (B) eins (1) und (y) [•]%, berechnet nach der folgenden Formel:

$$\max\left(\text{Minimum Interest Rate}; \text{Participation} \times \left(\frac{RR^{[\bullet]m}}{RR^{[\bullet]m}} - 1\right) + [\bullet]\%\right).]$$

**[in the case of multiple Interest Payment Dates, insert:**

with respect to any Interest Payment Date ( $t$ ), a rate per annum equal to the greater of (i) the [relevant] Minimum Interest Rate and (ii) the sum of (x) the Participation multiplied by the difference between (A) the Reference Rate for the Reference Month([•]m) ( $RR^{[\bullet]m}$ ) applicable to such Interest Payment Date ( $t$ ), divided by the Reference Rate for the Reference Month([•]m) ( $RR^{[\bullet]m}$ ) applicable to such Interest Payment Date ( $t$ ), and (B) one (1) and (y) [•]%, calculated in accordance with the following formula:

**[bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:**

in Bezug auf einen Zinszahlungstag ( $t$ ) ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) der [jeweilige] Mindestzinssatz (*Minimum Interest Rate*) oder (ii) der Summe aus (x) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (B) dem für diesen Zinszahlungstag ( $t$ ) geltenden Referenzsatz für den Referenzmonat([•]m) ( $RR^{[\bullet]m}$ ) dividiert durch den für diesen Zinszahlungstag ( $t$ ) geltenden Referenzmonat([•]m) ( $RR^{[\bullet]m}$ ) und (B) eins (1) und (y) [•]%, berechnet nach der folgenden Formel:

$$\max\left(\text{Minimum Interest Rate}; \text{Participation} \times \left(\frac{RR^{[\bullet]m}}{RR^{[\bullet]m}} - 1\right) + [\bullet]\%\right).]$$

**[in the case of Complex Products with Inflation Index-Linked interest with Cap and without a Fixed Interest Payment Amount, insert:**

**[Option 1:**

**[in the case of one Interest Payment Date, insert:**

a rate per annum equal to the lesser of (i) the Maximum Interest Rate and (ii) the Participation multiplied by the difference between (x) the Reference Rate for Reference Month([•]m) (RR[•]m), divided by the Reference Rate for Reference Month([•]m) (RR[•]m), and (y) one (1), calculated in accordance with the following formula:

$$\min \left( \text{Maximum Interest Rate}; \text{Participation} \times \left( \frac{RR^{[•]m}}{RR^{[•]m}} - 1 \right) \right) ]$$

**[in the case of multiple Interest Payment Dates, insert:**

with respect to any Interest Payment Date (t), a rate per annum equal to the lesser of (i) the [relevant] Maximum Interest Rate and (ii) the Participation multiplied by the difference between (x) the Reference Rate for the Reference Month([•]m) (RR[•]m) applicable to such Interest Payment Date (t), divided by the Reference Rate for the Reference Month([•]m) (RR[•]m) applicable to such Interest Payment Date (t), and (y) one (1), calculated in accordance with the following formula:

$$\min \left( \text{Maximum Interest Rate}; \text{Participation} \times \left( \frac{RR^{[•]m}}{RR^{[•]m}} - 1 \right) \right) ]$$

**[Option 2:**

**[in the case of one Interest Payment Date, insert:**

a rate per annum equal to the lesser of (i) Maximum Interest Rate and (ii) the sum of (x) the Participation multiplied by the difference between (A) the Reference Rate for Reference Month([•]m) (RR[•]m), divided by the Reference Rate for Reference Month([•]m) (RR[•]m), and (B) one (1) and (y) [•]%, calculated in accordance with the following formula:

$$\min \left( \text{Maximum Interest Rate}; \text{Participation} \times \left( \frac{RR^{[•]m}}{RR^{[•]m}} - 1 \right) + [•]\% \right) ]$$

**[in the case of multiple Interest Payment Dates, insert:**

**[bei Komplexen Produkten mit Inflation Index-Linked Verzinsung mit einem Cap und ohne einen Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:**

**[Option 1:**

**[bei einem Zinszahlungstag einfügen:**

ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchstzinssatz (Maximum Interest Rate) oder (ii) der Partizipation (Participation) multipliziert mit der Differenz aus (x) dem Referenzsatz für den Referenzmonat([•]m) (RR[•]m) dividiert durch den Referenzmonat([•]m) (RR[•]m) und (y) eins (1), berechnet nach der folgenden Formel:

**[bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:**

in Bezug auf einen Zinszahlungstag (t) ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der [jeweilige] Höchstzinssatz (Maximum Interest Rate) oder (ii) der Partizipation (Participation) multipliziert mit der Differenz aus (x) dem für diesen Zinszahlungstag (t) geltenden Referenzsatz für den Referenzmonat([•]m) (RR[•]m) dividiert durch den für diesen Zinszahlungstag (t) geltenden Referenzmonat([•]m) (RR[•]m) und (y) eins (1), berechnet nach der folgenden Formel:

**[Option 2:**

**[bei einem Zinszahlungstag einfügen:**

ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchstzinssatz (Maximum Interest Rate) oder (ii) der Summe aus (x) der Partizipation (Participation) multipliziert mit der Differenz aus (A) dem Referenzsatz für den Referenzmonat([•]m) (RR[•]m) dividiert durch den Referenzmonat([•]m) (RR[•]m) und (B) eins (1) und (y) [•]%, berechnet nach der folgenden Formel:

**[bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:**

with respect to any Interest Payment Date ( $t$ ), a rate per annum equal to the lesser of (i) the [relevant] Maximum Interest Rate and (ii) the sum of (x) the Participation multiplied by the difference between (A) the Reference Rate for the Reference Month([●]m) ( $RR[●]m$ ) applicable to such Interest Payment Date ( $t$ ), divided by the Reference Rate for the Reference Month([●]m) ( $RR[●]m$ ) applicable to such Interest Payment Date ( $t$ ), and (B) one (1) and (y) [●]%, calculated in accordance with the following formula:

$$\min \left( \text{Maximum Interest Rate}; \text{Participation} \times \left( \frac{RR[●]m}{RR[●]m} - 1 \right) + [●]\% \right).$$

**[in the case of Complex Products with Inflation Index-Linked interest with Floor and Cap and without a Fixed Interest Payment Amount, insert:**

**[Option 1:**

**[in the case of one Interest Payment Date, insert:**

a rate per annum equal to the lesser of (i) the Maximum Interest Rate and (ii) the greater of (x) the Participation multiplied by the difference between (A) the Reference Rate for Reference Month([●]m) ( $RR[●]m$ ), divided by the Reference Rate for Reference Month([●]m) ( $RR[●]m$ ), and (B) one (1) and (y) the Minimum Interest Rate, calculated in accordance with the following formula:

$$\min \left( \text{Maximum Interest Rate}; \max \left( \text{Participation} \times \left( \frac{RR[●]m}{RR[●]m} - 1 \right); \text{Minimum Interest Rate} \right) \right).$$

**[in the case of multiple Interest Payment Dates, insert:**

with respect to any Interest Payment Date ( $t$ ), a rate per annum equal to the lesser of (i) the [relevant] Maximum Interest Rate and (ii) the greater of (x) the Participation multiplied by the difference between (A) the Reference Rate for the Reference Month([●]m) ( $RR[●]m$ ) applicable to such Interest Payment Date ( $t$ ), divided by the Reference Rate for the Reference Month([●]m) ( $RR[●]m$ ) applicable to such Interest Payment Date ( $t$ ), and (B) one (1) and (y) the [relevant] Minimum Interest Rate, calculated in accordance with the following formula:

$$\min \left( \text{Maximum Interest Rate}; \max \left( \text{Participation} \times \left( \frac{RR[●]m}{RR[●]m} - 1 \right); \text{Minimum Interest Rate} \right) \right).$$

in Bezug auf einen Zinszahlungstag ( $t$ ) ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der [jeweilige] Höchstzinssatz (*Maximum Interest Rate*) oder (ii) der Summe aus (x) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (B) dem für diesen Zinszahlungstag ( $t$ ) geltenden Referenzsatz für den Referenzmonat([●]m) ( $RR[●]m$ ) dividiert durch den für diesen Zinszahlungstag ( $t$ ) geltenden Referenzmonat([●]m) ( $RR[●]m$ ) und (B) eins (1) und (y) [●]%, berechnet nach der folgenden Formel:

**[bei Komplexen Produkten mit Inflation Index-Linked Verzinsung mit einem Floor und einem Cap und ohne einen Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:**

**[Option 1:**

**[bei einem Zinszahlungstag einfügen:**

ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchstzinssatz (*Maximum Interest Rate*) oder (ii) des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (x) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (A) dem Referenzsatz für den Referenzmonat([●]m) ( $RR[●]m$ ) dividiert durch den Referenzmonat([●]m) ( $RR[●]m$ ) und (B) eins (1) oder (y) der Mindestzinssatz (*Minimum Interest Rate*), berechnet nach der folgenden Formel:

**[bei mehreren Zahlungstagen einfügen:**

in Bezug auf einen Zinszahlungstag ( $t$ ) ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der [jeweilige] Höchstzinssatz (*Maximum Interest Rate*) oder (ii) des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (x) der Partizipation (*Participation*) multipliziert mit der Differenz aus (A) dem für diesen Zinszahlungstag ( $t$ ) geltenden Referenzsatz für den Referenzmonat ([●]m) ( $RR[●]m$ ) dividiert durch den für diesen Zinszahlungstag ( $t$ ) geltenden Referenzmonat([●]m) ( $RR[●]m$ ) und (B) eins (1) oder (y) der Mindestzinssatz (*Minimum Interest Rate*), berechnet nach der folgenden Formel:

**[Option 2:**

**[in the case of one Interest Payment Date, insert:**

a rate per annum equal to the lesser of (i) Maximum Interest Rate and (ii) the greater of (x) the sum of (A) the Participation multiplied by the difference between (aa) the Reference Rate for Reference Month([●]m) (RR[●]m), divided by the Reference Rate for Reference Month([●]m) (RR[●]m), and (bb) one (1) and (B) [●]% and (y) the Minimum Interest Rate, calculated in accordance with the following formula:

$$\min\left(\text{Maximum Interest Rate}; \max\left(\text{Participation} \times \left(\frac{RR_{[\bullet]m}}{RR_{[\bullet]m}} - 1\right) + [\bullet]\%; \text{Minimum Interest Rate}\right)\right)$$

**[in the case of multiple Interest Payment Dates, insert:**

with respect to any Interest Payment Date (t), a rate per annum equal to the lesser of (i) the [relevant] Maximum Interest Rate and (ii) the greater of (x) the sum of (A) the Participation multiplied by the difference between (aa) the Reference Rate for the Reference Month([●]m) (RR[●]m) applicable to such Interest Payment Date (t), divided by the Reference Rate for the Reference Month([●]m) (RR[●]m) applicable to such Interest Payment Date (t), and (bb) one (1) and (B) [●]% and (y) the [relevant] Minimum Interest Rate, calculated in accordance with the following formula:

$$\min\left(\text{Maximum Interest Rate}; \max\left(\text{Participation} \times \left(\frac{RR_{[\bullet]m}}{RR_{[\bullet]m}} - 1\right) + [\bullet]\%; \text{Minimum Interest Rate}\right)\right)$$

**[in the case of Complex Products with Fixed to Floating Rate interest, Cumulative Reverse Floater interest, Stairway interest, Inverse Floating Rate interest, Spread-Linked interest and Inflation Index-Linked interest with a Fixed Interest Payment Amount, insert:**

with respect to any Fixed Interest Payment Date, the Fixed Interest Rate, and, with respect to any Variable Interest Payment Date, the [relevant] Variable Interest Rate.]

**[in the case of Complex Products with Range Accrual interest, insert:**

[with respect to any Interest Payment Date,] a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the product of (x) the number of Barrier Observation Dates [during the [relevant] Barrier Observation Period] on which [a Barrier Event did not occur][neither an Upper Barrier Event nor a Lower Barrier Event occurred] (n), divided by the total

**[Option 2:**

**[bei einem Zinszahlungstag einfügen:**

ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchstzinssatz (Maximum Interest Rate) oder (ii) des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (x) der Summe aus (A) der Partizipation (Participation) multipliziert mit der Differenz aus (aa) dem Referenzsatz für den Referenzmonat([●]m) (RR[●]m) dividiert durch den Referenzmonat([●]m) (RR[●]m) und (bb) eins (1) und (B) [●]% oder (y) der Mindestzinssatz (Minimum Interest Rate), berechnet nach der folgenden Formel:

**[bei mehreren Zahlungstagen einfügen:**

in Bezug auf einen Zinszahlungstag (t) ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der [jeweilige] Höchstzinssatz (Maximum Interest Rate) oder (ii) des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (x) der Summe aus (A) der Partizipation (Participation) multipliziert mit der Differenz aus (aa) dem für diesen Zinszahlungstag (t) geltenden Referenzsatz für den Referenzmonat([●]m) (RR[●]m) dividiert durch den für diesen Zinszahlungstag (t) geltenden Referenzmonat([●]m) (RR[●]m) und (bb) eins (1) und (B) [●]% oder (y) der Mindestzinssatz (Minimum Interest Rate), berechnet nach der folgenden Formel:

**[bei Komplexen Produkten mit Fixed to Floating Rate Verzinsung, Cumulative Reverse Floater Verzinsung, Stairway Verzinsung, Inverse Floating Rate Verzinsung, Spread-Linked Verzinsung und Inflation Index-Linked Verzinsung mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:** in Bezug auf einen Zahlungstag für Festzinsen der Festzinssatz und in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen der [jeweilige] Variable Zinssatz.]

**[bei Komplexen Produkten mit Range Accrual Verzinsung einfügen:**

[in Bezug auf einen Zinszahlungstag] ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) und (ii) dem Produkt aus (x) der Anzahl der Barriere-Beobachtungstage [während des [jeweiligen] Barriere-Beobachtungszeitraums], an dem [kein Barriereereignis eingetreten ist][weder ein

number of Barrier Observation Dates [during the [relevant] Barrier Observation Period] (N), and (y) [●]% per annum, calculated in accordance with the following formula:

$$\max\left(0; \frac{n}{N} \times [\bullet]\% p. a. \right).$$

**[in the case of Complex Products with Spread Range Accrual interest, insert:**

[with respect to any Interest Payment Date (t),] a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the product of (x) the number of Barrier Observation Dates [during the [relevant] Barrier Observation Period] on which [a Barrier Event did not occur][neither an Upper Barrier Event nor a Lower Barrier Event occurred] (n), divided by the total number of Barrier Observation Dates [during the [relevant] Barrier Observation Period] (N), and (y) the sum of Reference Rate 1 on the Interest Determination Date (RR1/t) [applicable to such Interest Payment Date (t)] and [●]% per annum, calculated in accordance with the following formula:

$$\max\left[0; \frac{n}{N} \times (RR1_{[t]} + [\bullet]\% p. a. )\right].$$

**[in the case of Complex Products with Step Up interest, insert:**

with respect to any Interest Payment Date, the relevant Interest Rate set forth in the table below:

Oberes Barriereereignis noch ein Unteres Barriereereignis eingetreten ist] (n), dividiert durch die Gesamtzahl der Barriere-Beobachtungstage [während des [jeweiligen] Barriere-Beobachtungszeitraums] (N), multipliziert mit (y) [●]% per annum, der nach der folgenden Formel berechnet wird:

$$\max\left(0; \frac{n}{N} \times [\bullet]\% p. a. \right).$$

**[bei Komplexen Produkten mit Spread Range Accrual Verzinsung einfügen:**

[in Bezug auf einen Zinszahlungstag (t)] ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) und (ii) das Produkt aus (x) der Anzahl der Barriere-Beobachtungstage [während des [jeweiligen] Barriere-Beobachtungszeitraums], an dem [kein Barriereereignis eingetreten ist][weder ein Oberes Barriereereignis noch ein Unteres Barriereereignis eingetreten ist] (n), dividiert durch die Gesamtzahl der Barriere-Beobachtungstage [während des [jeweiligen] Barriere-Beobachtungszeitraums] (N), multipliziert mit (y) der Summe des Referenzsatzes 1 (an dem [für diesen Zinszahlungstag (t) geltenden] Zinsfeststellungstag (RR1/t) und [●]% per annum, der nach der folgenden Formel berechnet wird:

$$\max\left[0; \frac{n}{N} \times (RR1_{[t]} + [\bullet]\% p. a. )\right].$$

**[bei Komplexen Produkten mit Step Up Verzinsung einfügen:**

in Bezug auf einen Zinszahlungstag der jeweilige Zinssatz wie in untenstehender Tabelle angegeben:

Interest Payment Date	Interest Rate	Zinszahlungstag	Zinssatz
[●]	[[●]% per annum]  [[Between [●]% and [●]%%][At least [●]%%][At most [●]%%] per annum, the final percentage being determined by the Calculation Agent on the Initial Fixing Date and notified to the Holders pursuant to Section 8.]	[●]	[[●]% per annum]  [[Zwischen [●]% und [●]%%][Mindestens [●]%%][Höchstens [●]%%] per annum, wobei die Berechnungsstelle den endgültigen Prozentsatz am Anfänglichen Festlegungstag festlegt und den Inhabern gemäss Ziffer 8 mitteilt.]
[●]	[[●]% per annum]  [[Between [●]% and [●]%%][At least [●]%%][At most [●]%%] per annum, the final	[●]	[[●]% per annum]  [[Zwischen [●]% und [●]%%][Mindestens [●]%%][Höchstens [●]%%] per

	percentage being determined by the Calculation Agent on the Initial Fixing Date and notified to the Holders pursuant to Section 8.]		annum, wobei die Berechnungsstelle den endgültigen Prozentsatz am Anfänglichen Festlegungstag festlegt und den Inhabern gemäss Ziffer 8 mitteilt.]
(repeat as applicable)]		(wiederholen, soweit erforderlich)]	

**[in the case of Complex Products with Fixed to Floating Rate interest, Cumulative Reverse Floater interest, Stairway interest, Inverse Floating Rate interest, Spread-Linked interest and Inflation Index-Linked interest with a Fixed Interest Payment Amount, insert:**

Fixed Interest Rate      Interest      **[●]**% per annum.

Variable Interest Rate      Interest      **[in the case of Complex Products with Fixed to Floating Rate interest without a Cap or Floor, insert:**

**[in the case of one Variable Interest Payment Date, insert:** a rate per annum equal to [the sum of] the Reference Rate on the Interest Determination Date [ and **[●]**% per annum].]

**[in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert:** with respect to any Variable Interest Payment Date, a rate per annum equal to [the sum of] the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date [and **[●]**% per annum].]

**[in the case of Complex Products with Fixed to Floating Rate interest with a Cap and a Floor, insert:**

**[in the case of one Variable Interest Payment Date, insert:** a rate per annum equal to the lesser of (i) the Maximum Interest Rate and (ii) the greater of (x) [the sum of] the Reference Rate on the Interest Determination Date [and **[●]**% per annum] and (y) the Minimum Interest Rate.]

**[in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert:** with respect to any Variable Interest Payment Date, a rate per annum equal to the lesser of (i) the [relevant] Maximum Interest Rate and (ii) the greater of (x) [the sum of] the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date [and **[●]**% per annum] and (y) the [relevant] Minimum Interest Rate.]]

**[in the case of Complex Products with Fixed to Floating Rate interest with a Cap but no Floor, insert:**

**[bei Komplexen Produkten mit Fixed to Floating Rate Verzinsung, Cumulative Reverse Floater Verzinsung, Stairway Verzinsung, Inverse Floating Rate Verzinsung, Spread-Linked Verzinsung und Inflation Index-Linked Verzinsung mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:**

Festzinssatz      **[●]**% per annum.

Variabler Zinssatz      **[bei Komplexen Produkten mit Fixed to Floating Rate Verzinsung ohne Cap oder Floor einfügen:**

**[bei nur einem Zahlungstag für Variable Zinsen einfügen:** ein Satz per annum in Höhe [der Summe aus dem] [des] Referenzsatz[es] am Zinsfeststellungstag [und **[●]**% per annum].]

**[bei mehreren Zahlungstagen für Variable Zinsen einfügen:** in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen ein Satz per annum in Höhe [der Summe aus dem] [des] Referenzsatz[es] an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag [und **[●]**% per annum].]]

**[bei Komplexen Produkten mit Fixed to Floating Rate Verzinsung mit Cap und Floor einfügen:**

**[bei nur einem Zahlungstag für Variable Zinsen einfügen:** ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchstzinssatz oder (ii) der jeweils grössere der folgenden Beträge: (x) [die Summe aus dem] [der] Referenzsatz am Zinsfeststellungstag [und **[●]**% per annum] oder (y) der Mindestzinssatz.]

**[bei mehreren Zahlungstagen für Variable Zinsen einfügen:** in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der [jeweilige] Höchstzinssatz oder (ii) der jeweils grössere der folgenden Beträge: (x) [die Summe aus dem] [der] Referenzsatz an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag [und **[●]**% per annum] oder (y) der [jeweilige] Mindestzinssatz.]]

**[bei Komplexen Produkten mit Fixed to Floating Rate Verzinsung mit Cap aber ohne Floor einfügen:**

**[in the case of one Variable Interest Payment Date, insert:** a rate per annum equal to the lesser of (i) the Maximum Interest Rate and (ii) [the sum of] the Reference Rate on the Interest Determination Date [and [●]% per annum].]

**[in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert:** with respect to any Variable Interest Payment Date, a rate per annum equal to the lesser of (i) the [relevant] Maximum Interest Rate and (ii) [the sum of] the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date [and [●]% per annum].]

**[in the case of Complex Products with Fixed to Floating Rate interest with a Floor but no Cap, insert:**

**[in the case of one Variable Interest Payment Date, insert:** a rate per annum equal to the greater of (i) the Minimum Interest Rate and (ii) [the sum of] the Reference Rate on the Interest Determination Date [and [●]% per annum].]

**[in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert:** with respect to any Variable Interest Payment Date, a rate per annum equal to the greater of (i) the [relevant] Minimum Interest Rate and (ii) [the sum of] the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date [and [●]% per annum].]

**[in the case of Complex Products with Cumulative Reverse Floater (Snowball) interest, insert:** with respect to any Variable Interest Payment Date, a rate per annum equal to the [greater][lesser] of (i) [zero (0)][the [relevant] Minimum Interest Rate] [the [relevant] Maximum Interest Rate] and (ii) [the greater of (a)] the sum of (x) the Interest Rate applicable to the immediately preceding Interest Payment Date and (y) the relevant Spread Rate less [the sum of (x)] the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date [and (y) [●]% per annum][and [zero (0)][the [relevant] Minimum Interest Rate].]

**[in the case of Complex Products with Inverse Floating Rate interest, insert:**

**[in the case of one Variable Interest Payment Date, insert:** a rate per annum equal to the greater of (i) [zero (0)][the [relevant] Minimum Interest Rate] and (ii) the Spread Rate less [the sum of (x)] the Reference Rate on the Interest

**[bei nur einem Zahlungstag für Variable Zinsen einfügen:** ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchstzinssatz oder (ii) [die Summe aus dem] [der] Referenzsatz am Zinsfeststellungstag [und [●]% per annum].]

**[bei mehreren Zahlungstagen für Variable Zinsen einfügen:** in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der [jeweilige] Höchstzinssatz oder (ii) [die Summe aus dem][der] Referenzsatz an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag [und [●]% per annum].]

**[bei Komplexen Produkten mit Fixed to Floating Rate Verzinsung mit Floor aber ohne Cap einfügen:**

**[bei nur einem Zahlungstag für Variable Zinsen einfügen:** ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) der Mindestzinssatz oder (ii) [die Summe aus dem] [der] Referenzsatz am Zinsfeststellungstag [und [●]% per annum].]

**[bei mehreren Zahlungstagen für Variable Zinsen einfügen:** in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) der [jeweilige] Mindestzinssatz oder (ii) [die Summe aus dem][der] Referenzsatz an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag [und [●]% per annum].]

**[bei Komplexen Produkten mit Cumulative Reverse Floater (Snowball) Verzinsung einfügen:** in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen ein Satz per annum in Höhe des jeweils [grösseren][kleineren] der folgenden Beträge: (i) [null (0)][der [jeweilige] Mindestzinssatz][der [jeweilige] Höchstzinssatz] oder (ii) [der jeweils grössere der Folgenden Beträge: (a)] die Summe aus (x) dem für den jeweils unmittelbar vorhergehenden Zinszahlungstag geltenden Zinssatz und (y) dem jeweiligen Spreadsatz minus [die Summe aus (x) dem] [den] Referenzsatz an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag [und (y) [●]% per annum][und (b) [null (0)][der [jeweilige] Mindestzinssatz].]

**[bei Komplexen Produkten mit Inverse Floating Rate Verzinsung einfügen:**

**[bei nur einem Zahlungstag für Variable Zinsen einfügen:** ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) [null (0)][der [jeweilige] Mindestzinssatz] oder (ii) der Spreadsatz minus [die Summe aus (x) dem] [den]

Determination Date [and (y)  $[\bullet]\%$  per annum].]

**[in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert:** with respect to any Variable Interest Payment Date, a rate per annum equal to the greater of (i) [zero (0)][the [relevant] Minimum Interest Rate] and (ii) the relevant Spread Rate less [the sum of (x)] the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date [and (y)  $[\bullet]\%$  per annum].]

**[in the case of Complex Products with Stairway interest, insert:** with respect to any Variable Interest Payment Date, a rate per annum equal to the lesser of (i) the relevant Maximum Interest Rate and (ii) the greater of (x) [the sum of] the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date [and  $[\bullet]\%$  per annum] and (y) the relevant Minimum Interest Rate.]

**[in the case of Complex Products with Spread-Linked interest with a Fixed Interest Payment Amount, insert:**

**[Option 1:**

**[in the case of one Variable Interest Payment Date, insert:**

a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the product of (x) the Participation and (y) the difference between (A) Reference Rate 1 on the Interest Determination Date and (B) Reference Rate 2 on the Interest Determination Date, calculated in accordance with the following formula:

$$\max[0; \text{Participation} \times (RR_1 - RR_2)].]$$

**[in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert:**

with respect to any Variable Interest Payment Date (t), a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the product of (x) the Participation and (y) the difference between (A) Reference Rate 1 on the Interest Rate Determination Date applicable to such Variable Interest Payment Date (t) and (B) Reference Rate 2 on the Interest Rate Determination Date applicable to such Variable Interest Payment Date (t), calculated in accordance with the following formula:

$$\max[0; \text{Participation} \times (RR_t^1 - RR_t^2)].]$$

**[Option 2:**

Referenzsatz am Zinsfeststellungstag [und (y)  $[\bullet]\%$  per annum].]

**[bei mehreren Zahlungstagen für Variable Zinsen einfügen:** in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) [null (0)][der [jeweilige] Mindestzinssatz] oder (ii) der jeweilige Spreadsatz minus [die Summe aus (x) dem] [den] Referenzsatz an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag [und (y)  $[\bullet]\%$  per annum].]

**[bei Komplexen Produkten mit Stairway Verzinsung einfügen:** in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der jeweilige Höchstzinssatz oder (ii) der jeweils grössere der folgenden Beträge: (x) [die Summe aus dem] [der] Referenzsatz an dem jeweiligen Zinsfeststellungstag [und  $[\bullet]\%$  per annum] oder (y) der jeweilige Mindestzinssatz.]

**[bei Komplexen Produkten mit Spread-Linked Verzinsung mit Zinszahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:**

**[Option 1:**

**[bei nur einem Zahlungstag für Variable Zinsen einfügen:**

ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) des Produkts aus (x) der Partizipation (*Participation*) und (y) der Differenz aus (A) dem Referenzsatz 1 am Zinsfeststellungstag und (B) dem Referenzsatz 2 am Zinsfeststellungstag, berechnet nach der folgenden Formel:

$$\max[0; \text{Participation} \times (RR_1 - RR_2)].]$$

**[bei mehreren Zahlungstagen für Variable Zinsen einfügen:**

in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen (t) ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) des Produkts aus (x) der Partizipation (*Participation*) und (y) der Differenz aus (A) dem Referenzsatz 1 an dem für diesen Zahlungstag für Variable Zinsen (t) geltenden Zinsfeststellungstag und (B) dem Referenzsatz 2 an dem für diesen Zahlungstag für Variable Zinsen (t) geltenden Zinsfeststellungstag, berechnet nach der folgenden Formel

$$\max[0; \text{Participation} \times (RR_t^1 - RR_t^2)].]$$

**[Option 2:**

**[in the case of one Variable Interest Payment Date, insert:**

a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the sum of (x) **[●]**% per annum and (y) the difference between (A) Reference Rate 1 on the Interest Determination Date and (B) Reference Rate 2 on the Interest Determination Date, calculated in accordance with the following formula:

$$\max[0; [\bullet]\%p. a. + (RR_1 - RR_2)].]$$

**[in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert:**

with respect to any Variable Interest Payment Date (t), a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the sum of (x) **[●]**% per annum and (y) the difference between (A) Reference Rate 1 on the Interest Rate Determination Date applicable to such Variable Interest Payment Date (t) and (B) Reference Rate 2 on the Interest Rate Determination Date applicable to such Variable Interest Payment Date (t), calculated in accordance with the following formula:

$$\max[0; [\bullet\bullet]\%p. a. (RR_t^1 - RR_t^2)].]]]$$

**[in the case of Complex Products with Inflation Index-Linked interest without a Cap or a Floor and with a Fixed Interest Payment Amount, insert:**

**[Option 1:**

**[in the case of one Variable Interest Payment Date, insert:**

a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the Participation multiplied by the difference between (x) the Reference Rate for Reference Month(**[●]**m) (RR**[●]**m), divided by the Reference Rate for Reference Month(**[●]**m) (RR**[●]**m), and (y) one (1), calculated in accordance with the following formula:

$$\max\left(0; Participation \times \left(\frac{RR_{[\bullet]m}}{RR_{[\bullet]m}} - 1\right)\right)].]$$

**[in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert:**

with respect to any Interest Payment Date (t), a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the Participation multiplied by the difference between (x) the Reference Rate for the Reference Month(**[●]**m) (RR**[●]**m) applicable to such Interest Payment Date (t), divided by the Reference Rate for the Reference Month(**[●]**m)

**[bei nur einem Zinszahlungstag einfügen:**

ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Summe aus (x) **[●]**% per annum und (y) der Differenz aus (A) dem Referenzsatz 1 am Zinsfeststellungstag und (B) dem Referenzsatz 2 am Zinsfeststellungstag, berechnet nach der folgenden Formel:

$$\max[0; [\bullet]\%p. a. + (RR_1 - RR_2)].]$$

**[bei mehreren Zinszahlungstagen für Variable Zinsen einfügen:**

in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen (t) ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Summe aus (x) **[●]**% per annum und (y) der Differenz aus (A) dem Referenzsatz 1 an dem für diesen Zahlungstag für Variable Zinsen (t) geltenden Zinsfeststellungstag und (B) dem Referenzsatz 2 an dem für diesen Zahlungstag für Variable Zinsen (t) geltenden Zinsfeststellungstag, berechnet nach der folgenden Formel:

$$\max[0; [\bullet\bullet]\%p. a. (RR_t^1 - RR_t^2)].]]]$$

**[bei Komplexen Produkten mit Inflation Index-Linked Verzinsung ohne Cap oder Floor und mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:**

**[Option 1:**

**[bei einem Zinszahlungstag für Variable Zinsen einfügen:**

ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Partizipation (Participation) multipliziert mit der Differenz aus (x) dem Referenzsatz für den Referenzmonat(**[●]**m) (RR**[●]**m) dividiert durch den Referenzmonat(**[●]**m) (RR**[●]**m) und (y) eins (1), berechnet nach der folgenden Formel:

**[bei mehreren Zahlungstagen für Variable Zinsen einfügen:**

in Bezug auf einen Zinszahlungstag (t) ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Partizipation (Participation) multipliziert mit der Differenz aus (x) dem für diesen Zinszahlungstag (t) geltenden Referenzsatz für den Referenzmonat(**[●]**m) (RR**[●]**m) dividiert durch den für diesen

( $RR[\bullet]m$ ) applicable to such Interest Payment Date ( $t$ ), and ( $y$ ) one (1), calculated in accordance with the following formula:

$$\max\left(0; Participation \times \left(\frac{RR[\bullet]m}{RR[\bullet]m} - 1\right)\right).$$

**[Option 2:**

**[in the case of one Variable Interest Payment Date, insert:**

a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the sum of (x) the Participation multiplied by the difference between (A) the Reference Rate for Reference Month( $[\bullet]m$ ) ( $RR[\bullet]m$ ), divided by the Reference Rate for Reference Month( $[\bullet]m$ ) ( $RR[\bullet]m$ ), and (B) one (1) and ( $y$ )  $[\bullet]\%$ , calculated in accordance with the following formula:

$$\max\left(0; Participation \times \left(\frac{RR[\bullet]m}{RR[\bullet]m} - 1\right) + [\bullet]\%\right).$$

**[in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert:**

with respect to any Interest Payment Date ( $t$ ), a rate per annum equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the sum of (x) the Participation multiplied by the difference between (A) the Reference Rate for the Reference Month( $[\bullet]m$ ) ( $RR[\bullet]m$ ) applicable to such Interest Payment Date ( $t$ ), divided by the Reference Rate for the Reference Month( $[\bullet]m$ ) ( $RR[\bullet]m$ ) applicable to such Interest Payment Date ( $t$ ), and (B) one (1) and ( $y$ )  $[\bullet]\%$ , calculated in accordance with the following formula:

$$\max\left(0; Participation \times \left(\frac{RR[\bullet]m}{RR[\bullet]m} - 1\right) + [\bullet]\%\right).$$

**[in the case of Complex Products with Inflation Index-Linked interest with Floor and with a Fixed Interest Payment Amount, insert:**

**[Option 1:**

**[in the case of one Variable Interest Payment Date, insert:**

a rate per annum equal to the greater of (i) the Minimum Interest Rate and (ii) the Participation multiplied by the difference between (x) the Reference Rate for Reference Month( $[\bullet]m$ ) ( $RR[\bullet]m$ ), divided by the Reference Rate for Reference Month( $[\bullet]m$ ) ( $RR[\bullet]m$ ), and ( $y$ ) one (1), calculated in accordance with the following formula:

Zinszahlungstag ( $t$ ) geltenden Referenzmonat( $[\bullet]m$ ) ( $RR[\bullet]m$ ) und ( $y$ ) eins (1), berechnet nach der folgenden Formel:

**[Option 2:**

**[bei einem Zinszahlungstag für Variable Zinsen einfügen:**

ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Summe aus (x) der Partizipation ( $Participation$ ) multipliziert mit der Differenz aus (A) dem Referenzsatz für den Referenzmonat( $[\bullet]m$ ) ( $RR[\bullet]m$ ) dividiert durch den Referenzmonat( $[\bullet]m$ ) ( $RR[\bullet]m$ ) und (B) eins (1) und ( $y$ )  $[\bullet]\%$ , berechnet nach der folgenden Formel:

**[bei mehreren Zinszahlungstagen für Variable Zinsen einfügen:**

in Bezug auf einen Zinszahlungstag ( $t$ ) ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Summe aus (x) der Partizipation ( $Participation$ ) multipliziert mit der Differenz aus (B) dem für diesen Zinszahlungstag ( $t$ ) geltenden Referenzsatz für den Referenzmonat( $[\bullet]m$ ) ( $RR[\bullet]m$ ) dividiert durch den für diesen Zinszahlungstag ( $t$ ) geltenden Referenzmonat( $[\bullet]m$ ) ( $RR[\bullet]m$ ) und (B) eins (1) und ( $y$ )  $[\bullet]\%$ , berechnet nach der folgenden Formel:

**[bei Komplexen Produkten mit Inflation Index-Linked Verzinsung mit einem Floor und mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:**

**[Option 1:**

**[bei einem Zinszahlungstag für Variable Zinsen einfügen:**

ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) der Mindestzinssatz ( $Minimum Interest Rate$ ) oder (ii) der Partizipation ( $Participation$ ) multipliziert mit der Differenz aus (x) dem Referenzsatz für den Referenzmonat( $[\bullet]m$ ) ( $RR[\bullet]m$ ) dividiert durch den Referenzmonat( $[\bullet]m$ ) ( $RR[\bullet]m$ ) und ( $y$ ) eins (1), berechnet nach der folgenden Formel:

$$\max\left(\text{Minimum Interest Rate}; \text{Participation} \times \left(\frac{RR^{[\bullet]m}}{RR^{[\bullet]m}} - 1\right)\right).]$$

**[in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert:**

with respect to any Interest Payment Date (t), a rate per annum equal to the greater of (i) the [relevant] Minimum Interest Rate and (ii) the Participation multiplied by the difference between (x) the Reference Rate for the Reference Month([•]m) (RR[•]m) applicable to such Interest Payment Date (t), divided by the Reference Rate for the Reference Month([•]m) (RR[•]m) applicable to such Interest Payment Date (t), and (y) one (1), calculated in accordance with the following formula:

**[bei mehreren Zinszahlungstagen für Variable Zinsen einfügen:**

in Bezug auf einen Zinszahlungstag (t) ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) der [jeweilige] Mindestzinssatz (Minimum Interest Rate) oder (ii) der Partizipation (Participation) multipliziert mit der Differenz aus (x) dem für diesen Zinszahlungstag (t) geltenden Referenzsatz für den Referenzmonat([•]m) (RR[•]m) dividiert durch den für diesen Zinszahlungstag (t) geltenden Referenzmonat([•]m) (RR[•]m) und (y) eins (1), berechnet nach der folgenden Formel:

$$\max\left(\text{Minimum Interest Rate}; \text{Participation} \times \left(\frac{RR^{[\bullet]m}}{RR^{[\bullet]m}} - 1\right)\right).]$$

**[Option 2:**

**[in the case of one Variable Interest Payment Date, insert:**

a rate per annum equal to the greater of (i) Minimum Interest Rate and (ii) the sum of (x) the Participation multiplied by the difference between (A) the Reference Rate for Reference Month([•]m) (RR[•]m), divided by the Reference Rate for Reference Month([•]m) (RR[•]m), and (B) one (1) and (y) [•]%, calculated in accordance with the following formula:

**[Option 2:**

**[bei einem Zinszahlungstag für Variable Zinsen einfügen:**

ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) der Mindestzinssatz (Minimum Interest Rate) oder (ii) der Summe aus (x) der Partizipation (Participation) multipliziert mit der Differenz aus (A) dem Referenzsatz für den Referenzmonat([•]m) (RR[•]m) dividiert durch den Referenzmonat([•]m) (RR[•]m) und (B) eins (1) und (y) [•]%, berechnet nach der folgenden Formel:

$$\max\left(\text{Minimum Interest Rate}; \text{Participation} \times \left(\frac{RR^{[\bullet]m}}{RR^{[\bullet]m}} - 1\right) + [\bullet]\%\right).]$$

**[in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert:**

with respect to any Interest Payment Date (t), a rate per annum equal to the greater of (i) the [relevant] Minimum Interest Rate and (ii) the sum of (x) the Participation multiplied by the difference between (A) the Reference Rate for the Reference Month([•]m) (RR[•]m) applicable to such Interest Payment Date (t), divided by the Reference Rate for the Reference Month([•]m) (RR[•]m) applicable to such Interest Payment Date (t), and (B) one (1) and (y) [•]%, calculated in accordance with the following formula:

**[bei mehreren Zinszahlungstagen für Variable Zinsen einfügen:**

in Bezug auf einen Zinszahlungstag (t) ein Satz per annum in Höhe des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (i) der [jeweilige] Mindestzinssatz (Minimum Interest Rate) oder (ii) der Summe aus (x) der Partizipation (Participation) multipliziert mit der Differenz aus (B) dem für diesen Zinszahlungstag (t) geltenden Referenzsatz für den Referenzmonat([•]m) (RR[•]m) dividiert durch den für diesen Zinszahlungstag (t) geltenden Referenzmonat([•]m) (RR[•]m) und (B) eins (1) und (y) [•]%, berechnet nach der folgenden Formel:

$$\max\left(\text{Minimum Interest Rate}; \text{Participation} \times \left(\frac{RR^{[\bullet]m}}{RR^{[\bullet]m}} - 1\right) + [\bullet]\%\right).]]]$$

**[in the case of Complex Products with Inflation Index-Linked interest with Cap and with a Fixed Interest Payment**

**[bei Komplexen Produkten mit Inflation Index-Linked Verzinsung mit einem Cap und mit einem Zahlungsbetrag für**

**Amount, insert:**

**[Option 1:**

**[in the case of one Variable Interest Payment Date, insert:**

a rate per annum equal to the lesser of (i) the Maximum Interest Rate and (ii) the Participation multiplied by the difference between (x) the Reference Rate for Reference Month([•]m) (RR[•]m), divided by the Reference Rate for Reference Month([•]m) (RR[•]m), and (y) one (1), calculated in accordance with the following formula:

$$\min\left(\text{Maximum Interest Rate}; \text{Participation} \times \left(\frac{RR^{[•]m}}{RR^{[•]m}} - 1\right)\right).$$

**[in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert:**

with respect to any Interest Payment Date (t), a rate per annum equal to the lesser of (i) the [relevant] Maximum Interest Rate and (ii) the Participation multiplied by the difference between (x) the Reference Rate for the Reference Month([•]m) (RR[•]m) applicable to such Interest Payment Date (t), divided by the Reference Rate for the Reference Month([•]m) (RR[•]m) applicable to such Interest Payment Date (t), and (y) one (1), calculated in accordance with the following formula:

$$\min\left(\text{Maximum Interest Rate}; \text{Participation} \times \left(\frac{RR^{[•]m}}{RR^{[•]m}} - 1\right)\right).$$

**[Option 2:**

**[in the case of one Variable Interest Payment Date, insert:**

a rate per annum equal to the lesser of (i) Maximum Interest Rate and (ii) the sum of (x) the Participation multiplied by the difference between (A) the Reference Rate for Reference Month([•]m) (RR[•]m), divided by the Reference Rate for Reference Month([•]m) (RR[•]m), and (B) one (1) and (y) [•]%, calculated in accordance with the following formula:

$$\min\left(\text{Maximum Interest Rate}; \text{Participation} \times \left(\frac{RR^{[•]m}}{RR^{[•]m}} - 1\right) + [•]\%\right).$$

**[in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert:**

with respect to any Interest Payment Date (t), a rate per annum equal to the lesser of (i) the [relevant] Maximum Interest Rate and (ii) the sum of (x) the Participation multiplied by

**Festzinsen einfügen:**

**[Option 1:**

**[bei einem Zinszahlungstag für Variable Zinsen einfügen:**

ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchstzinssatz (Maximum Interest Rate) oder (ii) der Partizipation (Participation) multipliziert mit der Differenz aus (x) dem Referenzsatz für den Referenzmonat([•]m) (RR[•]m) dividiert durch den Referenzmonat([•]m) (RR[•]m) und (y) eins (1), berechnet nach der folgenden Formel:

**[bei mehreren Zinszahlungstagen für Variable Zinsen einfügen:**

in Bezug auf einen Zinszahlungstag (t) ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der [jeweilige] Höchstzinssatz (Maximum Interest Rate) oder (ii) der Partizipation (Participation) multipliziert mit der Differenz aus (x) dem für diesen Zinszahlungstag (t) geltenden Referenzsatz für den Referenzmonat([•]m) (RR[•]m) dividiert durch den für diesen Zinszahlungstag (t) geltenden Referenzmonat([•]m) (RR[•]m) und (y) eins (1), berechnet nach der folgenden Formel:

**[Option 2:**

**[bei einem Zinszahlungstag für Variable Zinsen einfügen:**

ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchstzinssatz (Maximum Interest Rate) oder (ii) der Summe aus (x) der Partizipation (Participation) multipliziert mit der Differenz aus (A) dem Referenzsatz für den Referenzmonat([•]m) (RR[•]m) dividiert durch den Referenzmonat([•]m) (RR[•]m) und (B) eins (1) und (y) [•]%, berechnet nach der folgenden Formel:

**[bei mehreren Zinszahlungstagen für Variable Zinsen einfügen:**

in Bezug auf einen Zinszahlungstag (t) ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der [jeweilige] Höchstzinssatz (Maximum

the difference between (A) the Reference Rate for the Reference Month([●]m) (RR[●]m) applicable to such Interest Payment Date (t), divided by the Reference Rate for the Reference Month([●]m) (RR[●]m) applicable to such Interest Payment Date (t), and (B) one (1) and (y) [●]%, calculated in accordance with the following formula:

$$\min\left(\text{Maximum Interest Rate}; \text{Participation} \times \left(\frac{RR_{[\bullet]m}}{RR_{[\bullet]m}} - 1\right) + [\bullet]\%\right).]]]$$

**[in the case of Complex Products with Inflation Index-Linked interest with Floor and Cap and with a Fixed Interest Payment Amount, insert:**

**[Option 1:**

**[in the case of one Variable Interest Payment Date, insert:**

a rate per annum equal to the lesser of (i) the Maximum Interest Rate and (ii) the greater of (x) the Participation multiplied by the difference between (A) the Reference Rate for Reference Month([●]m) (RR[●]m), divided by the Reference Rate for Reference Month([●]m) (RR[●]m), and (B) one (1) and (y) the Minimum Interest Rate, calculated in accordance with the following formula:

$$\min\left(\text{Maximum Interest Rate}; \max\left(\text{Participation} \times \left(\frac{RR_{[\bullet]m}}{RR_{[\bullet]m}} - 1\right); \text{Minimum Interest Rate}\right)\right).]$$

**[in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert:**

with respect to any Interest Payment Date (t), a rate per annum equal to the lesser of (i) the [relevant] Maximum Interest Rate and (ii) the greater of (x) the Participation multiplied by the difference between (A) the Reference Rate for the Reference Month([●]m) (RR[●]m) applicable to such Interest Payment Date (t), divided by the Reference Rate for the Reference Month([●]m) (RR[●]m) applicable to such Interest Payment Date (t), and (B) one (1) and (y) the [relevant] Minimum Interest Rate, calculated in accordance with the following formula:

$$\min\left(\text{Maximum Interest Rate}; \max\left(\text{Participation} \times \left(\frac{RR_{[\bullet]m}}{RR_{[\bullet]m}} - 1\right); \text{Minimum Interest Rate}\right)\right).]$$

**[Option 2:**

**[in the case of one Variable Interest**

Interest Rate) oder (ii) der Summe aus (x) der Partizipation (Participation) multipliziert mit der Differenz aus (B) dem für diesen Zinszahlungstag (t) geltenden Referenzsatz für den Referenzmonat([●]m) (RR[●]m) dividiert durch den für diesen Zinszahlungstag (t) geltenden Referenzmonat([●]m) (RR[●]m) und (B) eins (1) und (y) [●]%, berechnet nach der folgenden Formel:

**[bei Komplexen Produkten mit Inflation Index-Linked Verzinsung mit einem Floor und einem Cap und mit einem Zahlungsbetrag für Festzinsen einfügen:**

**[Option 1:**

**[bei einem Zinszahlungstag für Variable Zinsen einfügen:**

ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchstzinssatz (Maximum Interest Rate) oder (ii) des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (x) der Partizipation (Participation) multipliziert mit der Differenz aus (A) dem Referenzsatz für den Referenzmonat([●]m) (RR[●]m) dividiert durch den Referenzmonat([●]m) (RR[●]m) und (B) eins (1) oder (y) der Mindestzinssatz (Minimum Interest Rate), berechnet nach der folgenden Formel:

**[bei mehreren Zahlungstagen für Variable Zinsen einfügen:**

in Bezug auf einen Zinszahlungstag (t) ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der [jeweilige] Höchstzinssatz (Maximum Interest Rate) oder (ii) des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (x) der Partizipation (Participation) multipliziert mit der Differenz aus (A) dem für diesen Zinszahlungstag (t) geltenden Referenzsatz für den Referenzmonat ([●]m) (RR[●]m) dividiert durch den für diesen Zinszahlungstag (t) geltenden Referenzmonat([●]m) (RR[●]m) und (B) eins (1) oder (y) der Mindestzinssatz (Minimum Interest Rate), berechnet nach der folgenden Formel:

**[Option 2:**

**[bei einem Zinszahlungstag für Variable**

**Payment Date, insert:**

a rate per annum equal to the lesser of (i) Maximum Interest Rate and (ii) the greater of (x) the sum of (A) the Participation multiplied by the difference between (aa) the Reference Rate for Reference Month([●]m) (RR[●]m), divided by the Reference Rate for Reference Month([●]m) (RR[●]m), and (bb) one (1) and (B) [●]% and (y) the Minimum Interest Rate, calculated in accordance with the following formula:

$$\min\left(\text{Maximum Interest Rate}; \max\left(\text{Participation} \times \left(\frac{RR_{[\bullet]m}}{RR_{[\bullet]m}} - 1\right) + [\bullet]\%; \text{Minimum Interest Rate}\right)\right)$$

**[in the case of multiple Variable Interest Payment Dates, insert:**

with respect to any Interest Payment Date (t), a rate per annum equal to the lesser of (i) the [relevant] Maximum Interest Rate and (ii) the greater of (x) the sum of (A) the Participation multiplied by the difference between (aa) the Reference Rate for the Reference Month([●]m) (RR[●]m) applicable to such Interest Payment Date (t), divided by the Reference Rate for the Reference Month([●]m) (RR[●]m) applicable to such Interest Payment Date (t), and (bb) one (1) and (B) [●]% and (y) the [relevant] Minimum Interest Rate, calculated in accordance with the following formula:

$$\min\left(\text{Maximum Interest Rate}; \max\left(\text{Participation} \times \left(\frac{RR_{[\bullet]m}}{RR_{[\bullet]m}} - 1\right) + [\bullet]\%; \text{Minimum Interest Rate}\right)\right)$$

[Maximum Interest Rate

**[in the case of Complex Products with Stairway interest, insert:** with respect to any Variable Interest Payment Date, the Interest Rate applicable to the immediately preceding Interest Payment Date [plus [●]% per annum].]

**[in the case of Complex Products with a Maximum Interest Rate other than Complex Products with Stairway interest, insert:**

**[in the case of Complex Products for which Maximum Interest Rate is always the same, insert:** [[●]% per annum.]  
[[Between [●]% and [●]%.][At least [●]%.][At most [●]%.] per annum, the final percentage being determined by the Calculation Agent on the Initial Fixing Date and notified to the Holders pursuant to Section 8.]]

**[in the case of Complex Products with different Maximum Interest Rates, insert:** with respect to any Interest Payment Date, the applicable Maximum Interest Rate

**Zinsen einfügen:**

ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der Höchstzinssatz (Maximum Interest Rate) oder (ii) des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (x) der Summe aus (A) der Partizipation (Participation) multipliziert mit der Differenz aus (aa) dem Referenzsatz für den Referenzmonat([●]m) (RR[●]m) dividiert durch den Referenzmonat([●]m) (RR[●]m) und (bb) eins (1) und (B) [●]% oder (y) der Mindestzinssatz (Minimum Interest Rate), berechnet nach der folgenden Formel:

**[bei mehreren Zahlungstagen für Variable Zinsen einfügen:**

in Bezug auf einen Zinszahlungstag (t) ein Satz per annum in Höhe des jeweils kleineren der folgenden Beträge: (i) der [jeweilige] Höchstzinssatz (Maximum Interest Rate) oder (ii) des jeweils grösseren der folgenden Beträge: (x) der Summe aus (A) der Partizipation (Participation) multipliziert mit der Differenz aus (aa) dem für diesen Zinszahlungstag (t) geltenden Referenzsatz für den Referenzmonat([●]m) (RR[●]m) dividiert durch den für diesen Zinszahlungstag (t) geltenden Referenzmonat([●]m) (RR[●]m) und (bb) eins (1) und (B) [●]% oder (y) der Mindestzinssatz (Minimum Interest Rate), berechnet nach der folgenden Formel:

[Höchstzinssatz

**[bei Komplexen Produkten mit Stairway Verzinsung einfügen:** in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen der für den jeweils unmittelbar vorhergehenden Zinszahlungstag geltende Zinssatz [plus [●]% per annum].]

**[bei Komplexen Produkten mit Höchstzinssatz ausser bei Komplexen Produkten mit Stairway Verzinsung einfügen:**

**[bei Komplexen Produkten, bei denen der Höchstzinssatz stets gleich ist, einfügen:** [[●]% per annum.]  
[[Zwischen [●]% und [●]%.][Mindestens [●]%.][Höchstens [●]%.] per annum, wobei die Berechnungsstelle den endgültigen Prozentsatz am Anfänglichen Festlegungstag festlegt und den Inhabern gemäss Ziffer 8 mitteilt.]]

**[bei Komplexen Produkten mit unterschiedlichen Höchstzinssätzen einfügen:** in Bezug auf einen Zinszahlungstag der jeweilige Höchstzinssatz

specified in the **table** below:

wie in untenstehender **Tabelle** angegeben:

Interest Payment Date	Maximum Interest Rate	Zinszahlungstag	Höchstzinssatz
[●]	[[●]% per annum]  [[Between [●]% and [●]%, At least [●]%, At most [●]%] per annum, the final percentage being determined by the Calculation Agent on the Initial Fixing Date and notified to the Holders pursuant to Section 8.]	[●]	[[●]% per annum]  [[Zwischen [●]% und [●]%, Mindestens [●]%, Höchstens [●]%] per annum, wobei die Berechnungsstelle den endgültigen Prozentsatz am Anfänglichen Festlegungstag festlegt und den Inhabern gemäss Ziffer 8 mitteilt.]
[●]	[[●]% per annum]  [[Between [●]% and [●]%, At least [●]%, At most [●]%] per annum, the final percentage being determined by the Calculation Agent on the Initial Fixing Date and notified to the Holders pursuant to Section 8.]	[●]	[[●]% per annum]  [[Zwischen [●]% und [●]%, Mindestens [●]%, Höchstens [●]%] per annum, wobei die Berechnungsstelle den endgültigen Prozentsatz am Anfänglichen Festlegungstag festlegt und den Inhabern gemäss Ziffer 8 mitteilt.]
(repeat as applicable)]])		(wiederholen, soweit erforderlich)]])	

[Minimum Interest Rate

**[in the case of Complex Products with Stairway interest, insert:** with respect to any Variable Interest Payment Date, the Interest Rate applicable to the immediately preceding Interest Payment Date [plus [●]% per annum].]

**[in the case of Complex Products with a Minimum Interest Rate other than Complex Products with Stairway interest, insert:**

**[in the case of Complex Products for which Minimum Interest Rate is always the same, insert:** [[●]% per annum.]  
[[Between [●]% and [●]%, At least [●]%, At most [●]%] per annum, the final percentage being determined by the Calculation Agent on the Initial Fixing Date and notified to the Holders pursuant to Section 8.]

**[in the case of Complex Products with different Minimum Interest Rates, insert:** with respect to any Interest Payment Date,

[Mindestzinssatz

**[bei Komplexen Produkten mit Stairway Verzinsung einfügen:** in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen der für den jeweils unmittelbar vorhergehenden Zinszahlungstag geltende Zinssatz [plus [●]% per annum].]

**[bei Komplexen Produkten mit Mindestzinssatz ausser bei Komplexen Produkten mit Stairway Verzinsung einfügen:**

**[bei Komplexen Produkten, bei denen der Mindestzinssatz stets gleich ist, einfügen:** [[●]% per annum.]  
[[Zwischen [●]% und [●]%, Mindestens [●]%, Höchstens [●]%] per annum, wobei die Berechnungsstelle den endgültigen Prozentsatz am Anfänglichen Festlegungstag festlegt und den Inhabern gemäss Ziffer 8 mitteilt.]

**[bei Komplexen Produkten mit unterschiedlichen Mindestzinssätzen einfügen:** in Bezug auf einen

the applicable Minimum Interest Rate specified in the **table** below:

Zinszahlungstag der jeweilige Mindestzinssatz wie in untenstehender **Tabelle** angegeben:

Interest Payment Date	Minimum Interest Rate	Zinszahlungstag	Mindestzinssatz
[●]	[[●]% per annum]  [[Between [●]% and [●]%;][At least [●]%;][At most [●]%;] per annum, the final percentage being determined by the Calculation Agent on the Initial Fixing Date and notified to the Holders pursuant to Section 8.]	[●]	[[●]% per annum]  [[Zwischen [●]% und [●]%;][Mindestens [●]%;][Höchstens [●]%;] per annum, wobei die Berechnungsstelle den endgültigen Prozentsatz am Anfänglichen Festlegungstag festlegt und den Inhabern gemäss Ziffer 8 mitteilt.]
[●]	[[●]% per annum]  [[Between [●]% and [●]%;][At least [●]%;][At most [●]%;] per annum, the final percentage being determined by the Calculation Agent on the Initial Fixing Date and notified to the Holders pursuant to Section 8.]	[●]	[[●]% per annum]  [[Zwischen [●]% und [●]%;][Mindestens [●]%;][Höchstens [●]%;] per annum, wobei die Berechnungsstelle den endgültigen Prozentsatz am Anfänglichen Festlegungstag festlegt und den Inhabern gemäss Ziffer 8 mitteilt.]
(repeat as applicable)]]]]		(wiederholen, soweit erforderlich)]]]]	

[in the case of [●]  
**Capped Floored Floaters or Floored Floaters with Participation,**  
*insert:*  
Participation

[bei **Capped Floored Floaters oder Floored Floaters mit Partizipation**  
*einfügen:*  
Partizipation

[in the case of **Complex Products with Cumulative Reverse Floater (Snowball) interest and Inverse Floating Rate interest,**  
*insert:*

[bei **Komplexen Produkten mit Cumulative Reverse Floater (Snowball) Verzinsung und Inverse Floating Rate Verzinsung**  
*einfügen:*

Spread Rate with respect to any Variable Interest Payment Date, the applicable Spread Rate specified in the **table** below:

Spreadsatz in Bezug auf einen Zinszahlungstag für Variable Zinsen der geltende Spreadsatz wie in untenstehender **Tabelle** angegeben:

Variable Interest Payment Date	Spread Rate	Zinszahlungstag für Variable Zinsen	Spreadsatz
--------------------------------	-------------	-------------------------------------	------------

[●]	[●]% per annum	[●]	[●]% per annum
[●]	[●]% per annum	[●]	[●]% per annum
(repeat as applicable)		(wiederholen, soweit erforderlich)	

*[in the case of Complex Products other than with Step Up interest, Inflation Index-Linked interest and Complex Products with a single fixed interest rate, insert:*

*[in the case of Complex Products with Spread-Linked interest and Spread Range Accrual interest, insert:*

Each of Reference Rate 1[,][ and] Reference Rate 2[ and Reference Rate 3].]

Reference Rate

Reference Rate *[in the case of Complex Products with Spread-Linked interest and Spread Range Accrual interest, insert: 1]*

*[in the case of all Complex Products other than with Range Accrual interest, insert:*

*[if Linear Interpolation is applicable, insert:* For each Interest Period except for the [first][last][●] Interest Period, the [[●] month [●] LIBOR, i.e., the London interbank offered rate for deposits in [●] with a [●]-month maturity][[●] month EURIBOR, i.e., the rate for deposits in euro, designated as "EURIBOR" and sponsored jointly by the European Money Markets Institute, or any company established by the joint sponsors for purposes of compiling and publishing such rate, with a [●]-month maturity][USD [●] year CMS, i.e., the rate for U.S. dollar swaps with a [●]-year maturity][[●]][Compounded Daily SONIA, calculated on the basis of the daily Sterling Overnight Index Average (SONIA) rate as provided by the Bank of England][Compounded Daily SOFR, calculated on the basis of the daily Secured Overnight Financing Rate as provided by the Federal Reserve Bank in New York][Compounded Daily €STR, calculated on the basis of the daily Euro Short-Term Rate (€STR) as provided by the European Central Bank][Compounded Daily SARON, calculated on the basis of the daily Swiss Average Rate Overnight rate as provided by the Swiss National Bank], which, with respect to [any][the] [Interest Determination Date][Interest Period], shall be determined in accordance with the definition "Determination of Reference Rate *[in the case of Spread-Linked Notes and*

*[bei Komplexen Produkten ausser mit Step Up Verzinsung, Inflation Index-Linked Verzinsung und ausser bei bei Komplexen Produkten mit einem einheitlichen Festzinssatz einfügen:*

*[bei Komplexen Produkten mit Spread-Linked Verzinsung und Spread Range Accrual Verzinsung einfügen:*

Jeder der folgenden Referenzsätze: Referenzsatz 1[,][und] Referenzsatz 2[ und Referenzsatz 3].]

Referenzsatz

Referenzsatz *[bei Komplexen Produkten mit Spread-Linked Verzinsung und Spread Range Accrual Verzinsung einfügen: 1]*

*[bei allen Komplexen Produkten ausser mit Range Accrual Verzinsung einfügen:*

*[falls Lineare Interpolation anwendbar ist, einfügen:* Für jede Zinsperiode, mit Ausnahme der [ersten][letzten][●] Zinsperiode, der] [[●]-Monats- [●] LIBOR, d.h. der Londoner Interbankensatz (London interbank offered rate) für Einlagen in [●] mit einer Laufzeit von [●] Monat[en]][[●]-Monats-EURIBOR, d.h. der Zinssatz für Einlagen in Euro unter der Bezeichnung "EURIBOR", bei dem das European Money Markets Institute gemeinsam oder ein von den gemeinsamen Sponsoren zur Ermittlung und Veröffentlichung dieses Zinssatzes gegründetes Unternehmen als Sponsor fungieren, mit einer Laufzeit von [●] Monat[en] ][USD [●]-Jahres-CMS, d.h. der Satz für U.S.-Dollar-Swaps mit einer Laufzeit von [●] Jahr[en]][[●]][Compounded Daily SONIA, berechnet auf der Basis des täglichen Sterling Overnight Index Average (SONIA)-Satzes, der von der Bank of England bereitgestellt wird][ Compounded Daily SOFR, berechnet auf der Basis des Besicherten Übernacht-Finanzierungssatzes (Secured Overnight Financing Rate - SOFR) für US Staatsanleihen, der von der Federal Reserve Bank von New York bereitgestellt wird.][Compounded Daily €STR, berechnet auf der Basis des täglichen Euro-Tagesgeld-Referenzzinssatzes (€STR-Satzes), der von der Europäischen Zentralbank bereitgestellt wird][Compounded Daily SARON, berechnet auf der Basis des täglichen

**Spread Range Accrual Notes, insert:  
1]1].]**

[Compounded  
Daily SONIA

means, with respect to an Interest Period, the rate of return of a daily compound interest investment during the SONIA Observation Period corresponding to such Interest Period (with the daily Sterling overnight reference rate (daily Sterling overnight reference rate – SONIA) as reference rate for the calculation of interest) as calculated by the Calculation Agent on the relevant Interest Determination Date in accordance with the following formula (and the resulting percentage will be rounded if necessary to the nearest [fifth][●] decimal place, with [0.000005][●] being rounded upwards):

$$\left[ \prod_{i=1}^{d_0} \left( 1 + \frac{\text{SONIA}_{i-p\text{LBD}} \times n_i}{[365][\bullet]} \right) - 1 \right] \times \frac{[365][\bullet]}{d}$$

where:

**d<sub>0</sub>** is the number of London Banking Days in the relevant Interest Period;

**d** is the number of calendar days in the relevant Interest Period;

**i** is a series of whole numbers from one to **d<sub>0</sub>**, each representing the relevant London Banking Day in chronological order from, and including, the first London Banking Day in the relevant Interest Period;

**n<sub>i</sub>**, for any London Banking Day **i**, means the number of calendar days from (and including) such London Banking Day **i** up to (but excluding) the following London Banking Day;

**p** means the number [5][●].

**SONIA<sub>i-pLBD</sub>** means the SONIA reference rate for the London Banking Day (being a London Banking Day falling in the relevant SONIA Observation Period) falling **p** London Banking Days prior to the relevant London Banking Day **i**.

SONIA  
Observation

means the period from (and including) the date falling [5][●] London Banking Days

[Compounded  
Daily SONIA

besicherten CHF-Tagesgeld-Referenzzinssatzes (Swiss Average Rate Overnight), der von der Schweizerischen Nationalbank bereitgestellt wird], der in Bezug auf [eine][einen][die][den] [Zinsfeststellungstag][Zinsperiode] gemäss der Definition "Feststellung des Referenzzinssatzes [bei Spread-Linked Notes und Spread Range Accrual Notes einfügen: 1]" festgestellt wird].]

bezeichnet in Bezug auf eine Zinsperiode den nach der folgenden Formel berechneten Satz der Verzinsung einer Tagesgeldanlage in Britische Pfund während des für die Zinsperiode maßgeblichen SONIA Beobachtungszeitraums (mit dem Sterling Tagesgeld-Referenzzinssatz (daily Sterling overnight reference rate – SONIA) als Referenzzinssatz für die Zinsberechnung), wie am Zinsfeststellungstag von der Berechnungsstelle ermittelt, wobei der Satz kaufmännisch auf [fünf][●] Nachkommastellen gerundet wird, d.h. ab [0,000005][●] wird aufgerundet:

wobei:

**d<sub>0</sub>** bezeichnet die Anzahl der Londoner Bankgeschäftstage in der betreffenden Zinsperiode.

**d** bezeichnet die Anzahl der Kalendertage in der betreffenden Zinsperiode.

**i** bezeichnet eine Reihe ganzer Zahlen von eins bis **d<sub>0</sub>**, wobei jede Zahl für den betreffenden Londoner Bankgeschäftstag in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Londoner Bankgeschäftstag (einschließlich) in der betreffenden Zinsperiode steht.

**n<sub>i</sub>** bezeichnet für einen Londoner Bankgeschäftstag **i** die Anzahl der Kalendertage ab dem betreffenden Londoner Bankgeschäftstag **i** (einschließlich) bis zum folgenden Londoner Bankgeschäftstag (ausschließlich).

**p** bezeichnet die Zahl [fünf][●].

**SONIA<sub>i-pLBD</sub>** bezeichnet den SONIA-Referenzzinssatz für den (im maßgeblichen SONIA-Beobachtungszeitraum liegenden) Londoner Bankgeschäftstag, der **p** Londoner Bankgeschäftstage vor dem betreffenden Londoner Bankgeschäftstag **i** liegt.]

SONIA-  
Beobachtungs-

bezeichnet den Zeitraum ab dem Tag (einschließlich), der [fünf][●] Londoner

Period prior to the first day of the relevant Interest Period to (but excluding) the date falling [5][●] London Banking Days prior to the Interest Payment Date for such Interest Period, or such other date on which the relevant payment of interest falls due.

Interest Determination Date means the [fifth][●] London Banking Day prior to the interest payment date of the relevant Interest Period.

London Banking Day means any day (other than a Saturday and Sunday) on which commercial banks are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in London.

SONIA Screen Page means the [Reuters screen page SONIA][●].

SONIA reference rate in respect of any London Banking Day, is the daily Sterling Overnight Index Average (SONIA) rate for such London Banking Day as provided by the Bank of England to authorised distributors and as then published [on the SONIA Screen Page (or, if the SONIA Screen Page is unavailable, as otherwise published by such authorised distributors) on the London Banking Day immediately following such London Banking Day.][insert other details of publication: ●]

[Compounded Daily SOFR means, with respect to an Interest Period, the rate of return of a secured daily compound interest investment during such Interest Period (with the daily United States dollar overnight reference rate (Secured Overnight Financing Rate - SOFR) as reference rate for the calculation of interest) as calculated by the Calculation Agent on the relevant Interest Determination Date in accordance with the following formula (and the resulting percentage will be rounded if necessary to the nearest [fifth][●] decimal place, with [0.000005][●] being rounded upwards):

zeitraum Bankgeschäftstage vor dem ersten Tag der betreffenden Zinsperiode liegt, bis zu dem Tag (ausschließlich), der [fünf][●] Londoner Bankgeschäftstage vor dem Zinszahlungstag für die betreffende Zinsperiode liegt.

Zinsfeststellungstag ist [jeweils] der [fünfte][●] Londoner Bankgeschäftstag vor dem Zinszahlungstag für die betreffende Zinsperiode.

Londoner Bankgeschäfts- tag ist ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) an dem Geschäftsbanken in London für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschliesslich des Handels mit Devisen und Deviseneinlagen) geöffnet sind.

SONIA- Bildschirmseite bezeichnet [die Reuters Bildschirmseite SONIA][●].

SONIA- Referenzzinssatz bezeichnet in Bezug auf einen Londoner Bankgeschäftstag einen Satz in Höhe des täglichen Sterling Overnight Index Average (SONIA)-Satzes für den betreffenden Londoner Bankgeschäftstag, der [von der Bank of England den zur Verbreitung autorisierten Stellen zur Verfügung gestellt und anschließend am unmittelbar folgenden Londoner Bankgeschäftstag auf der SONIA-Bildschirmseite veröffentlicht wird (oder, sofern die SONIA Bildschirmseite nicht verfügbar ist, wie von den zur Verbreitung autorisierten Stellen anderweitig veröffentlicht)][andere Angaben zur Veröffentlichung einfügen: ●].

[Compounded Daily SOFR bezeichnet in Bezug auf eine Zinsperiode den nach der folgenden Formel berechneten Satz der Verzinsung einer besicherten Tagesgeldanlage in U.S.-Dollar während der Zinsperiode (mit dem Besicherten Übernacht-Finanzierungssatz (Secured Overnight Financing Rate - SOFR) als Referenzzinssatz für die Zinsberechnung), wie am Zinsfeststellungstag von der Berechnungsstelle ermittelt, wobei der Satz kaufmännisch auf [fünf][●] Nachkommastellen gerundet wird, d.h. ab [0,000005][●] wird aufgerundet:

$$\left[ \prod_{i=1}^{d_0} \left( 1 + \frac{\text{SOFR}_i \times n_i}{[360][●]} \right) - 1 \right] \times \frac{[360][●]}{d}$$

where:  
  
**d<sub>0</sub>** is the number of U.S. Government Securities Business Day in the relevant Interest Period;

**d** is the number of calendar days in the relevant Interest Period;

wobei:  
  
**d<sub>0</sub>** bezeichnet die Anzahl der Bankgeschäftstage für U.S.-Staatsanleihen in der betreffenden Zinsperiode.

**d** bezeichnet die Anzahl der Kalendertage in der betreffenden Zinsperiode.

$i$  is a series of whole numbers from one to  $d_0$ , each representing the relevant U.S. Government Securities Business Day in chronological order from, and including, the first U.S. Government Securities Business Day in the relevant Interest Period;

$n_i$ , for any U.S. Government Securities Business Day, means the number of calendar days from (and including) such U.S. Government Securities Business Day up to (but excluding) the following U.S. Government Securities Business Day;

**SOFR**  $i$  means:

- (a) in case a U.S. Government Securities Business Day is a Reset Date, the SOFR Reference Rate in respect of such U.S. Government Securities Business Day  $i$ ; and
- (b) in case a U.S. Government Securities Business Day is not a Reset Date, the SOFR Reference Rate for the U.S. Government Securities Business Day  $i$  which is the last Reset Date in the Interest Period.

Interest Determination Date

means the [fourth][●] U.S. Government Securities Business Day prior to the Interest Payment Date relating to the relevant Interest Period.

Reset Date

means in respect of each U.S. Government Securities Business Day falling in such Interest Period, except for such U.S. Government Securities Business Days falling in the period between the calendar day after the related Interest Determination Date (including) and the related Interest Payment Date (excluding). For each U.S. Government Securities Business Day falling in the period between the calendar day after the related Interest Determination Date (including) and the related Interest Payment Date (excluding), the SOFR Reference Rate for the Interest Determination Date will be applied.

SOFR-Website

means [the website of the Federal Reserve Bank of New York, currently at <http://www.newyorkfed.org>, or any successor website of the Federal Reserve Bank of New York][●].

U.S. Government Securities Business Day

means any calendar day except for a Saturday, Sunday or a calendar day on which the US American Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA) recommends that the fixed income

$i$  bezeichnet eine Reihe ganzer Zahlen von eins bis  $d_0$ , wobei jede Zahl für den betreffenden Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen (einschließlich) in der betreffenden Zinsperiode steht.

$n_i$  bezeichnet für einen Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen  $i$ , die Anzahl der Kalendertage ab dem betreffenden Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen  $i$  (einschließlich) bis zum folgenden für U.S.-Staatsanleihen Bankgeschäftstag (ausschließlich).

**SOFR**  $i$  bezeichnet:

- (a) für jeden Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen, bei dem es sich um einen Neufestsetzungstag handelt, den SOFR-Referenzzinssatz für den betreffenden Bankgeschäftstag für US Staatsanleihen  $i$ ; und
- (b) für jeden Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen, bei dem es sich nicht um einen Neufestsetzungstag handelt, den SOFR-Referenzzinssatz für den Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen, der der letzte Neufestsetzungssatz in der Zinsperiode ist.

Zinsfeststellungstag

ist [jeweils] der [vierte][●] Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen vor dem Zinszahlungstag für die betreffende Zinsperiode.

Neufestsetzungstag

bezeichnet jeden Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen in einer Zinsperiode mit Ausnahme der Bankgeschäftstage für U.S.-Staatsanleihen im Zeitraum vom Tag nach dem jeweiligen Zinsfeststellungstag (einschließlich) bis zum jeweiligen Zinszahlungstag (ausschließlich). Für jeden Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen während des Zeitraums vom Tag nach dem jeweiligen Zinsfeststellungstag (einschließlich) bis zum jeweiligen Zinszahlungstag (ausschließlich) wird der SOFR-Referenzzinssatz für den Zinsfeststellungstag angewendet.

SOFR-Webseite

bezeichnet [die Webseite der Federal Reserve Bank von New York, derzeit erreichbar unter <http://www.newyorkfed.org> und jede Nachfolgewebseite der Federal Reserve Bank von New York][●].

Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen

ist jeder Tag außer einem Samstag oder Sonntag oder einem Tag für den die U.S.-amerikanische Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA) empfiehlt, dass Abteilungen für

departments of its members be closed for the entire calendar day for purposes of trading in U.S. government securities.

SOFR Reference Rate

means, with respect to a U.S. Government Securities Business Day a rate of return of a the secured daily US dollar overnight reference rate (Secured Overnight Financing Rate - SOFR) for the relevant U.S. Government Securities Business Day, which will be published [on the SOFR Website by the Federal Reserve Bank in New York at 5pm New York time on the immediately following U.S. Government Securities Business Day][insert other details of publication: ●].

[Compounded Daily €STR

means, with respect to an Interest Period, the rate of return of a daily compound interest investment during the €STR Observation Period corresponding to such Interest Period (with the daily Euro overnight reference rate (Euro Short-Term Rate - €STR) as reference rate for the calculation of interest) as calculated by the Calculation Agent on the Interest Determination Date in accordance with the following formula (and the resulting percentage will be rounded if necessary to the nearest [fifth][●] decimal place, with [0.000005][●] being rounded upwards):

$$\left[ \prod_{i=1}^{d_0} \left( 1 + \frac{\text{€STR}_{i-pBD} \times n_i}{[360][●]} \right) - 1 \right] \times \frac{[360][●]}{d}$$

where:

**d<sub>0</sub>** is the number of TARGET Business Days in the relevant Interest Period;

**d** is the number of calendar days in the relevant Interest Period;

**i** is a series of whole numbers from one to **d<sub>0</sub>**, each representing the relevant TARGET Business Day in chronological order from, and including, the first TARGET Business Day in the relevant Interest Period;

**n<sub>i</sub>**, for any TARGET Business Day, means the number of calendar days from (and including) such TARGET Business Day **i** up to (but excluding) the following TARGET Business Day;

**p** means the number [5][●].

**€STR<sub>i-pBD</sub>** means the €STR Reference Rate for the TARGET Business Day (which falls in the relevant €STR Observation Period) which is **p** TARGET Business Days before the

festverzinsliche Wertpapiere ihrer Mitgliedsunternehmen für den Handel in U.S.-Staatsanleihen gänztägig geschlossen sind.

SOFR-Referenzzinssatz

bezeichnet in Bezug auf einen Bankgeschäftstag für U.S.-Staatsanleihen einen Satz in Höhe des Besicherten Übernacht-Finanzierungssatzes (Secured Overnight Financing Rate - SOFR) für den betreffenden Bankgeschäftstag für US Staatsanleihen, der [von der Federal Reserve Bank von New York gegen 17.00 Uhr New Yorker Zeit am unmittelbar folgenden Bankgeschäftstag für US Staatsanleihen auf der SOFR-Webseite veröffentlicht wird][andere Angaben zur Veröffentlichung einfügen: ●].

[Compounded Daily €STR

bezeichnet in Bezug auf eine Zinsperiode den nach der folgenden Formel berechneten Satz der Verzinsung einer unbesicherten Tagesgeldanlage in Euro während des für die Zinsperiode maßgeblichen €STR Beobachtungszeitraums (mit dem Euro-Tagesgeld-Referenzzinssatz (Euro Short-Term Rate - €STR) als Referenzzinssatz für die Zinsberechnung, wie am Zinsfeststellungstag von der Berechnungsstelle ermittelt, wobei der Satz kaufmännisch auf [fünf][●] Nachkommastellen gerundet wird, d.h. ab [0,000005][●] wird aufgerundet:

wobei:

**d<sub>0</sub>** bezeichnet die Anzahl der TARGET Geschäftstage in der betreffenden Zinsperiode.

**d** bezeichnet die Anzahl der Kalendertage in der betreffenden Zinsperiode.

**i** bezeichnet eine Reihe ganzer Zahlen von eins bis **d<sub>0</sub>**, wobei jede Zahl für den betreffenden TARGET Geschäftstag in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten TARGET Geschäftstag (einschließlich) in der betreffenden Zinsperiode steht.

**n<sub>i</sub>** bezeichnet für einen TARGET Geschäftstag **i** die Anzahl der Kalendertage ab dem betreffenden TARGET Geschäftstag **i** (einschließlich) bis zum folgenden TARGET Geschäftstag (ausschließlich).

**p** bezeichnet die Zahl [5][●].

**€STR<sub>i-pBD</sub>** den €STR-Referenzzinssatz für den (im maßgeblichen €STR Beobachtungszeitraum liegenden) TARGET Geschäftstag bezeichnet, der **p** TARGET

related TARGET Business Day i.

€STR Observation Period means the period from (and including) the date falling [5][●] TARGET Business Days prior to the first day of the relevant Interest Period to (but excluding) the date falling [5][●] TARGET Business Days prior to the Interest Payment Date for such Interest Period.

Interest Determination Date means the [fifth][●] TARGET Business Day prior to the interest payment date of the relevant Interest Period.

€STR Screen Page means the [Reuters screen page ●][the website of the European Central Bank, currently at <http://www.ecb.europa.eu> or any successor website of the European Central Bank][●].

€STR Reference Rate in respect of any TARGET Business Day, is the daily Euro Short-Term Rate (€STR) for such TARGET Business Day as [published on the €STR Screen Page by the European Central Bank at 9am Frankfurt time on the TARGET Business Day immediately following such TARGET Business Day][provided to authorised distributors on the TARGET Business Day immediately following such TARGET Business Day and as then published on the €STR Screen Page][*insert other details of publication: ●.*]

[Compounded Daily SARON means, with respect to an Interest Period, the rate of return of a secured daily compound interest investment during the SARON Observation Period corresponding to such Interest Period (with the daily Swiss franc overnight reference rate (Swiss Avergae Rate Overnight - SARON) as reference rate for the calculation of interest) as calculated by the Calculation Agent on the Interest Determination Date in accordance with the following formula (and the resulting percentage will be rounded if necessary to the nearest [fifth][●] decimal place, with [0.000005][●] being rounded upwards):

Geschäftstage vor dem betreffenden TARGET Geschäftstag i liegt.

€STR Beobachtungszeitraum bezeichnet den Zeitraum ab dem Tag (einschließlich), der [fünf][●] TARGET Geschäftstage vor dem ersten Tag der betreffenden Zinsperiode liegt, bis zu dem Tag (ausschließlich), der [fünf][●] TARGET Geschäftstage vor dem Zinszahlungstag für die betreffende Zinsperiode liegt.

Zinsfeststellungstag ist [jeweils] der [fünfte][●] TARGET Geschäftstag vor dem Zinszahlungstag für die betreffende Zinsperiode.

€STR-Bildschirmseite bezeichnet [die Reuters Bildschirmseite ●][die Webseite der Europäischen Zentralbank, derzeit erreichbar unter <http://www.ecb.europa.eu> sowie jeden Funktionsnachfolger][●].

€STR-Referenzzinssatz bezeichnet in Bezug auf einen TARGET Geschäftstag einen Satz in Höhe des täglichen Euro-Tagesgeld-Referenzzinssatzes (€STR-Satzes) für den betreffenden TARGET Geschäftstag, der [von der Europäischen Zentralbank gegen 09.00 Uhr Frankfurter Zeit am unmittelbar folgenden TARGET Geschäftstag auf der €STR-Bildschirmseite veröffentlicht wird][den zur Verbreitung autorisierten Stellen am unmittelbar folgenden TARGET Geschäftstag zur Verfügung gestellt und anschließend auf der €STR-Bildschirmseite veröffentlicht wird][*andere Angaben zur Veröffentlichung einfügen: ●.*]

[Compounded Daily SARON bezeichnet in Bezug auf eine Zinsperiode den nach der folgenden Formel berechneten Satz der Verzinsung einer besicherten Tagesgeldanlage in Schweizer Franken während des für die Zinsperiode maßgeblichen SARON Beobachtungszeitraums (mit dem CHF-Tagesgeld-Referenzzinssatz (Swiss Avergae Rate Overnight - SARON) als Referenzzinssatz für die Zinsberechnung, wie am Zinsfeststellungstag von der Berechnungsstelle ermittelt, wobei der Satz kaufmännisch auf [fünf][●] Nachkommastellen gerundet wird, d.h. ab [0,000005][●] wird aufgerundet:

$$\left[ \prod_{i=1}^{d_0} \left( 1 + \frac{\text{SARON}_{i-\text{pBD}} \times n_i}{[360][\bullet]} \right) - 1 \right] \times \frac{[360][\bullet]}{d}$$

where:

**d<sub>0</sub>** is the number of Zurich Banking Days in the relevant Interest Period;

**d** is the number of calendar days in the

wobei:

**d<sub>0</sub>** bezeichnet die Anzahl der Züricher Bankgeschäftstage in der betreffenden Zinsperiode.

**d** bezeichnet die Anzahl der Kalendertage in

	relevant Interest Period;		der betreffenden Zinsperiode.
	<i>i</i> is a series of whole numbers from one to $d_0$ , each representing the relevant Zurich Banking Day in chronological order from, and including, the first Zurich Banking Day in the relevant Interest Period;		<i>i</i> bezeichnet eine Reihe ganzer Zahlen von eins bis $d_0$ , wobei jede Zahl für den betreffenden Züricher Bankgeschäftstag in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Züricher Bankgeschäftstag (einschließlich) in der betreffenden Zinsperiode steht.
	$n_i$ , for any Zurich Banking Day, means the number of calendar days from (and including) such Zurich Banking Day <i>i</i> up to (but excluding) the following Zurich Banking Day;		$n_i$ bezeichnet für einen Züricher Bankgeschäftstag <i>i</i> die Anzahl der Kalendertage ab dem betreffenden Züricher Bankgeschäftstag <i>i</i> (einschließlich) bis zum folgenden Züricher Bankgeschäftstag (ausschließlich).
	<b>p</b> means the number [5][●].		<b>p</b> bezeichnet die Zahl [5][●].
	<b>SARON<sub>i-pBD</sub></b> means the SARON Reference Rate for the Zurich Banking Day (which lies in the relevant SARON Observation Period) which is <i>p</i> Zurich Banking Days before the related Zurich Banking Day <i>i</i> .		<b>SARON<sub>i-pBD</sub></b> den SARON-Referenzzinssatz für den (im maßgeblichen SARON Beobachtungszeitraum liegenden) Züricher Bankgeschäftstag bezeichnet, der <i>p</i> Züricher Bankgeschäftstage vor dem betreffenden Züricher Bankgeschäftstag <i>i</i> liegt.
SARON Observation Period	means the period from (and including) the date falling [5][●] Zurich Banking Days prior to the first day of the relevant Interest Period to (but excluding) the date falling [5][●] Zurich Banking Days prior to the Interest Payment Date for such Interest Period.	SARON Beobachtungs- zeitraum	bezeichnet den Zeitraum ab dem Tag (einschließlich), der [fünf][●] Züricher Bankgeschäftstage vor dem ersten Tag der betreffenden Zinsperiode liegt, bis zu dem Tag (ausschließlich), der [fünf][●] Züricher Bankgeschäftstage vor dem Zinszahlungstag für die betreffende Zinsperiode liegt.
Interest Determination Date	means the [fifth][●] Zurich Banking Day prior to the interest payment date of the relevant Interest Period.	Zins- feststellungstag	ist [jeweils] der [fünfte][●] Züricher Bankgeschäftstag vor dem Zinszahlungstag für die betreffende Zinsperiode.
SARON Screen Page	means the [Reuters screen page [SARON.S][●]][the website of the Swiss National Bank, currently at <a href="http://www.snb.ch">http://www.snb.ch</a> or any successor website of the Swiss National Bank][●].	SARON- Bildschirmseite	bezeichnet [die Reuters Bildschirmseite [SARON.S][●]][die Webseite der Schweizerischen Nationalbank, derzeit erreichbar unter <a href="http://www.snb.ch">http://www.snb.ch</a> sowie jeden Funktionsnachfolger][●].
SARON Reference Rate	in respect of any Zurich Banking Day, is the secured daily Swiss Average Rate Overnight (SARON) for such Zurich Banking Day as [published on the SARON Screen Page by the Swiss National Bank at [6pm][●] Zurich time on the Zurich Banking Day immediately following such Zurich Banking Day][provided to authorised distributors on the Zurich Banking Day immediately following such Zurich Banking Day and as then published on the SARON Screen Page][ <i>insert other details of publication: ●</i> ].	SARON- Referenzzinssatz	bezeichnet in Bezug auf einen Züricher Bankgeschäftstag einen Satz in Höhe des täglichen besicherten CHF-Tagesgeld-Referenzzinssatzes (SARON-Satzes) für den betreffenden Züricher Bankgeschäftstag, der [von der Schweizerischen Nationalbank gegen [18.00][●] Uhr Züricher Zeit am unmittelbar folgenden Züricher Bankgeschäftstag auf der SARON-Bildschirmseite veröffentlicht wird][den zur Verbreitung autorisierten Stellen am unmittelbar folgenden Züricher Bankgeschäftstag zur Verfügung gestellt und anschließend auf der SARON-Bildschirmseite veröffentlicht wird][ <i>andere Angaben zur Veröffentlichung einfügen: ●</i> ].
Zurich Banking Day	means any day (other than a Saturday and Sunday) on which commercial banks are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in Zurich.]	Züricher Bankgeschäfts- tag	ist ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) an dem Geschäftsbanken in Zürich für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschliesslich des Handels mit Devisen und Deviseneinlagen) geöffnet sind.]
<i>[insert in case of LIBOR, EURIBOR, USD CMS, Compounded Daily SONIA, Compounded Daily SOFR, Compounded Daily</i>		<i>[bei Referenzzatz LIBOR, EURIBOR, USD CMS, Compounded Daily SONIA, Compounded Daily SOFR, Compounded Daily</i>	

**€STR or Compounded Daily SARON reference rate:**

Notwithstanding the foregoing, if the Calculation Agent determines at any relevant time that (i) the Reference Rate cannot be determined by it in accordance with the definition of [Determination of Reference Rate][1][2][3] [Compounded Daily SONIA] [Compounded Daily SOFR] [Compounded Daily €STR] [Compounded Daily SARON] or (ii) the [●] month [●] LIBOR[●] month EURIBOR[USD ●] year CMS[daily Sterling Overnight Index Average (SONIA) rate][daily Secured Overnight Financing Rate (SOFR)][daily Euro Short-Term Rate (€STR)][daily Swiss Average Rate Overnight (SARON) rate] has been discontinued [or (iii) is, in the determination of the Calculation Agent, no longer representative for new issuances of floating rate notes in the Issue Currency] or [(iii)(iv)] any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register in respect of a relevant Benchmark or the administrator or sponsor of a relevant Benchmark has not been, or will not be, obtained or has been, or will be, rejected, refused, suspended or withdrawn by the relevant competent authority or other relevant official body, in each case with the effect that the Issuer or the Calculation Agent or any other entity is not, or will not be, permitted under any applicable law or regulation to use the relevant Benchmark to perform its or their respective obligations under the Complex Products, then it will determine whether to use a substitute or successor rate for purposes of determining the Reference Rate on each [Reset Date][Interest Determination Date] falling on or thereafter that it has determined in its sole discretion (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) is most comparable to the Reference Rate previously used. If the Calculation Agent determines to use a substitute or successor rate pursuant to the immediately preceding sentence, it shall select such rate in its discretion (acting in good faith and in a commercially reasonable manner), provided that, if it determines that there is an appropriate industry-accepted successor rate to the Reference Rate, it shall select such industry-accepted successor rate.

If the Calculation Agent has determined a substitute or successor rate in accordance with the foregoing (such rate, the **Replacement Rate**), for purposes of determining the Reference Rate,

**€STR oder Compounded Daily SARON einfügen:**

Ungeachtet des Vorstehenden gilt: Stellt die Berechnungsstelle an einem beliebigen Tag fest, dass (i) der Referenzsatz gemäss der Definition von [Feststellung des Referenzsatzes][1][2][3] [Compounded Daily SONIA] [Compounded Daily SOFR] [Compounded Daily €STR] [Compounded Daily SARON] nicht festgestellt werden kann oder (ii) der [tägliche] [●]-Monats- [●] LIBOR[●]-Monats-EURIBOR[USD ●]-Jahres-CMS[Sterling Overnight Index Average (SONIA)-Satz][Secured Overnight Financing Rate (SOFR)-Satz][Euro Short-Term Rate (€STR)-Satz][Swiss Average Rate Overnight (SARON)-Satz] eingestellt wurde [oder (iii) nach Auffassung der Berechnungsstelle nicht mehr repräsentativ für Neuemissionen von variabel verzinslichen Wertpapieren in der Emissionswährung] oder [(iii)(iv)] eine Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Übernahme, ein Beschluss über die Gleichwertigkeit, eine Genehmigung oder eine Aufnahme in ein öffentliches Register in Bezug auf die jeweilige Benchmark oder den Administrator oder Sponsor dieser Benchmark nicht erteilt wurde oder wird bzw. nicht erfolgt ist oder nicht erfolgen wird oder durch die zuständige Behörde oder sonstige zuständige öffentliche Stelle abgelehnt, verweigert, ausgesetzt oder entzogen wurde oder wird, jeweils mit der Folge, dass es der Emittentin und/oder Berechnungsstelle oder einer anderen Person nach den derzeit oder künftig anwendbaren Gesetzen oder Vorschriften nicht gestattet ist, die betreffende Benchmark im Zusammenhang mit der Erfüllung ihrer jeweiligen Verpflichtungen unter den Komplexen Produkten zu verwenden, so entscheidet sie, ob sie für die Zwecke der Ermittlung des Referenzsatzes an jedem [Neufestsetzungstag][Zinsfeststellungstag] ab oder nach diesem [Neufestsetzungstag][Zinsfeststellungstag] einen Ersatz- oder Nachfolgesatz verwendet, der nach Feststellung der Berechnungsstelle (die nach eigenem Ermessen sowie nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich vertretbarer Weise handelt) mit dem zuletzt verwendeten Referenzsatz am ehesten vergleichbar ist. Falls die Berechnungsstelle feststellt, einen Ersatz- oder Nachfolgesatz gemäss dem vorstehenden Satz zu verwenden, so hat sie diesen Satz in eigenem Ermessen (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich vertretbarer Weise) auszuwählen, wobei falls die Berechnungsstelle feststellt, dass es einen geeigneten in der Branche anerkannten Nachfolgesatz gibt, die Berechnungsstelle diesen Nachfolgesatz verwenden wird.

Hat die Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit dem Vorstehenden einen Ersatz- oder Nachfolgesatz bestimmt (dieser Satz wird als **Ersatzreferenzsatz** bezeichnet), so bestimmt die Berechnungsstelle für die Zwecke der

- the Calculation Agent shall in its discretion (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) determine (i) the method for obtaining the Replacement Rate (including any alternative method for determining the Replacement Rate if such substitute or successor rate is unavailable on the relevant Interest Determination Date), which method shall be consistent with industry-accepted practices for the Replacement Rate, and (ii) any adjustment factor as may be necessary to make the Replacement Rate comparable to the Reference Rate previously used, consistent with industry-accepted practices for the Replacement Rate;

- references to the Reference Rate in these Terms and Conditions shall be deemed to be references to the Replacement Rate, including any alternative method for determining such rate and any adjustment factor as described above;

- if the Calculation Agent in its discretion (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) determines that changes to these Terms and Conditions are necessary in order to implement the Replacement Rate as the Reference Rate, the Calculation Agent shall taking into account the principles set out in Section 14.1 be authorised to make amendments to these Terms and Conditions that are necessary to implement the Replacement Rate as the Reference Rate; and

- the Issuer shall give notice or shall procure that notice is given in accordance with Section 8 to the Holders specifying the Replacement Rate, as well as the details described above and the amendments made by the Calculation Agent.】

**[if Linear Interpolation is applicable, insert:** With respect to the [first][last][●] Interest Period, the Reference Rate **[in the case of Complex Products with Spread-Linked interest and Spread Range Accrual interest, insert:** 1] shall be calculated by the Calculation Agent by applying Linear Interpolation between the [●] reference rates for the two periods which are the next shortest and next longest period as compared to the length of such Interest Period.

If there is no such rate available for a period of time that is shorter or longer than such Interest Period, as the case may be, the Calculation Agent shall determine such reference rate by reference to such sources

#### Ermittlung des Referenzsatzes

- nach ihrem Ermessen (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise) (i) die Methode zur Ermittlung des Ersatzreferenzsatzes (einschliesslich alternativer Methoden zur Bestimmung des Ersatzreferenzsatzes, falls der jeweilige Ersatz- oder Nachfolgesatz an dem betreffenden Zinsfeststellungstag nicht verfügbar ist), die den in der Branche üblichen Verfahren zur Ermittlung des Ersatzreferenzsatzes zu entsprechen hat, sowie (ii) etwaige Bereinigungsfaktoren, die benötigt werden, um den Ersatzreferenzsatz mit dem zuletzt verwendeten Referenzsatz in Übereinstimmung mit den in der Branche üblichen Verfahren zur Ermittlung des Ersatzreferenzsatzes vergleichbar zu machen;

- in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahmen auf den Referenzsatz gelten als Bezugnahmen auf den Ersatzreferenzsatz, einschliesslich etwaiger alternativer Methoden zur Ermittlung dieses Satzes und der Bereinigungsfaktoren wie vorstehend beschrieben;

- stellt die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise) fest, dass zur wirksamen Einführung des Ersatzreferenzsatzes als Referenzsatz Änderungen an diesen Emissionsbedingungen erforderlich sind, so ist die Berechnungsstelle unter Berücksichtigung der in Ziffer 14.1 festgelegten Prinzipien berechtigt, die Änderungen an diesen Emissionsbedingungen vorzunehmen, die zur wirksamen Einführung des Ersatzreferenzsatzes als Referenzsatz erforderlich sind; und

- die Emittentin wird den Inhabern und jeder Zahlstelle den Ersatzreferenzsatz sowie die vorstehenden Detailerläuterungen und die von der Berechnungsstelle vorgenommenen Änderungen gemäss Ziffer 8 mitteilen bzw. eine solche Mitteilung an die Inhaber veranlassen.】

**[falls Lineare Interpolation anwendbar ist, einfügen:** Den Referenzsatz **[bei Komplexen Produkten mit Spread-Linked Verzinsung und Spread Range Accrual Verzinsung einfügen:** 1] für die [erste][letzte][●] Zinsperiode ermittelt die Berechnungsstelle durch Lineare Interpolation zwischen den [●] Referenzsätzen für die beiden Laufzeiten, die im Vergleich zur betreffenden Zinsperiode am nächstkürzesten und am nächstlängsten sind.

Sollte ein solcher Satz für eine kürzere oder längere Laufzeit als diese Zinsperiode nicht verfügbar sein, bestimmt die Berechnungsstelle einen solchen Referenzsatz unter Bezugnahme auf eine

as it determines appropriate.]

**[in the case of Complex Products with Range Accrual interest, insert:**

**[if Linear Interpolation is applicable, insert:** For each Interest Period except for the [first][last][•] Interest Period, the [[•] month [•] LIBOR, *i.e.*, the London interbank offered rate for deposits in [•] with a [•]-month maturity][[•] month EURIBOR, *i.e.*, the rate for deposits in euro, designated as "EURIBOR" and sponsored jointly by the European Money Markets Institute, or any company established by the joint sponsors for purposes of compiling and publishing such rate, with a [•]-month maturity][USD [•] year CMS, *i.e.*, the rate for U.S. dollar swaps with a [•]-year maturity][[•]], which, with respect to [any][the] Barrier Observation Date, shall be determined in accordance with the definition "Determination of Reference Rate".]

**[insert in case of LIBOR, EURIBOR or USD CMS reference rate:**

Notwithstanding the foregoing, if the Calculation Agent determines at any relevant time that (i) the Reference Rate cannot be determined by it in accordance with the definition of [Determination of Reference Rate][1][2][3] or (ii) the [[•] month [•] LIBOR][[•] month EURIBOR][USD [•] year CMS] has been discontinued [or (iii) is, in the determination of the Calculation Agent, no longer representative for new issuances of floating rate notes in the Issue Currency] or [(iii)][(iv)] any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register in respect of a relevant Benchmark or the administrator or sponsor of a relevant Benchmark has not been, or will not be, obtained or has been, or will be, rejected, refused, suspended or withdrawn by the relevant competent authority or other relevant official body, in each case with the effect that the Issuer or the Calculation Agent or any other entity is not, or will not be, permitted under any applicable law or regulation to use the relevant Benchmark to perform its or their respective obligations under the Complex Products, then it will determine whether to use a substitute or successor rate for purposes of determining the Reference Rate on each [Reset Date][Interest Determination Date] falling on or thereafter that it has determined in its sole discretion (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) is most comparable to the Reference Rate previously used. If the Calculation Agent determines to use a substitute or successor rate pursuant to the immediately preceding sentence, it shall select such rate in its discretion (acting in

Quelle, die sie für angemessen hält.])

**[bei Komplexen Produkten mit Range Accrual Verzinsung einfügen:**

**[falls Lineare Interpolation anwendbar ist, einfügen:** Für jede Zinsperiode, mit Ausnahme der [ersten][letzten][•] Zinsperiode, der] [[•]-Monats- [•] LIBOR, d.h. der Londoner Interbankensatz (London interbank offered rate) für Einlagen in [•] mit einer Laufzeit von [•] Monat[en]][[•]-Monats-EURIBOR, d.h. der Zinssatz für Einlagen in Euro unter der Bezeichnung "EURIBOR", bei dem das European Money Markets Institute gemeinsam oder ein von den gemeinsamen Sponsoren zur Ermittlung und Veröffentlichung dieses Zinssatzes gegründetes Unternehmen als Sponsor fungieren, mit einer Laufzeit von [•] Monat[en]][USD [•]-Jahres-CMS, d.h. der Satz für U.S.-Dollar-Swaps mit einer Laufzeit von [•] Jahr[en]][[•]], der in Bezug auf [einen][den] Barriere-Beobachtungstag gemäss der Definition "Feststellung des Referenzsatzes" festgestellt wird.]

**[bei Referenzsatz LIBOR, EURIBOR oder CMS USD einfügen:**

Ungeachtet des Vorstehenden gilt: Stellt die Berechnungsstelle an einem beliebigen Tag fest, dass (i) der Referenzsatz gemäss der Definition von [Feststellung des Referenzsatzes][1][2][3] nicht festgestellt werden kann oder (ii) der [tägliche] [[•]-Monats- [•] LIBOR][[•]-Monats-EURIBOR][USD [•]-Jahres-CMS] eingestellt wurde [oder (iii) nach Auffassung der Berechnungsstelle nicht mehr repräsentativ für Neuemissionen von variabel verzinslichen Wertpapieren in der Emissionswährung] oder [(iii)][(iv)] eine Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Übernahme, ein Beschluss über die Gleichwertigkeit, eine Genehmigung oder eine Aufnahme in ein öffentliches Register in Bezug auf die jeweilige Benchmark oder den Administrator oder Sponsor dieser Benchmark nicht erteilt wurde oder wird bzw. nicht erfolgt ist oder nicht erfolgen wird oder durch die zuständige Behörde oder sonstige zuständige öffentliche Stelle abgelehnt, verweigert, ausgesetzt oder entzogen wurde oder wird, jeweils mit der Folge, dass es der Emittentin und/oder Berechnungsstelle oder einer anderen Person nach den derzeit oder künftig anwendbaren Gesetzen oder Vorschriften nicht gestattet ist, die betreffende Benchmark im Zusammenhang mit der Erfüllung ihrer jeweiligen Verpflichtungen unter den Komplexen Produkten zu verwenden, so entscheidet sie, ob sie für die Zwecke der Ermittlung des Referenzsatzes an jedem [Neufestsetzungstag][Zinsfeststellungstag] ab oder nach diesem [Neufestsetzungstag][Zinsfeststellungstag] einen Ersatz- oder Nachfolgesatz verwendet,

good faith and in a commercially reasonable manner), provided that, if it determines that there is an appropriate industry-accepted successor rate to the Reference Rate, it shall select such industry-accepted successor rate.

If the Calculation Agent has determined a substitute or successor rate in accordance with the foregoing (such rate, the **Replacement Rate**), for purposes of determining the Reference Rate,

- the Calculation Agent shall in its discretion (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) determine (i) the method for obtaining the Replacement Rate (including any alternative method for determining the Replacement Rate if such substitute or successor rate is unavailable on the relevant Interest Determination Date), which method shall be consistent with industry-accepted practices for the Replacement Rate, and (ii) any adjustment factor as may be necessary to make the Replacement Rate comparable to the Reference Rate previously used, consistent with industry-accepted practices for the Replacement Rate;

- references to the Reference Rate in these Terms and Conditions shall be deemed to be references to the Replacement Rate, including any alternative method for determining such rate and any adjustment factor as described above;

- if the Calculation Agent in its discretion (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) determines that changes to these Terms and Conditions are necessary in order to implement the Replacement Rate as the Reference Rate, the Calculation Agent shall taking into account the principles set out in Section 14.1 be authorised to make amendments to these Terms and Conditions that are necessary to implement the Replacement Rate as the Reference Rate; and

- the Issuer shall give notice or shall procure that notice is given in accordance with Section 8 to the Holders specifying the

der nach Feststellung der Berechnungsstelle (die nach eigenem Ermessen sowie nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich vertretbarer Weise handelt) mit dem zuletzt verwendeten Referenzsatz am ehesten vergleichbar ist. Falls die Berechnungsstelle feststellt, einen Ersatz- oder Nachfolgesatz gemäss dem vorstehenden Satz zu verwenden, so hat sie diesen Satz in eigenem Ermessen (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich vertretbarer Weise) auszuwählen, wobei falls die Berechnungsstelle feststellt, dass es einen geeigneten in der Branche anerkannten Nachfolgesatz gibt, die Berechnungsstelle diesen Nachfolgesatz verwenden wird.

Hat die Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit dem Vorstehenden einen Ersatz- oder Nachfolgesatz bestimmt (dieser Satz wird als **Ersatzreferenzsatz** bezeichnet), so bestimmt die Berechnungsstelle für die Zwecke der Ermittlung des Referenzsatzes

- nach ihrem Ermessen (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise) (i) die Methode zur Ermittlung des Ersatzreferenzsatzes (einschliesslich alternativer Methoden zur Bestimmung des Ersatzreferenzsatzes, falls der jeweilige Ersatz- oder Nachfolgesatz an dem betreffenden Zinsfeststellungstag nicht verfügbar ist), die den in der Branche üblichen Verfahren zur Ermittlung des Ersatzreferenzsatzes zu entsprechen hat, sowie (ii) etwaige Bereinigungs-faktoren, die benötigt werden, um den Ersatzreferenzsatz mit dem zuletzt verwendeten Referenzsatz in Übereinstimmung mit den in der Branche üblichen Verfahren zur Ermittlung des Ersatzreferenzsatzes vergleichbar zu machen;

- in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahmen auf den Referenzsatz gelten als Bezugnahmen auf den Ersatzreferenzsatz, einschliesslich etwaiger alternativer Methoden zur Ermittlung dieses Satzes und der Bereinigungs-faktoren wie vorstehend beschrieben;

- stellt die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise) fest, dass zur wirksamen Einführung des Ersatzreferenzsatzes als Referenzsatz Änderungen an diesen Emissionsbedingungen erforderlich sind, so ist die Berechnungsstelle unter Berücksichtigung der in Ziffer 14.1 festgelegten Prinzipien berechtigt, die Änderungen an diesen Emissionsbedingungen vorzunehmen, die zur wirksamen Einführung des Ersatzreferenzsatzes als Referenzsatz erforderlich sind; und

- die Emittentin wird den Inhabern und jeder Zahlstelle den Ersatzreferenzsatz sowie die vorstehenden Detailerläuterungen und die

Replacement Rate, as well as the details described above and the amendments made by the Calculation Agent.】

**[if Linear Interpolation is applicable, insert:** With respect to the [first][last][●] Interest Period, the Reference Rate shall be calculated by the Calculation Agent by applying Linear Interpolation between the [●] reference rates for the two periods which are the next shortest and next longest period as compared to the length of such Interest Period.

If there is no such rate available for a period of time that is shorter or longer than such Interest Period, as the case may be, the Calculation Agent shall determine such reference rate by reference to such sources as it determines appropriate.】

**[in the case of Complex Products with Spread-Linked interest and Spread Range Accrual interest, insert:** Reference Rate 2

**[in the case of Complex Products with Spread-Linked interest, insert:**

**[if Linear Interpolation is applicable, insert:** For each Interest Period except for the [first][last][●] Interest Period, the [●] month [●] LIBOR, *i.e.*, the London interbank offered rate for deposits in [●] with a [●]-month maturity][●] month EURIBOR, *i.e.*, the rate for deposits in euro, designated as "EURIBOR" and sponsored jointly by the European Money Markets Institute, or any company established by the joint sponsors for purposes of compiling and publishing such rate, with a [●]-month maturity][USD [●] year CMS, *i.e.*, the rate for U.S. dollar swaps with a [●]-year maturity][[●]], which, with respect to [any][the] Interest Determination Date, shall be determined in accordance with the definition "Determination of Reference Rate 2".】

**[insert in case of LIBOR, EURIBOR or USD CMS reference rate:**

Notwithstanding the foregoing, if the Calculation Agent determines at any relevant time that (i) the Reference Rate cannot be determined by it in accordance with the definition of [Determination of Reference Rate][1][2][3] or (ii) the [●] month [●] LIBOR][●] month EURIBOR][USD [●] year CMS] has been discontinued [or (iii) is, in the determination of the Calculation Agent, no longer representative for new issuances of floating rate notes in the Issue Currency] or [(iii)][(iv)] any authorisation, registration,

von der Berechnungsstelle vorgenommenen Änderungen gemäss Ziffer 8 mitteilen bzw. eine solche Mitteilung an die Inhaber veranlassen.】

**[falls Lineare Interpolation anwendbar ist, einfügen:** Den Referenzsatz für die [erste][letzte][●] Zinsperiode ermittelt die Berechnungsstelle durch Lineare Interpolation zwischen den [●] Referenzsätzen für die beiden Laufzeiten, die im Vergleich zur betreffenden Zinsperiode am nächstkürzesten und am nächstlängsten sind.

Sollte ein solcher Satz für eine kürzere oder längere Laufzeit als diese Zinsperiode nicht verfügbar sein, bestimmt die Berechnungsstelle einen solchen Referenzsatz unter Bezugnahme auf eine Quelle, die sie für angemessen hält.】

**[bei Komplexen Produkten mit Spread-Linked Verzinsung und Spread Range Accrual Verzinsung einfügen:** Referenzsatz 2

**[bei Komplexen Produkten mit Spread-Linked Verzinsung einfügen:**

**[falls Lineare Interpolation anwendbar ist, einfügen:** Für jede Zinsperiode, mit Ausnahme der [ersten][letzten][●] Zinsperiode, der [●]-Monats- [●] LIBOR, d.h. der Londoner Interbankensatz (London interbank offered rate) für Einlagen in [●] mit einer Laufzeit von [●] Monat[en][[●]-Monats-EURIBOR, d.h. der Zinssatz für Einlagen in Euro unter der Bezeichnung "EURIBOR", bei dem das European Money Markets Institute gemeinsam oder ein von den gemeinsamen Sponsoren zur Ermittlung und Veröffentlichung dieses Zinssatzes gegründetes Unternehmen als Sponsor fungieren, mit einer Laufzeit von [●] Monat[en][[USD [●]-Jahres-CMS, d.h. der Satz für U.S.-Dollar-Swaps mit einer Laufzeit von [●] Jahr[en][[●]], der in Bezug auf [einen][den] Zinsfeststellungstag gemäss der Definition "Feststellung des Referenzsatzes 2" festgestellt wird.】

**[bei Referenzsatz LIBOR, EURIBOR oder CMS USD einfügen:**

Ungeachtet des Vorstehenden gilt: Stellt die Berechnungsstelle an einem beliebigen Tag fest, dass (i) der Referenzsatz gemäss der Definition von [Feststellung des Referenzsatzes][1][2][3] nicht festgestellt werden kann oder (ii) der [tägliche] [●]-Monats- [●] LIBOR][[●]-Monats-EURIBOR][USD [●]-Jahres-CMS] eingestellt wurde [oder (iii) nach Auffassung der Berechnungsstelle nicht mehr repräsentativ für Neuemissionen von variabel verzinslichen Wertpapieren in der

recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register in respect of a relevant Benchmark or the administrator or sponsor of a relevant Benchmark has not been, or will not be, obtained or has been, or will be, rejected, refused, suspended or withdrawn by the relevant competent authority or other relevant official body, in each case with the effect that the Issuer or the Calculation Agent or any other entity is not, or will not be, permitted under any applicable law or regulation to use the relevant Benchmark to perform its or their respective obligations under the Complex Products, then it will determine whether to use a substitute or successor rate for purposes of determining the Reference Rate on each [Reset Date][Interest Determination Date] falling on or thereafter that it has determined in its sole discretion (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) is most comparable to the Reference Rate previously used. If the Calculation Agent determines to use a substitute or successor rate pursuant to the immediately preceding sentence, it shall select such rate in its discretion (acting in good faith and in a commercially reasonable manner), provided that, if it determines that there is an appropriate industry-accepted successor rate to the Reference Rate, it shall select such industry-accepted successor rate.

If the Calculation Agent has determined a substitute or successor rate in accordance with the foregoing (such rate, the **Replacement Rate**), for purposes of determining the Reference Rate,

- the Calculation Agent shall in its discretion (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) determine (i) the method for obtaining the Replacement Rate (including any alternative method for determining the Replacement Rate if such substitute or successor rate is unavailable on the relevant Interest Determination Date), which method shall be consistent with industry-accepted practices for the Replacement Rate, and (ii) any adjustment factor as may be necessary to make the Replacement Rate comparable to the Reference Rate previously used, consistent with industry-accepted practices for the Replacement Rate;

Emissionswährung] oder [(iii)][(iv)] eine Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Übernahme, ein Beschluss über die Gleichwertigkeit, eine Genehmigung oder eine Aufnahme in ein öffentliches Register in Bezug auf die jeweilige Benchmark oder den Administrator oder Sponsor dieser Benchmark nicht erteilt wurde oder wird bzw. nicht erfolgt ist oder nicht erfolgen wird oder durch die zuständige Behörde oder sonstige zuständige öffentliche Stelle abgelehnt, verweigert, ausgesetzt oder entzogen wurde oder wird, jeweils mit der Folge, dass es der Emittentin und/oder Berechnungsstelle oder einer anderen Person nach den derzeit oder künftig anwendbaren Gesetzen oder Vorschriften nicht gestattet ist, die betreffende Benchmark im Zusammenhang mit der Erfüllung ihrer jeweiligen Verpflichtungen unter den Komplexen Produkten zu verwenden, so entscheidet sie, ob sie für die Zwecke der Ermittlung des Referenzsatzes an jedem [Neufestsetzungstag][Zinsfeststellungstag] ab oder nach diesem [Neufestsetzungstag][Zinsfeststellungstag] einen Ersatz- oder Nachfolgesatz verwendet, der nach Feststellung der Berechnungsstelle (die nach eigenem Ermessen sowie nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich vertretbarer Weise handelt) mit dem zuletzt verwendeten Referenzsatz am ehesten vergleichbar ist. Falls die Berechnungsstelle feststellt, einen Ersatz- oder Nachfolgesatz gemäss dem vorstehenden Satz zu verwenden, so hat sie diesen Satz in eigenem Ermessen (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich vertretbarer Weise) auszuwählen, wobei falls die Berechnungsstelle feststellt, dass es einen geeigneten in der Branche anerkannten Nachfolgesatz gibt, die Berechnungsstelle diesen Nachfolgesatz verwenden wird.

Hat die Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit dem Vorstehenden einen Ersatz- oder Nachfolgesatz bestimmt (dieser Satz wird als **Ersatzreferenzsatz** bezeichnet), so bestimmt die Berechnungsstelle für die Zwecke der Ermittlung des Referenzsatzes

- nach ihrem Ermessen (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise) (i) die Methode zur Ermittlung des Ersatzreferenzsatzes (einschliesslich alternativer Methoden zur Bestimmung des Ersatzreferenzsatzes, falls der jeweilige Ersatz- oder Nachfolgesatz an dem betreffenden Zinsfeststellungstag nicht verfügbar ist), die den in der Branche üblichen Verfahren zur Ermittlung des Ersatzreferenzsatzes zu entsprechen hat, sowie (ii) etwaige Bereinigungsfaktoren, die benötigt werden, um den Ersatzreferenzsatz mit dem zuletzt verwendeten Referenzsatz in Übereinstimmung mit den in der Branche üblichen Verfahren zur Ermittlung des Ersatzreferenzsatzes vergleichbar zu

- references to the Reference Rate in these Terms and Conditions shall be deemed to be references to the Replacement Rate, including any alternative method for determining such rate and any adjustment factor as described above;

- if the Calculation Agent in its discretion (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) determines that changes to these Terms and Conditions are necessary in order to implement the Replacement Rate as the Reference Rate, the Calculation Agent shall taking into account the principles set out in Section 14.1 be authorised to make amendments to these Terms and Conditions that are necessary to implement the Replacement Rate as the Reference Rate; and

- the Issuer shall give notice or shall procure that notice is given in accordance with Section 8 to the Holders specifying the Replacement Rate, as well as the details described above and the amendments made by the Calculation Agent.】

***[if Linear Interpolation is applicable, insert:*** With respect to the first Interest Period, the Reference Rate 2 shall be calculated by the Calculation Agent by applying Linear Interpolation between the [●] reference rates for the two periods which are the next shortest and next longest period as compared to the length of such Interest Period.

If there is no rate available for a period of time next shorter, or, as the case may be, next longer, then the Calculation Agent shall determine such reference rate at such time and by reference to such sources as it determines appropriate.】

***[in the case of Complex Products with Spread Range Accrual interest, insert:***

***[if Linear Interpolation is applicable, insert:*** For each Interest Period except for the [first][last][●] Interest Period, the [●] month [●] LIBOR, *i.e.*, the London interbank offered rate for deposits in [●] with a [●]-month maturity][●] month EURIBOR, *i.e.*, the rate for deposits in euro, designated as "EURIBOR" and sponsored jointly by the European Money Markets Institute, or any company established by the joint sponsors for purposes of compiling and publishing such rate, with a [●]-month maturity][USD [●] year CMS, *i.e.*, the rate for U.S. dollar

machen;

- in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahmen auf den Referenzsatz gelten als Bezugnahmen auf den Ersatzreferenzsatz, einschliesslich etwaiger alternativer Methoden zur Ermittlung dieses Satzes und der Bereinigungs-faktoren wie vorstehend beschrieben;

- stellt die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise) fest, dass zur wirksamen Einführung des Ersatzreferenzsatzes als Referenzsatz Änderungen an diesen Emissionsbedingungen erforderlich sind, so ist die Berechnungsstelle unter Berücksichtigung der in Ziffer 14.1 festgelegten Prinzipien berechtigt, die Änderungen an diesen Emissionsbedingungen vorzunehmen, die zur wirksamen Einführung des Ersatzreferenzsatzes als Referenzsatz erforderlich sind; und

- die Emittentin wird den Inhabern und jeder Zahlstelle den Ersatzreferenzsatz sowie die vorstehenden Detailerläuterungen und die von der Berechnungsstelle vorgenommenen Änderungen gemäss Ziffer 8 mitteilen bzw. eine solche Mitteilung an die Inhaber veranlassen.】

***[falls Lineare Interpolation anwendbar ist, einfügen:*** Den Referenzsatz 2 für die [erste][letzte][●] Zinsperiode ermittelt die Berechnungsstelle durch Lineare Interpolation zwischen den [●] Referenzsätzen für die beiden Laufzeiten, die im Vergleich zur betreffenden Zinsperiode am nächstkürzesten und am nächstlängsten sind.

Sollte ein solcher Satz für eine kürzere oder längere Laufzeit als diese Zinsperiode nicht verfügbar sein, bestimmt die Berechnungsstelle einen solchen Referenzsatz unter Bezugnahme auf eine Quelle, die sie für angemessen hält.】

***[bei Komplexen Produkten mit Spread Range Accrual Verzinsung einfügen:***

***[falls Lineare Interpolation anwendbar ist, einfügen:*** Für jede Zinsperiode, mit Ausnahme der [ersten][letzten][●] Zinsperiode, der [●]-Monats- [●] LIBOR, d.h. der Londoner Interbankensatz (London interbank offered rate) für Einlagen in [●] mit einer Laufzeit von [●] Monat[en][●]-Monats-EURIBOR, d.h. der Zinssatz für Einlagen in Euro unter der Bezeichnung "EURIBOR", bei dem das European Money Markets Institute gemeinsam oder ein von den gemeinsamen Sponsoren zur Ermittlung und Veröffentlichung dieses Zinssatzes

swaps with a [●]-year maturity][[●]], which, with respect to [any][the] Barrier Observation Date, shall be determined in accordance with the definition "Determination of Reference Rate 2".]]

**[insert in case of LIBOR, EURIBOR or USD CMS reference rate:**

Notwithstanding the foregoing, if the Calculation Agent determines at any relevant time that (i) the Reference Rate cannot be determined by it in accordance with the definition of [Determination of Reference Rate][1][2][3] or (ii) the [[●] month [●] LIBOR][[●] month EURIBOR][USD [●] year CMS] has been discontinued [or (iii) is, in the determination of the Calculation Agent, no longer representative for new issuances of floating rate notes in the Issue Currency] or [(iii)][(iv)] any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register in respect of a relevant Benchmark or the administrator or sponsor of a relevant Benchmark has not been, or will not be, obtained or has been, or will be, rejected, refused, suspended or withdrawn by the relevant competent authority or other relevant official body, in each case with the effect that the Issuer or the Calculation Agent or any other entity is not, or will not be, permitted under any applicable law or regulation to use the relevant Benchmark to perform its or their respective obligations under the Complex Products, then it will determine whether to use a substitute or successor rate for purposes of determining the Reference Rate on each [Reset Date][Interest Determination Date] falling on or thereafter that it has determined in its sole discretion (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) is most comparable to the Reference Rate previously used. If the Calculation Agent determines to use a substitute or successor rate pursuant to the immediately preceding sentence, it shall select such rate in its discretion (acting in good faith and in a commercially reasonable manner), provided that, if it determines that there is an appropriate industry-accepted successor rate to the Reference Rate, it shall select such industry-accepted successor rate.

gegründetes Unternehmen als Sponsor fungieren, mit einer Laufzeit von [●] Monat[en]] [USD [●]-Jahres-CMS, d.h. der Satz für U.S.-Dollar-Swaps mit einer Laufzeit von [●] Jahr[en]][[●]], der in Bezug auf [einen][den] Barriere-Beobachtungstag gemäss der Definition "Feststellung des Referenzsatzes 2" festgestellt wird.]]

**[bei Referenzsatz LIBOR, EURIBOR oder USD CMS einfügen:**

Ungeachtet des Vorstehenden gilt: Stellt die Berechnungsstelle an einem beliebigen Tag fest, dass (i) der Referenzsatz gemäss der Definition von [Feststellung des Referenzsatzes][1][2][3] nicht festgelegt werden kann oder (ii) der [tägliche] [[●]-Monats- [●] LIBOR][[●]-Monats-EURIBOR][USD [●]-Jahres-CMS] eingestellt wurde [oder (iii) nach Auffassung der Berechnungsstelle nicht mehr repräsentativ für Neuemissionen von variabel verzinslichen Wertpapieren in der Emissionswährung] oder [(iii)][(iv)] eine Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Übernahme, ein Beschluss über die Gleichwertigkeit, eine Genehmigung oder eine Aufnahme in ein öffentliches Register in Bezug auf die jeweilige Benchmark oder den Administrator oder Sponsor dieser Benchmark nicht erteilt wurde oder wird bzw. nicht erfolgt ist oder nicht erfolgen wird oder durch die zuständige Behörde oder sonstige zuständige öffentliche Stelle abgelehnt, verweigert, ausgesetzt oder entzogen wurde oder wird, jeweils mit der Folge, dass es der Emittentin und/oder Berechnungsstelle oder einer anderen Person nach den derzeit oder künftig anwendbaren Gesetzen oder Vorschriften nicht gestattet ist, die betreffende Benchmark im Zusammenhang mit der Erfüllung ihrer jeweiligen Verpflichtungen unter den Komplexen Produkten zu verwenden, so entscheidet sie, ob sie für die Zwecke der Ermittlung des Referenzsatzes an jedem [Neufestsetzungstag][Zinsfeststellungstag] ab oder nach diesem [Neufestsetzungstag][Zinsfeststellungstag] einen Ersatz- oder Nachfolgesatz verwendet, der nach Feststellung der Berechnungsstelle (die nach eigenem Ermessen sowie nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich vertretbarer Weise handelt) mit dem zuletzt verwendeten Referenzsatz am ehesten vergleichbar ist. Falls die Berechnungsstelle feststellt, einen Ersatz- oder Nachfolgesatz gemäss dem vorstehenden Satz zu verwenden, so hat sie diesen Satz in eigenem Ermessen (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich vertretbarer Weise) auszuwählen, wobei falls die Berechnungsstelle feststellt, dass es einen geeigneten in der Branche anerkannten Nachfolgesatz gibt, die Berechnungsstelle diesen Nachfolgesatz verwenden wird.

If the Calculation Agent has determined a substitute or successor rate in accordance with the foregoing (such rate, the **Replacement Rate**), for purposes of determining the Reference Rate,

- the Calculation Agent shall in its discretion (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) determine (i) the method for obtaining the Replacement Rate (including any alternative method for determining the Replacement Rate if such substitute or successor rate is unavailable on the relevant Interest Determination Date), which method shall be consistent with industry-accepted practices for the Replacement Rate, and (ii) any adjustment factor as may be necessary to make the Replacement Rate comparable to the Reference Rate previously used, consistent with industry-accepted practices for the Replacement Rate;

- references to the Reference Rate in these Terms and Conditions shall be deemed to be references to the Replacement Rate, including any alternative method for determining such rate and any adjustment factor as described above;

- if the Calculation Agent in its discretion (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) determines that changes to these Terms and Conditions are necessary in order to implement the Replacement Rate as the Reference Rate, the Calculation Agent shall taking into account the principles set out in Section 14.1 be authorised to make amendments to these Terms and Conditions that are necessary to implement the Replacement Rate as the Reference Rate; and

- the Issuer shall give notice or shall procure that notice is given in accordance with Section 8 to the Holders specifying the Replacement Rate, as well as the details described above and the amendments made by the Calculation Agent.】

**[if Linear Interpolation is applicable, insert:** With respect to the [first][last][●] Interest Period, the Reference Rate 2 shall be calculated by the Calculation Agent by applying Linear Interpolation between the [●] reference rates for the two periods which are the next shortest and next longest period as compared to the length of such Interest

Hat die Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit dem Vorstehenden einen Ersatz- oder Nachfolgesatz bestimmt (dieser Satz wird als **Ersatzreferenzsatz** bezeichnet), so bestimmt die Berechnungsstelle für die Zwecke der Ermittlung des Referenzsatzes

- nach ihrem Ermessen (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise) (i) die Methode zur Ermittlung des Ersatzreferenzsatzes (einschliesslich alternativer Methoden zur Bestimmung des Ersatzreferenzsatzes, falls der jeweilige Ersatz- oder Nachfolgesatz an dem betreffenden Zinsfeststellungstag nicht verfügbar ist), die den in der Branche üblichen Verfahren zur Ermittlung des Ersatzreferenzsatzes zu entsprechen hat, sowie (ii) etwaige Bereinigungs-faktoren, die benötigt werden, um den Ersatzreferenzsatz mit dem zuletzt verwendeten Referenzsatz in Übereinstimmung mit den in der Branche üblichen Verfahren zur Ermittlung des Ersatzreferenzsatzes vergleichbar zu machen;

- in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahmen auf den Referenzsatz gelten als Bezugnahmen auf den Ersatzreferenzsatz, einschliesslich etwaiger alternativer Methoden zur Ermittlung dieses Satzes und der Bereinigungs-faktoren wie vorstehend beschrieben;

- stellt die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise) fest, dass zur wirksamen Einführung des Ersatzreferenzsatzes als Referenzsatz Änderungen an diesen Emissionsbedingungen erforderlich sind, so ist die Berechnungsstelle unter Berücksichtigung der in Ziffer 14.1 festgelegten Prinzipien berechtigt, die Änderungen an diesen Emissionsbedingungen vorzunehmen, die zur wirksamen Einführung des Ersatzreferenzsatzes als Referenzsatz erforderlich sind; und

- die Emittentin wird den Inhabern und jeder Zahlstelle den Ersatzreferenzsatz sowie die vorstehenden Detailerläuterungen und die von der Berechnungsstelle vorgenommenen Änderungen gemäss Ziffer 8 mitteilen bzw. eine solche Mitteilung an die Inhaber veranlassen.】

**[falls Lineare Interpolation anwendbar ist, einfügen:** Den Referenzsatz 2 für die [erste][letzte][●] Zinsperiode ermittelt die Berechnungsstelle durch Lineare Interpolation zwischen den [●] Referenzsätzen für die beiden Laufzeiten, die im Vergleich zur betreffenden Zinsperiode am nächstkürzesten und am

Period.

If there is no such rate available for a period of time that is shorter or longer than such Interest Period, as the case may be, the Calculation Agent shall determine such reference rate by reference to such sources as it determines appropriate.]

**[in the case of Complex Products with Spread Range Accrual interest, insert:** Reference Rate 3

**[if Linear Interpolation is applicable, insert:** For each Interest Period except for the [first][last][•] Interest Period, the [[•] month [•] LIBOR, i.e., the London interbank offered rate for deposits in [•] with a [•]-month maturity][[•] month EURIBOR, i.e., the rate for deposits in euro, designated as "EURIBOR" and sponsored jointly by the European Money Markets Institute, or any company established by the joint sponsors for purposes of compiling and publishing such rate, with a [•]-month maturity][[USD [•] year CMS, i.e., the rate for U.S. dollar swaps with a [•]-year maturity][[•]], which, with respect to [any][the] Barrier Observation Date, shall be determined in accordance with the definition "Determination of Reference Rate 3".]

**[insert in case of LIBOR, EURIBOR or USD CMS reference rate:**

Notwithstanding the foregoing, if the Calculation Agent determines at any relevant time that (i) the Reference Rate cannot be determined by it in accordance with the definition of [Determination of Reference Rate][1][2][3] or (ii) the [[•] month [•] LIBOR][[•] month EURIBOR][[USD [•] year CMS] has been discontinued [or (iii) is, in the determination of the Calculation Agent, no longer representative for new issuances of floating rate notes in the Issue Currency] or [(iii)][(iv)] any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register in respect of a relevant Benchmark or the administrator or sponsor of a relevant Benchmark has not been, or will not be, obtained or has been, or will be, rejected, refused, suspended or withdrawn by the relevant competent authority or other relevant official body, in each case with the effect that the Issuer or the Calculation Agent or any other entity is not, or will not be, permitted under any applicable law or regulation to use the relevant Benchmark to perform its or their respective obligations under the Complex Products, then it will determine whether to use a substitute or successor rate for purposes of determining the Reference Rate on each [Reset Date][Interest Determination Date] falling on or thereafter that it has determined in its sole discretion (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) is most comparable to the Reference Rate previously used. If the

nächstlängsten sind.

Sollte ein solcher Satz für eine kürzere oder längere Laufzeit als diese Zinsperiode nicht verfügbar sein, bestimmt die Berechnungsstelle einen solchen Referenzsatz unter Bezugnahme auf eine Quelle, die sie für angemessen hält.]

**[bei Komplexen Produkten mit Spread Range Accrual Verzinsung einfügen:** Referenzsatz 3

**[falls Lineare Interpolation anwendbar ist, einfügen:** Für jede Zinsperiode, mit Ausnahme der [ersten][letzten][•] Zinsperiode, der [[•]-Monats- [•] LIBOR, d.h. der Londoner Interbankensatz (London interbank offered rate) für Einlagen in [•] mit einer Laufzeit von [•] Monat[en]][[•]-Monats-EURIBOR, d.h. der Zinssatz für Einlagen in Euro unter der Bezeichnung "EURIBOR", bei dem das European Money Markets Institute gemeinsam oder ein von den gemeinsamen Sponsoren zur Ermittlung und Veröffentlichung dieses Zinssatzes gegründetes Unternehmen als Sponsor fungieren, mit einer Laufzeit von [•] Monat[en]][[USD [•]-Jahres-CMS, d.h. der Satz für U.S.-Dollar-Swaps mit einer Laufzeit von [•] Jahr[en]][[•]], der in Bezug auf [einen][den] Barriere-Beobachtungstag gemäss der Definition "Feststellung des Referenzsatzes 3" festgestellt wird.]

**[bei Referenzsatz LIBOR, EURIBOR oder USD CMS einfügen:**

Ungeachtet des Vorstehenden gilt: Stellt die Berechnungsstelle an einem beliebigen Tag fest, dass (i) der Referenzsatz gemäss der Definition von [Feststellung des Referenzsatzes][1][2][3] nicht festgestellt werden kann oder (ii) der [tägliche] [[•]-Monats- [•] LIBOR][[•]-Monats-EURIBOR][[USD [•]-Jahres-CMS] eingestellt wurde [oder (iii) nach Auffassung der Berechnungsstelle nicht mehr repräsentativ für Neuemissionen von variabel verzinslichen Wertpapieren in der Emissionswährung] oder [(iii)][(iv)] eine Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Übernahme, ein Beschluss über die Gleichwertigkeit, eine Genehmigung oder eine Aufnahme in ein öffentliches Register in Bezug auf die jeweilige Benchmark oder den Administrator oder Sponsor dieser Benchmark nicht erteilt wurde oder wird bzw. nicht erfolgt ist oder nicht erfolgen wird oder durch die zuständige Behörde oder sonstige zuständige öffentliche Stelle abgelehnt, verweigert, ausgesetzt oder entzogen wurde oder wird, jeweils mit der Folge, dass es der Emittentin und/oder Berechnungsstelle oder einer anderen Person nach den derzeit oder künftig anwendbaren Gesetzen oder Vorschriften nicht gestattet ist, die betreffende Benchmark im Zusammenhang mit der Erfüllung ihrer jeweiligen Verpflichtungen unter den Komplexen Produkten zu verwenden, so entscheidet sie, ob sie für die Zwecke der Ermittlung des Referenzsatzes an jedem

Calculation Agent determines to use a substitute or successor rate pursuant to the immediately preceding sentence, it shall select such rate in its discretion (acting in good faith and in a commercially reasonable manner), provided that, if it determines that there is an appropriate industry-accepted successor rate to the Reference Rate, it shall select such industry-accepted successor rate.

If the Calculation Agent has determined a substitute or successor rate in accordance with the foregoing (such rate, the **Replacement Rate**), for purposes of determining the Reference Rate,

- the Calculation Agent shall in its discretion (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) determine (i) the method for obtaining the Replacement Rate (including any alternative method for determining the Replacement Rate if such substitute or successor rate is unavailable on the relevant Interest Determination Date), which method shall be consistent with industry-accepted practices for the Replacement Rate, and (ii) any adjustment factor as may be necessary to make the Replacement Rate comparable to the Reference Rate previously used, consistent with industry-accepted practices for the Replacement Rate;

- references to the Reference Rate in these Terms and Conditions shall be deemed to be references to the Replacement Rate, including any alternative method for determining such rate and any adjustment factor as described above;

- if the Calculation Agent in its discretion (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) determines that changes to these Terms and Conditions are necessary in order to implement the Replacement Rate as the Reference Rate, the Calculation Agent shall taking into account the principles set out in Section 14.1 be authorised to make amendments to these Terms and Conditions that are necessary to implement the Replacement Rate as the Reference Rate;

**[Neufestsetzungstag][Zinsfeststellungstag]** ab oder nach diesem **[Neufestsetzungstag][Zinsfeststellungstag]** einen Ersatz- oder Nachfolgesatz verwendet, der nach Feststellung der Berechnungsstelle (die nach eigenem Ermessen sowie nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich vertretbarer Weise handelt) mit dem zuletzt verwendeten Referenzsatz am ehesten vergleichbar ist. Falls die Berechnungsstelle feststellt, einen Ersatz- oder Nachfolgesatz gemäss dem vorstehenden Satz zu verwenden, so hat sie diesen Satz in eigenem Ermessen (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich vertretbarer Weise) auszuwählen, wobei falls die Berechnungsstelle feststellt, dass es einen geeigneten in der Branche anerkannten Nachfolgesatz gibt, die Berechnungsstelle diesen Nachfolgesatz verwenden wird.

Hat die Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit dem Vorstehenden einen Ersatz- oder Nachfolgesatz bestimmt (dieser Satz wird als **Ersatzreferenzsatz** bezeichnet), so bestimmt die Berechnungsstelle für die Zwecke der Ermittlung des Referenzsatzes

- nach ihrem Ermessen (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise) (i) die Methode zur Ermittlung des Ersatzreferenzsatzes (einschliesslich alternativer Methoden zur Bestimmung des Ersatzreferenzsatzes, falls der jeweilige Ersatz- oder Nachfolgesatz an dem betreffenden Zinsfeststellungstag nicht verfügbar ist), die den in der Branche üblichen Verfahren zur Ermittlung des Ersatzreferenzsatzes zu entsprechen hat, sowie (ii) etwaige Bereinigungsfaktoren, die benötigt werden, um den Ersatzreferenzsatz mit dem zuletzt verwendeten Referenzsatz in Übereinstimmung mit den in der Branche üblichen Verfahren zur Ermittlung des Ersatzreferenzsatzes vergleichbar zu machen;

- in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahmen auf den Referenzsatz gelten als Bezugnahmen auf den Ersatzreferenzsatz, einschliesslich etwaiger alternativer Methoden zur Ermittlung dieses Satzes und der Bereinigungsfaktoren wie vorstehend beschrieben;

- stellt die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise) fest, dass zur wirksamen Einführung des Ersatzreferenzsatzes als Referenzsatz Änderungen an diesen Emissionsbedingungen erforderlich sind, so ist die Berechnungsstelle unter Berücksichtigung der in Ziffer 14.1 festgelegten Prinzipien berechtigt, die Änderungen an diesen Emissionsbedingungen vorzunehmen, die zur

and

- the Issuer shall give notice or shall procure that notice is given in accordance with Section 8 to the Holders specifying the Replacement Rate, as well as the details described above and the amendments made by the Calculation Agent.】

**[if Linear Interpolation is applicable, insert:** With respect to the [first][last][●] Interest Period, the Reference Rate 3 shall be calculated by the Calculation Agent by applying Linear Interpolation between the [●] reference rates for the two periods which are the next shortest and next longest period as compared to the length of such Interest Period.

If there is no such rate available for a period of time that is shorter or longer than such Interest Period, as the case may be, the Calculation Agent shall determine such reference rate by reference to such sources as it determines appropriate.】

**[if Linear Interpolation is applicable, insert:** Linear Interpolation:

Means the method for determining the Reference Rate [1][2][3] for a relevant Interest Period on the basis of two [●] reference rates for the two periods which are the next shortest and next longest period as compared to the length of such Interest Period. This Reference Rate will be determined by the Calculation Agent on the [relevant] Interest Determination Date in accordance with the following formula:

Reference Rate [1][2][3]= RS + (D \* (RL- RS) / (DRL-DRS))

where,

**RL** means the [●] reference rate for the next longest period compared to the relevant Interest Period, *i.e.* the [●]- **[insert applicable reference rate: [●]]** on the [relevant] Interest Determination Date.

**RS** means the [●] reference rate for the next shortest period compared to the relevant Interest Period, *i.e.* the [●]- **[insert applicable reference rate: [●]]** on the [relevant] Interest Determination Date.

**DRL** means the number of days for the period which is used to determine the [●]- **[insert applicable reference rate: [●]]**.

**DRS** means the number of days for the period which is used to determine the [●]- **[insert applicable reference rate: [●]]**.

wirksamen Einführung des Ersatzreferenzsatzes als Referenzsatz erforderlich sind; und

- die Emittentin wird den Inhabern und jeder Zahlstelle den Ersatzreferenzsatz sowie die vorstehenden Detailerläuterungen und die von der Berechnungsstelle vorgenommenen Änderungen gemäss Ziffer 8 mitteilen bzw. eine solche Mitteilung an die Inhaber veranlassen.】

**[falls Lineare Interpolation anwendbar ist, einfügen:** Den Referenzsatz 3 für die [erste][letzte][●] Zinsperiode ermittelt die Berechnungsstelle durch Lineare Interpolation zwischen den [●] Referenzsätzen für die beiden Laufzeiten, die im Vergleich zur betreffenden Zinsperiode am nächstkürzesten und am nächstlängsten sind.

Sollte ein solcher Satz für eine kürzere oder längere Laufzeit als diese Zinsperiode nicht verfügbar sein, bestimmt die Berechnungsstelle einen solchen Referenzsatz unter Bezugnahme auf eine Quelle, die sie für angemessen hält.】

**[falls Lineare Interpolation anwendbar ist, einfügen:** Lineare Interpolation:

Bezeichnet die Methode zur Ermittlung des Referenzsatzes [1][2][3] für eine bestimmte Zinsperiode auf Basis der beiden [●] Referenzsätze für die beiden Laufzeiten, die im Vergleich zu dieser Zinsperiode am nächstkürzesten und am nächstlängsten sind. Dieser Referenzsatz wird nach Massgabe der nachfolgenden Formel am [betreffenden] Zinsfeststellungstag von der Berechnungsstelle ermittelt:

Referenzsatz [1][2][3]= RS + (D \* (RL- RS) / (DRL-DRS))

wobei:

**RL** entspricht dem [●] Referenzsatz mit der im Vergleich zur betreffenden Zinsperiode nächstlängeren Laufzeit, d.h. dem [●]- **[anwendbaren Referenzsatz einfügen: [●]]** am [betreffenden] Zinsfeststellungstag.

**RS** entspricht dem [●] Referenzsatz mit der im Vergleich zur betreffenden Zinsperiode nächstkürzeren Laufzeit, d.h. dem [●]- **[anwendbaren Referenzsatz einfügen: [●]]** am [betreffenden] Zinsfeststellungstag.

**DRL** entspricht der Anzahl der Tage in dem Zeitraum, der für die Ermittlung des [●]- **[anwendbaren Referenzsatz einfügen: [●]]** herangezogen wird.

**DRS** entspricht der Anzahl der Tage in dem Zeitraum, der für die Ermittlung des [●]- **[anwendbaren Referenzsatz einfügen: [●]]** herangezogen wird.

**D** means the difference between (i) the number of days for the relevant Interest Period minus (ii) DRS].

Determination of Reference Rate

*[in the case of Complex Products with Spread-Linked interest and Spread Range Accrual interest, insert: 1]*

*[in the case of Complex Products other than with Spread-Linked interest and Spread Range Accrual interest, insert: the Reference Rate]**[in the case of Complex Products with Spread-Linked interest and Spread Range Accrual interest, insert: Reference Rate 1]* on *[in the case of all Complex Products other than with Range Accrual interest, insert: [any]]**[the] Interest Determination Date**[in the case of Complex Products with Range Accrual interest, insert: [any]]**[the] Barrier Observation Date*], shall be:

**[(i)]** if there is **[only]** one offered quotation on the *[in the case of Complex Products with Spread-Linked interest and Spread Range Accrual interest, insert: relevant]* Rate Source, the offered quotation, **[or]**

**[(ii)]** if there is more than one offered quotation on the *[in the case of Complex Products with Spread-Linked interest and Spread Range Accrual interest, insert: relevant]* Rate Source, the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with **[0.0005]****[ ●]** being rounded upwards) of such offered quotations,]

*[in each case,]* as of **[11:00 a.m.]****[●]**, **[London]****[Brussels]****[New York City]****[●]** time, on **[the]****[such]** *[Interest Determination Date]***[Barrier Observation Date]** for *[deposits in the [in the case of Complex Products with Spread-Linked interest and Spread Range Accrual interest, insert: relevant]* Specified Reference Rate Currency]**[U.S. dollar swaps]** with **[●]**-**[month]****[year]** maturity, as determined by the Calculation Agent and as expressed as a percentage rate per annum.

**[If, in the case of clause (ii) above, five or more offered quotations are available on the [in the case of Complex Products with Spread-Linked interest and Spread Range Accrual interest, insert: relevant] Rate Source, the highest (or, if there is more than one such highest rate, only one of such rates) and the lowest (or, if there is more than one such lowest rate, only one of such rates) shall be disregarded by the Calculation Agent for purposes of determining the arithmetic mean (rounded as provided above) of such offered quotations.]**

Feststellung des Referenzsatzes

*[bei Komplexen Produkten mit Spread-Linked Verzinsung und Spread Range Accrual Verzinsung einfügen: 1]*

**D** entspricht der Differenz zwischen (i) der Anzahl der Tage für die betreffende Zinsperiode abzüglich (ii) DRS].

*[bei Komplexen Produkten ausser mit Spread-Linked Verzinsung und Spread Range Accrual Verzinsung einfügen: der Referenzsatz]**[bei Komplexen Produkten mit Spread-Linked Verzinsung und Spread Range Accrual Verzinsung einfügen: der Referenzsatz 1]* an *[bei allen Komplexen Produkten ausser mit Range Accrual Verzinsung einfügen: [einem]]**[dem] Zinsfeststellungstag**[bei Komplexen Produkten mit Range Accrual Verzinsung einfügen: [einem]]**[dem] Barriere-Beobachtungstag* ist:

**[(i)]** wenn es auf der *[bei Komplexen Produkten mit Spread-Linked Verzinsung und Spread Range Accrual Verzinsung einfügen: massgeblichen]* Kursquelle **[nur]** eine Angebotsquotierung gibt, diese Angebotsquotierung, **[oder]**

**[(ii)]** wenn es auf der *[bei Komplexen Produkten mit Spread-Linked Verzinsung und Spread Range Accrual Verzinsung einfügen: massgeblichen]* Kursquelle mehr als eine Angebotsquotierung gibt, das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Tausendstel eines Prozentpunktes, wobei **[0,0005]****[ ●]** aufgerundet wird) dieser Angebotsquotierungen,]

**[jeweils]** um **[11:00 Uhr]****[●]** **[Londoner]****[Brüsseler]****[New Yorker]****[●]** Ortszeit an **[dem]** **[dem]** jeweiligen **[Zinsfeststellungstag]** **[Barriere-Beobachtungstag]** für **[Einlagen in der [bei Komplexen Produkten mit Spread-Linked Verzinsung und Spread Range Accrual Verzinsung einfügen: massgeblichen] Festgelegten Referenzsatz-Währung]****[U.S.-Dollar-Swaps]** mit einer Laufzeit von **[●]** **[Monat[en]]** **[Jahr[en]]**, wie von der Berechnungsstelle festgestellt und als Prozentsatz per annum ausgedrückt.

**[Ergeben sich im vorstehend unter (ii) beschriebenen Fall aus der [bei Komplexen Produkten mit Spread-Linked Verzinsung und Spread Range Accrual Verzinsung einfügen: massgeblichen] Kursquelle fünf oder mehr Angebotsquotierungen, so werden die höchste (falls es mehr als einen solchen höchsten Satz gibt, nur einer dieser Sätze) und die niedrigste (falls es mehr als einen solchen niedrigsten Satz gibt, nur einer dieser Sätze) von der Berechnungsstelle für die Bestimmung des arithmetischen Mittels der Angebotsquotierungen (das wie vorstehend beschrieben auf- oder**

If the *[in the case of Complex Products with Spread-Linked interest and Spread Range Accrual interest, insert: relevant]* Rate Source is not available or [if, in the case of clause (i) above,] no such quotation appears [or, in the case of clause (ii) above, fewer than [three][two] offered quotations appear], [the Reference Rate][Reference Rate 1] shall be determined on the basis of the rates, at approximately [11:00 a.m.][[•]], [London][Brussels][New York City][[•]] time, on [the][such] [Interest Determination Date][Barrier Observation Date], at which [deposits in the *[in the case of Complex Products with Spread-Linked interest and Spread Range Accrual interest, insert: relevant]* Specified Reference Rate Currency][swaps in U.S. dollars] with [•]-[month][year] maturity are offered to [prime banks in the London interbank market][prime banks in the euro-zone interbank market] [participants in the U.S. dollar swap market][[•]] by [four major banks in the London interbank market selected by the Calculation Agent][four major banks in the euro-zone interbank market selected by the Calculation Agent][five leading swap dealers in the New York City interbank market][the Reference Banks]. The Calculation Agent shall request the principal [London][euro-zone][New York City][[•]] office of each [such bank][swap dealer][Reference Bank] to provide a quotation of its rate.

If two or more [banks][swap dealers][Reference Banks] provide the Calculation Agent with such offered quotations, [the Reference Rate] [Reference Rate 1] on [the][such] [Interest Determination Date][Barrier Observation Date] shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with [0.0005][[•]] being rounded upwards) of such offered quotations, as determined by the Calculation Agent and expressed as a percentage per annum.

If only one or no [bank][swap dealer][Reference Bank] provides the Calculation Agent with such offered quotations, [the Reference Rate] [Reference Rate 1] on [the][such] [Interest Determination Date][Barrier Observation Date] shall be *[option 1: the offered quotation or arithmetic mean of the offered quotations on the Rate Source, each as determined as described above, on the last*

abgerundet wird) ausser Acht gelassen.]

Steht die *[bei Komplexen Produkten mit Spread-Linked Verzinsung und Spread Range Accrual Verzinsung einfügen: massgebliche]* Kursquelle nicht zur Verfügung oder werden [dort im vorstehend unter (i) beschriebenen Fall] keine solchen Quotierungen [bzw. im vorstehend unter (ii) beschriebenen Fall weniger als [drei][zwei] solcher Angebotsquotierungen] angezeigt, so wird der [Referenzsatz] [Referenzsatz 1] um ca. [11:00 Uhr][[•]] [Londoner][Brüsseler][New Yorker][[•]] Ortszeit an [dem][dem jeweiligen][Zinsfeststellungstag] [Barriere- Beobachtungstag] auf Grundlage der Sätze festgestellt, zu denen [Einlagen in der *[bei Komplexen Produkten mit Spread-Linked Verzinsung und Spread Range Accrual Verzinsung einfügen: massgeblichen]* Festgelegten Referenzsatz-Währung][Swaps in U.S.-Dollar] mit einer Laufzeit von [•] [Monat[en]][Jahr[en]] gegenüber [führenden Banken im Londoner Interbankenmarkt][führenden Banken im Interbankenmarkt der Eurozone][Teilnehmern im Markt für U.S.-Dollar-Swaps][[•]] von [vier von der Berechnungsstelle ausgewählten Grossbanken im Londoner Interbankenmarkt][vier von der Berechnungsstelle ausgewählten Grossbanken im Interbankenmarkt der Eurozone] [fünf führenden Swap-Händlern im Interbankenmarkt in New York][den Referenzbanken] angeboten werden. Die Berechnungsstelle holt von der Hauptniederlassung [jeder dieser Banken][jedes Swap-Händlers][jeder Referenzbank] in [London][[der Eurozone]][New York][[•]] eine Quotierung ihres Satzes ein.

Nennen zwei oder mehr [Banken][Swap-Händler][Referenzbanken] der Berechnungsstelle solche Angebotsquotierungen, so ist der [Referenzsatz][Referenzsatz 1] an [dem][dem jeweiligen][Zinsfeststellungstag][Barriere-Beobachtungstag] das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Tausendstel eines Prozentpunktes, wobei [0,0005][[•]] aufgerundet wird) dieser Angebotsquotierungen, wie von der Berechnungsstelle festgestellt und als Prozentsatz per annum ausgedrückt.

Nennt nur ein[e] oder kein[e] [Bank][Swap-Händler][Referenzbank] der Berechnungsstelle solche Angebotsquotierungen, so entspricht der [Referenzsatz][Referenzsatz 1] an [dem][dem jeweiligen][Zinsfeststellungstag][Barriere-Beobachtungstag] *[Option 1: der Angebotsquotierung oder dem arithmetischen Mittel der*

day preceding [the][such] [Interest Determination Date][Barrier Observation Date] on which such quotations were offered][**option 2:** [the Reference Rate][Reference Rate 1] on the immediately preceding [Interest Determination Date][Barrier Observation Date][Reference Rate Business Day]][**option 3:** [the Reference Rate] [Reference Rate 1] in effect for the immediately preceding Interest Period]][**option 4:** the arithmetic mean of the rates quoted by major banks to leading European banks in [Zürich][New York City], selected by the Calculation Agent, at or around 11.00 hrs. ([Zürich][New York City] local time)][**option 5:** the interest rate determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion taking into account the prevailing market conditions].

*[in the case of Complex Products with Spread-Linked interest and Spread Range Accrual interest, insert:*

Determination of Reference Rate 2

Reference Rate 2 on [any][the] [*in the case of Complex Products with Spread-Linked interest, insert:* Interest Determination Date][*in the case of Complex Products with Spread Range Accrual interest, insert:* Barrier Observation Date], shall be:

[(i)] if there is [only] one offered quotation on the relevant Rate Source, the offered quotation, [or]

[(ii)] if there is more than one offered quotation on the relevant Rate Source, the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with [0.0005][ [•]] being rounded upwards) of such offered quotations,]

[in each case,] as of [11:00 a.m.][[•]], [London] [Brussels][New York City][[•]] time, on [the] [such] [Interest Determination Date][Barrier Observation Date] for [deposits in the relevant Specified Reference Rate Currency][U.S. dollar swaps] with [•]-[month][year] maturity, as determined by the Calculation Agent and as expressed as a percentage rate per annum.

[If, in the case of clause (ii) above, five or more offered quotations are available on the relevant Rate Source, the highest (or, if there is more than one such highest rate, only one of such rates) and the lowest (or, if there is more than one such lowest rate, only one of such rates) shall be disregarded by the Calculation Agent for purposes of

Angebotsquotierungen wie sie sich aus der Kursquelle ergeben, jeweils wie vorstehend beschrieben festgestellt, am letzten Tag vor [dem][dem jeweiligen] [Zinsfeststellungstag] [Barriere-Beobachtungstag], an dem diese Quotierungen angeboten wurden][**Option 2:** dem [Referenz-satz][Referenzsatz 1] am unmittelbar vorangehenden [Zinsfeststellungstag] [Barriere-Beobachtungstag][Referenzsatz-Geschäftstag]] [**Option 3:** dem für die unmittelbar vorangehende Zinsperiode geltenden [Referenzsatz] [Referenzsatz 1][**Option 4:** dem arithmetischen Mittel der Angebotsätze von Grossbanken an europäische Grossbanken in [Zürich][New York City], wie von der Berechnungsstelle ausgewählt, um oder gegen 11.00 Uhr Ortszeit [Zürich][New York City]][**Option 5:** dem von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der Marktgegebenheiten festgelegten Zinssatz].

*[bei Komplexen Produkten mit Spread-Linked Verzinsung und Spread Range Accrual Verzinsung einfügen:*

Feststellung des Referenzsatzes 2

Der Referenzsatz 2 an [einem][dem] [*bei Komplexen Produkten mit Spread-Linked Verzinsung einfügen:* Zinsfeststellungstag][*bei Komplexen Produkten mit Spread Range Accrual Verzinsung einfügen:* Barriere-Beobachtungstag] ist:

[(i)] wenn sich aus der massgeblichen Kursquelle [nur] eine Angebotsquotierung ergibt, diese Angebotsquotierung, [oder]

[(ii)] wenn sich aus der massgeblichen Kursquelle mehr als eine Angebotsquotierung ergibt, das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Tausendstel eines Prozentpunktes, wobei [0,0005][ [•]] aufgerundet wird) dieser Angebotsquotierungen,]

[jeweils] um [11:00 Uhr][[•]] [Londoner] [Brüsseler][New Yorker][[•]] Ortszeit an [dem][dem jeweiligen] [Zinsfeststellungstag] [Barriere-Beobachtungstag] für [Einlagen in der massgeblichen Festgelegten Referenzsatz-Währung][U.S.-Dollar-Swaps] mit einer Laufzeit von [•] [Monat[en]][Jahr[en]], wie von der Berechnungsstelle festgestellt und als Prozentsatz per annum ausgedrückt.

[Ergeben sich im vorstehend unter (ii) beschriebenen Fall aus der massgeblichen Kursquelle fünf oder mehr Angebotsquotierungen, so werden die höchste (falls es mehr als einen solchen höchsten Satz gibt, nur einer dieser Sätze) und die niedrigste (falls es mehr als einen solchen niedrigsten Satz gibt, nur einer

determining the arithmetic mean (rounded as provided above) of such offered quotations.]

If the relevant Rate Source is not available or [if, in the case of clause (i) above,] no such quotation appears [or, in the case of clause (ii) above, fewer than [three][two] offered quotations appear], Reference Rate 2 shall be determined on the basis of the rates, at approximately [11:00 a.m.][[•]], [London][Brussels][New York City][[•]] time, on [the][such] [Interest Determination Date][Barrier Observation Date], at which [deposits in the relevant Specified Currency][swaps in U.S. dollars] with [•]-[month][year] maturity are offered to [prime banks in the London interbank market][prime banks in the euro-zone interbank market][participants in the U.S. dollar swap market][[•]] by [four major banks in the London interbank market selected by the Calculation Agent][four major banks in the euro-zone interbank market selected by the Calculation Agent][five leading swap dealers in the New York City interbank market][the Reference Banks]. The Calculation Agent shall request the principal [London][euro-zone][New York City][[•]] office of each [such bank][swap dealer][Reference Bank] to provide a quotation of its rate.

If two or more [banks][swap dealers][Reference Banks] provide the Calculation Agent with such offered quotations, Reference Rate 2 on [the][such] [Interest Determination Date][Barrier Observation Date] shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with [0.0005][[•]] being rounded upwards) of such offered quotations, as determined by the Calculation Agent and expressed as a percentage per annum.

If only one or no [bank][swap dealer][Reference Bank] provides the Calculation Agent with such offered quotations, Reference Rate 2 on [the][such] [Interest Determination Date][Barrier Observation Date] shall be **option 1:** the offered quotation or arithmetic mean of the offered quotations on the Rate Source, each as determined as described above, on the last day preceding [the][such] [Interest Determination Date][Barrier Observation Date] on which such quotations were offered][**option 2:** Reference Rate 2 on the

dieser Sätze) von der Berechnungsstelle für die Bestimmung des arithmetischen Mittels der Angebotsquotierungen (das wie vorstehend beschrieben auf- oder abgerundet wird) ausser Acht gelassen.]

Steht die massgebliche Kursquelle nicht zur Verfügung oder werden [dort im vorstehend unter (i) beschriebenen Fall] keine solchen Quotierungen [bzw. im vorstehend unter (ii) beschriebenen Fall weniger als [drei][zwei] solcher Angebotsquotierungen] angezeigt, so wird der Referenzsatz 2 um ca. [11:00 Uhr][[•]] [Londoner][Brüsseler][New Yorker][[•]] Ortszeit an [dem][dem jeweiligen] [Zinsfeststellungstag][Barriere-Beobachtungstag] auf Grundlage der Sätze festgestellt, zu denen [Einlagen in der massgeblichen Festgelegten Währung][Swaps in U.S.-Dollar] mit einer Laufzeit von [•] [Monat[en]][Jahr[en]] gegenüber [führenden Banken im Londoner Interbankenmarkt][führenden Banken im Interbankenmarkt der Eurozone][Teilnehmern im Markt für U.S.-Dollar-Swaps][[•]] von [vier von der Berechnungsstelle ausgewählten Grossbanken im Londoner Interbankenmarkt][vier von der Berechnungsstelle ausgewählten Grossbanken im Interbankenmarkt der Eurozone][fünf führenden Swap-Händlern im Interbankenmarkt in New York][den Referenzbanken] angeboten werden. Die Berechnungsstelle holt von der Hauptniederlassung [jeder dieser Banken][jedes Swap-Händlers][jeder Referenzbank] in [London][der Eurozone][New York][[•]] eine Quotierung ihres Satzes ein.

Nennen zwei oder mehr [Banken][Swap-Händler][Referenzbanken] der Berechnungsstelle solche Angebotsquotierungen, so ist der Referenzsatz 2 an [dem][dem jeweiligen] [Zinsfeststellungstag][Barriere-Beobachtungstag] das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Tausendstel eines Prozentpunktes, wobei [0,0005][[•]] aufgerundet wird) dieser Angebotsquotierungen, wie von der Berechnungsstelle festgestellt und als Prozentsatz per annum ausgedrückt.

Nennt nur ein[e] oder kein[e] [Bank][Swap-Händler][Referenzbank] der Berechnungsstelle solche Angebotsquotierungen, so entspricht der Referenzsatz 2 an [dem][dem jeweiligen] [Zinsfeststellungstag][Barriere-Beobachtungstag] [**Option 1:** der Angebotsquotierung oder dem arithmetischen Mittel der Angebotsquotierungen wie sie sich aus der Kursquelle ergeben, jeweils wie vorstehend beschrieben festgestellt, am letzten Tag vor [dem][dem jeweiligen]

immediately preceding [Interest Determination Date][Barrier Observation Date] [Reference Rate Business Day][option 3: Reference Rate 2 in effect for the immediately preceding Interest Period][option 4: the arithmetic mean of the rates quoted by major banks to leading European banks in [Zurich][New York City], selected by the Calculation Agent, at or around 11.00 hrs. ([Zurich][New York City] local time)][option 5: the interest rate determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion taking into account the prevailing market conditions].]

*[in the case of Complex Products with Spread Range Accrual interest, insert:  
Determination of Reference Rate 3*

Reference Rate 3 on [any][the] Barrier Observation Date, shall be:

[(i)] if there is [only] one offered quotation on the relevant Rate Source, the offered quotation, [or]

[(ii)] if there is more than one offered quotation on the relevant Rate Source, the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with [0.0005][●] being rounded upwards) of such offered quotations.]

[in each case,] as of [11:00 a.m.][●], [London][Brussels][New York City][●] time, on [the][such] Barrier Observation Date for [deposits in the relevant Specified Reference Rate Currency][U.S. dollar swaps] with [●]-[month] [year] maturity, as determined by the Calculation Agent and as expressed as a percentage rate per annum.

[If, in the case of clause (ii) above, five or more offered quotations are available on the relevant Rate Source, the highest (or, if there is more than one such highest rate, only one of such rates) and the lowest (or, if there is more than one such lowest rate, only one of such rates) shall be disregarded by the Calculation Agent for purposes of determining the arithmetic mean (rounded as provided above) of such offered quotations.]

[Zinsfeststellungstag] [Barriere-Beobachtungstag], an dem diese Quotierungen angeboten wurden][Option 2: dem Referenzsatz 2 am unmittelbar vorangehenden [Zinsfeststellungstag] [Barriere-Beobachtungstag][Referenzsatz-Geschäftstag][Option 3: dem für die unmittelbar vorangehende Zinsperiode geltenden Referenz-satz 2][Option 4: dem arithmetischen Mittel der Angebotsätze von Grossbanken an europäische Grossbanken in [Zürich][New York City], wie von der Berechnungsstelle ausgewählt, um oder gegen 11.00 Uhr Ortszeit [Zürich][New York City][Option 5: dem von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der Marktgegebenheiten festgelegten Zinssatz].]

*[bei Komplexen Produkten mit Spread Range Accrual Verzinsung einfügen:  
Feststellung des Referenzsatzes 3*

Der Referenzsatz 3 an [einem][dem] Barriere-Beobachtungstag ist:

[(i)] wenn sich aus der massgeblichen Kursquelle [nur] eine Angebotsquotierung ergibt, diese Angebotsquotierung, [oder]

[(ii)] wenn sich aus der massgeblichen Kursquelle mehr als eine Angebotsquotierung ergibt, das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Tausendstel eines Prozentpunktes, wobei [0,0005][●] aufgerundet wird) dieser Angebotsquotierungen.]

[jeweils] um [11:00 Uhr][●] [Londoner][Brüsseler][New Yorker][●] Ortszeit an [dem][dem jeweiligen] Barriere-Beobachtungstag für [Einlagen in der massgeblichen Festgelegten Referenzsatz-Währung][U.S.-Dollar-Swaps] mit einer Laufzeit von [●] [Monat[en]] [Jahr[en]], wie von der Berechnungsstelle festgestellt und als Prozentsatz per annum ausgedrückt.

[Ergeben sich im vorstehend unter (ii) beschriebenen Fall aus der massgeblichen Kursquelle fünf oder mehr Angebotsquotierungen, so werden die höchste (falls es mehr als einen solchen höchsten Satz gibt, nur einer dieser Sätze) und die niedrigste (falls es mehr als einen solchen niedrigsten Satz gibt, nur einer dieser Sätze) von der Berechnungsstelle für die Bestimmung des arithmetischen Mittels der Angebotsquotierungen (das wie vorstehend beschrieben auf- oder abgerundet wird) ausser Acht gelassen.]

If the relevant Rate Source is not available or [if, in the case of clause (i) above,] no such quotation appears [or, in the case of clause (ii) above, fewer than [three][two] offered quotations appear], Reference Rate 3 shall be determined on the basis of the rates, at approximately [11:00 a.m.][[•]], [London][Brussels][New York City][[•]], on [the][such] Barrier Observation Date, at which [deposits in the relevant Specified Currency] [swaps in U.S. dollars] with [•]-[month][year] maturity are offered to [prime banks in the London interbank market][prime banks in the euro-zone interbank market][participants in the U.S. dollar swap market][[•]] by [four major banks in the London interbank market selected by the Calculation Agent][four major banks in the euro-zone interbank market selected by the Calculation Agent][five leading swap dealers in the New York City interbank market][the Reference Banks]. The Calculation Agent shall request the principal [London][euro-zone][New York City][[•]] office of each [such bank][swap dealer][Reference Bank] to provide a quotation of its rate.

If two or more [banks][swap dealers][Reference Banks] provide the Calculation Agent with such offered quotations, Reference Rate 3 on [the][such] Barrier Observation Date shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with [0.0005][[•]] being rounded upwards) of such offered quotations, as determined by the Calculation Agent and expressed as a percentage per annum.

If only one or no [bank][swap dealer][Reference Bank] provides the Calculation Agent with such offered quotations, Reference Rate 3 on [the][such] Barrier Observation Date shall be [**option 1:** the offered quotation or arithmetic mean of the offered quotations on the Rate Source, each as determined as described above, on the last day preceding [the][such] Barrier Observation Date on which such quotations were offered][**option 2:** Reference Rate 3 on the immediately preceding [Barrier Observation Date or, in the case of the first Barrier Observation Date, on the Issue Date][Reference Rate Business Day][**option 3:** Reference Rate 3 in effect for the immediately preceding Interest Period][**option 4:** the arithmetic mean of the rates quoted by major banks to leading European banks in [Zurich][New York City],

Steht die massgebliche Kursquelle nicht zur Verfügung oder werden [dort im vorstehend unter (i) beschriebenen Fall] keine solchen Quotierungen [bzw. im vorstehend unter (ii) beschriebenen Fall weniger als [drei][zwei] solcher Angebotsquotierungen] angezeigt, so wird der Referenzsatz 3 um ca. [11:00 Uhr][[•]] [Londoner] [Brüsseler][New Yorker][[•]] Ortszeit an [dem][dem jeweiligen] Barriere-Beobachtungstag auf Grundlage der Sätze festgestellt, zu denen [Einlagen in der massgeblichen Festgelegten Währung][Swaps in U.S.-Dollar] mit einer Laufzeit von [•][Monat[en]] [Jahr[en]] gegenüber [führenden Banken im Londoner Interbankenmarkt] [führenden Banken im Interbankenmarkt der Eurozone] [Teilnehmern im Markt für U.S.-Dollar-Swaps][[•]] von [vier von der Berechnungsstelle ausgewählten Grossbanken im Londoner Interbankenmarkt][vier von der Berechnungsstelle ausgewählten Grossbanken im Interbankenmarkt der Eurozone][fünf führenden Swap-Händlern im Interbankenmarkt in New York][den Referenzbanken] angeboten werden. Die Berechnungsstelle holt von der Hauptniederlassung [jeder dieser Banken][jedes Swap-Händlers] [jeder Referenzbank] in [London][der Eurozone][New York][[•]] eine Quotierung ihres Satzes ein.

Nennen zwei oder mehr [Banken][Swap-Händler][Referenzbanken] der Berechnungsstelle solche Angebotsquotierungen, so ist der Referenzsatz 3 an [dem][dem jeweiligen] Barriere-Beobachtungstag das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Tausendstel eines Prozentpunktes, wobei [0,0005][[•]] aufgerundet wird) dieser Angebotsquotierungen, wie von der Berechnungsstelle festgestellt und als Prozentsatz per annum ausgedrückt.

Nennt nur ein[e] oder kein[e] [Bank][Swap-Händler][Referenzbank] der Berechnungsstelle solche Angebotsquotierungen, so entspricht der Referenzsatz 3 an [dem][dem jeweiligen] Barriere-Beobachtungstag [**Option 1:** der Angebotsquotierung oder dem arithmetischen Mittel der Angebotsquotierungen wie sie sich aus der Kursquelle ergeben, jeweils wie vorstehend beschrieben festgestellt, am letzten Tag vor [dem][dem jeweiligen] Barriere-Beobachtungstag, an dem diese Quotierungen angeboten wurden][**Option 2:** dem Referenzsatz 3 am unmittelbar vorangehenden [Barriere-Beobachtungstag oder, im Falle des ersten Barriere-Beobachtungstags, am Emissionstag] [Referenzsatz-Geschäftstag][**Option 3:** dem für die unmittelbar vorangehende

selected by the Calculation Agent, at or around 11.00 hrs. ([Zürich][New York City] local time)][**Option 5**: the interest rate determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion taking into account the prevailing market conditions].]

Rate Source

**[in the case of Complex Products other than with Spread-Linked interest and Spread Range Accrual interest, insert:** [the display designated as "[•]" on [•] (or any successor service)]][[•]].]

**[in the case of Complex Products with Spread-Linked interest, insert:** with respect to Reference Rate 1, [the display designated as "[•]" on [•] (or any successor service)]][[•]], and, with respect to Reference Rate 2, [the display designated as "[•]" on [•] (or any successor service)]][[•]].]

**[in the case of Complex Products with Spread Range Accrual interest, insert:** with respect to Reference Rate 1, [the display designated as "[•]" on [•] (or any successor service)]][[•]], with respect to Reference Rate 2, [the display designated as "[•]" on [•] (or any successor service)]][[•]], and, with respect to Reference Rate 3, [the display designated as "[•]" on [•] (or any successor service)]][[•]].]

[Specified Reference Rate Currency

**[in the case of Complex Products other than with Spread-Linked interest and Spread Range Accrual interest, insert:** [•]].]

**[in the case of Complex Products with Spread-Linked interest, insert:** with respect to Reference Rate 1, [•], and, with respect to Reference Rate 2, [•]].]

**[in the case of Complex Products with Spread Range Accrual interest, insert:** with respect to Reference Rate 1, [•], , with respect to Reference Rate 2, [•], and with respect to Reference Rate 3, [•]].]

[Reference Banks

**[in the case of Complex Products other than with Spread-Linked interest, Spread Range Accrual interest and Inflation Index-Linked interest, insert:** [•]].]

**[in the case of Complex Products with Spread-Linked interest, insert:** with respect to Reference Rate 1, [•], and, with respect to Reference Rate 2, [•]].]

**[in the case of Complex Products with Spread Range Accrual interest, insert:**

Kursquelle

Zinsperiode geltenden Referenzsatz 3][**Option 4**: dem arithmetischen Mittel der Angebotsätze von Grossbanken an europäische Grossbanken in [Zürich][New York City], wie von der Berechnungsstelle ausgewählt, um oder gegen 11.00 Uhr Ortszeit [Zürich][New York City]][**Option 5**: dem von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der Marktgegebenheiten festgelegten Zinssatz].]

**[bei Komplexen Produkten ausser mit Spread-Linked Verzinsung und Spread Range Accrual Verzinsung einfügen:** [die Seite "[•]" bei [•] (oder einem Nachfolgedienst)]][[•]].]

**[bei Komplexen Produkten mit Spread-Linked Verzinsung einfügen:** in Bezug auf den Referenzsatz 1 [die Seite "[•]" bei [•] (oder einem Nachfolgedienst)]][[•]] und in Bezug auf den Referenzsatz 2 [die Seite "[•]" bei [•] (oder einem Nachfolgedienst)]][[•]].]

**[bei Komplexen Produkten mit Spread Range Accrual Verzinsung einfügen:** in Bezug auf den Referenzsatz 1 [die Seite "[•]" bei [•] (oder einem Nachfolgedienst)]][[•]], in Bezug auf den Referenzsatz 2 [die Seite "[•]" bei [•] (oder einem Nachfolgedienst)]][[•]] und in Bezug auf den Referenzsatz 3 [die Seite "[•]" bei [•] (oder einem Nachfolgedienst)]][[•]].]

[Festgelegte Referenzsatz-Währung

**[bei Komplexen Produkten ausser mit Spread-Linked Verzinsung und Spread Range Accrual Verzinsung einfügen:** [•]].]

**[bei Komplexen Produkten mit Spread-Linked Verzinsung einfügen:** in Bezug auf den Referenzsatz 1 [•] und in Bezug auf den Referenzsatz 2 [•]].]

**[bei Komplexen Produkten mit Spread Range Accrual Verzinsung einfügen:** in Bezug auf den Referenzsatz 1 [•], in Bezug auf den Referenzsatz 2 [•] und in Bezug auf den Referenzsatz 3 [•]].]

[Referenzbanken

**[bei Komplexen Produkten ausser mit Spread-Linked Verzinsung, Spread Range Accrual Verzinsung und Inflation Index-Linked Verzinsung einfügen:** [•]].]

**[bei Komplexen Produkten mit Spread-Linked Verzinsung einfügen:** in Bezug auf den Referenzsatz 1 [•] und in Bezug auf den Referenzsatz 2 [•]].]

**[bei Komplexen Produkten mit Spread Range Accrual Verzinsung einfügen:** in

with respect to Reference Rate 1, [●], , with respect to Reference Rate 2, [●], and with respect to Reference Rate 3, [●].]

**[in the case of Complex Products with Inflation Index-Linked interest, insert:**

Inflation Index [●]

Rate Source [the display designated as "[●]" on [●] (or any successor service)][[●]].

Inflation Fixing Month [●]

Reference Rate with respect to any Inflation Fixing Month, the [closing][level][value] of the Inflation Index for such Inflation Fixing Month, as published or announced by the Rate Source or determined by the Calculation Agent pursuant to Section 5.

Reference Month([●]m) [with respect to any [Variable] Interest Payment Date,] the Inflation Fixing Month that is [●] calendar months prior to the Interest Determination Date [applicable to such [Variable] Interest Payment Date].

Reference Month([●]m) [with respect to any [Variable] Interest Payment Date,] the Inflation Fixing Month that is [●] calendar months prior to the Interest Determination Date [applicable to such [Variable] Interest Payment Date].

For the avoidance of doubt, the definitions "Inflation Index" through "Reference Month([●]m)" set forth above are subject to Section [4][●].]

**[in the case of Complex Products, that provide for a Reference Rate Business Day, insert:**

Reference Rate Business Day **[in the case of Complex Products other than with Spread-Linked interest and Spread Range Accrual interest, insert: [●].]**

**[in the case of Complex Products with Spread-Linked interest, insert:** with respect to Reference Rate 1, [●], and, with respect to Reference Rate 2, [●].]

**[in the case of Complex Products with Spread Range Accrual interest, insert:** with respect to Reference Rate 1, [●], , with respect to Reference Rate 2, [●], and with respect to Reference Rate 3, [●].]

Interest Deter- **[in the case of one Interest Payment Date, insert: [the [●] [Business**

Bezug auf den Referenzsatz 1 [●], in Bezug auf den Referenzsatz 2 [●] und in Bezug auf den Referenzsatz 3 [●].]

**[bei Komplexen Produkten mit Inflation Index-Linked Verzinsung einfügen:**

Inflationsindex [●]

Kursquelle [die Seite "[●]" bei [●] (oder einem Nachfolgedienst)][[●]].

Inflations-Feststellungsmonat [●]

Referenzsatz In Bezug einen Inflations-Feststellungsmonat der [Schluss-][Stand][Kurs] des Inflationsindex für diesen Inflations-Feststellungsmonat, wie von der Kursquelle veröffentlicht oder bekannt gegeben oder wie durch die Berechnungsstelle gemäss Ziffer 5 festgestellt.

Referenz-Monat([●]m) [in Bezug auf einen [Zinszahlungstag][Zahlungstag für Variable Zinsen]] der Inflations-Feststellungsmonat, der [●] Kalendermonate vor dem [für diesen [Zinszahlungstag][Zahlungstag für Variable Zinsen] geltenden] Zinsfeststellungstag liegt.

Referenz-monat([●]m) [in Bezug auf einen [Zinszahlungstag][Zahlungstag für Variable Zinsen]] der Inflations-Feststellungsmonat, der [●] Kalendermonate vor dem [für diesen [Zinszahlungstag] [Zahlungstag für Variable Zinsen] geltenden] Zinsfeststellungstag liegt.

Zur Klarstellung wird darauf hingewiesen, dass die vorstehend dargelegten Definitionen "Inflationsindex" bis "Referenzmonat([●]m)" vorbehaltlich Ziffer [4][●] gelten.]

**[bei Komplexen Produkten, die einen Referenzsatz-Geschäftstag vorsehen, einfügen:**

Referenzsatz-Geschäftstag **[bei Komplexen Produkten ausser mit Spread-Linked Verzinsung und Spread Range Accrual Verzinsung einfügen: [●].]**

**[bei Komplexen Produkten mit Spread-Linked Verzinsung einfügen:** in Bezug auf den Referenzsatz 1 [●] und in Bezug auf den Referenzsatz 2 [●].]

**[bei Komplexen Produkten mit Spread Range Accrual Verzinsung einfügen:** in Bezug auf den Referenzsatz 1 [●], in Bezug auf den Referenzsatz 2 [●] und in Bezug auf den Referenzsatz 3 [●].]

Zinsfeststellungs- **[bei nur einem Zinszahlungstag einfügen: [der [●]**

mination Date Day][Reference Rate Business Day] prior to the first calendar day of the Interest Period.][the first calendar day of the Interest Period.]]

**[in the case of multiple Interest Payment Dates, but no Fixed Interest Payment Dates, insert:** with respect to any Interest Payment Date, the [[•] [Business Day][Reference Rate Business Day] prior to the first calendar day of the relevant Interest Period.][first calendar day of the relevant Interest Period.]]

**[in the case of multiple Interest Payment Dates, some of which are Fixed Interest Payment Dates, insert:** with respect to any Variable Interest Payment Date, the [[•] [Business Day][Reference Rate Business Day] prior to the first calendar day of the relevant Interest Period.][first calendar day of the relevant Interest Period.]]

**[in the case of Complex Products with Spread Range Accrual interest and Range Accrual interest, insert the definitions "Barrier" through "Barrier Observation Period(s)", as applicable:**

[Barrier [•]% per annum.

**[in the case of Complex Products with Spread Range Accrual interest, insert:** Spread Rate with respect to [any][the] Barrier Observation Date, Reference Rate 2 on [such][the] Barrier Observation Date less Reference Rate 3 on [such][the] Barrier Observation Date.]

Barrier Event if **[in the case of Complex Products with Range Accrual interest, insert:** the Reference Rate][**in the case of Complex Products with Spread Range Accrual interest, insert:** the Spread Rate] on the [relevant] Barrier Observation Date is [at or ][above][below] the Barrier.]

[Upper Barrier [•]% per annum.

Lower Barrier [•]% per annum.

Upper Barrier Event if **[in the case of Complex Products with Range Accrual interest, insert:** the Reference Rate][**in the case of Complex Products with Spread Range Accrual interest, insert:** the Spread Rate] on the [relevant] Barrier Observation Date is [at or ]above the Upper Barrier.]

Lower Barrier Event if **[in the case of Complex Products with Range Accrual interest, insert:** the Reference Rate][**in the case of Complex Products with Spread Range Accrual interest, insert:** the Spread Rate] on the [relevant] Barrier Observation Date is [at or

tag [Geschäftstag][Referenzsatz-Geschäftstag] vor dem ersten Kalendertag der Zinsperiode.][der erste Kalendertag der Zinsperiode.]

**[bei mehreren Zinszahlungstagen ohne Zahlungstage für Festzinsen einfügen:** in Bezug auf einen Zinszahlungstag der [[•] [Geschäftstag][Referenzsatz-Geschäftstag] vor dem ersten Kalendertag der betreffenden Zinsperiode.][der erste Kalendertag der betreffenden Zinsperiode.]]

**[bei mehreren Zinszahlungstagen, unter denen auch Zahlungstage für Festzinsen sind, einfügen:** in Bezug auf einen Zahlungstag für Variable Zinsen der [[•] [Geschäftstag] [Referenzsatz-Geschäftstag] vor dem ersten Kalendertag der betreffenden Zinsperiode.][der erste Kalendertag der betreffenden Zinsperiode.]]

**[bei Komplexen Produkten mit Spread Range Accrual Verzinsung und Range Accrual Verzinsung die Definitionen "Barriere" bis "Barriere-Beobachtungszeitraum/-zeiträume" einfügen, wie jeweils anwendbar:**

[Barriere [•]% per annum.

**[bei Komplexen Produkten mit Spread Range Accrual Verzinsung einfügen:** Spreadsatz in Bezug auf [einen][den] Barriere-Beobachtungstag der Referenzsatz 2 an [dem][dem jeweiligen] Barriere-Beobachtungstag minus Referenzsatz 3 an [dem][dem jeweiligen] Barriere-Beobachtungstag.]

Barriereereignis wenn **[bei Komplexen Produkten mit Range Accrual Verzinsung einfügen:** der Referenzsatz][**bei Komplexen Produkten mit Spread Range Accrual Verzinsung einfügen:** der Spreadsatz] an dem [jeweiligen] Barriere-Beobachtungstag die Barriere **überschreitet][unterschreitet][ oder dieser entspricht].]**

[Obere Barriere [•]% per annum.

Untere Barriere [•]% per annum.

Oberes Barriereereignis wenn **[bei Komplexen Produkten mit Range Accrual Verzinsung einfügen:** der Referenzsatz][**bei Komplexen Produkten mit Spread Range Accrual Verzinsung einfügen:** der Spreadsatz] an dem [jeweiligen] Barriere-Beobachtungstag die Obere Barriere **überschreitet[ oder dieser entspricht].]**

Unteres Barriereereignis wenn **[bei Komplexen Produkten mit Range Accrual Verzinsung einfügen:** der Referenzsatz][**bei Komplexen Produkten mit Spread Range Accrual Verzinsung einfügen:** der Spreadsatz] an dem [jeweiligen] Barriere-Beobachtungstag die

**]below the Lower Barrier.]**

Barrier  
Observation  
Date(s)

**[in the case of one or more Barrier Observation Periods, insert:**

each Reference Rate Business Day during the [relevant] Barrier Observation Period, being the dates on which **[in the case of Complex Products with Range Accrual interest, insert: the Reference Rate is][in the case of Complex Products with Spread Range Accrual interest, insert: Reference Rate 2 and Reference Rate 3 are]** observed for purposes of determining whether [a Barrier Event][an Upper Barrier Event or Lower Barrier Event] has occurred.]

**[in the case of no Barrier Observation Periods, insert:**

**[in the case of one Interest Payment Date, insert: [●],** being the date on which **[in the case of Complex Products with Range Accrual interest, insert: the Reference Rate is][in the case of Complex Products with Spread Range Accrual interest, insert: Reference Rate 2 and Reference Rate 3 are]** observed for purposes of determining whether [a Barrier Event][an Upper Barrier Event or Lower Barrier Event] has occurred.]

**[in the case of multiple Interest Payment Dates, insert:** with respect to any Interest Payment Date, the relevant Barrier Observation Date specified in the table below, being the date on which **[in the case of Complex Products with Range Accrual interest, insert: the Reference Rate is][in the case of Complex Products with Spread Range Accrual interest, insert: Reference Rate 2 and Reference Rate 3 are]** observed for purposes of determining whether [a Barrier Event][an Upper Barrier Event or Lower Barrier Event] has occurred.])

Untere Barriere unterschreitet[ oder dieser entspricht].]

Barriere-  
Beobachtungs-  
tag(e)

**[bei einem oder mehreren Barriere-Beobachtungszeiträumen einfügen:**

jeder Referenzsatz-Geschäftstag während des [jeweiligen] Barriere-Beobachtungszeitraums; an diesen Tagen **[bei Komplexen Produkten mit Range Accrual Verzinsung einfügen:** wird der Referenzsatz][**bei Komplexen Produkten mit Spread Range Accrual Verzinsung einfügen:** werden der Referenzsatz 2 und der Referenzsatz 3] beobachtet, um festzustellen, ob [ein Barriereereignis][ein Oberes Barriereereignis oder ein Unteres Barriereereignis] eingetreten ist.]

**[wenn keine Barriere-Beobachtungszeiträume vorgesehen sind, einfügen:**

**[bei nur einem Zinszahlungstag einfügen: [●],** an diesem Tag **[bei Komplexen Produkten mit Range Accrual Verzinsung einfügen:** wird der Referenzsatz][**bei Komplexen Produkten mit Spread Range Accrual Verzinsung einfügen:** werden der Referenzsatz 2 und der Referenzsatz 3] beobachtet, um festzustellen, ob [ein Barriereereignis][ein Oberes Barriereereignis oder ein Unteres Barriereereignis] eingetreten ist.]

**[bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:** in Bezug auf einen Zinszahlungstag der jeweilige Barriere-Beobachtungstag wie in untenstehender Tabelle angegeben; an diesem Tag **[bei Komplexen Produkten mit Range Accrual Verzinsung einfügen:** wird der Referenzsatz][**bei Komplexen Produkten mit Spread Range Accrual Verzinsung einfügen:** werden der Referenzsatz 2 und der Referenzsatz 3] beobachtet, um festzustellen, ob [ein Barriereereignis][ein Oberes Barriereereignis oder ein Unteres Barriereereignis] eingetreten ist.])

Interest Date	Payment	Barrier Observation Date	Zinszahlungstag /	Barriere-Beobachtungstag
[●]		[●]	[●]	[●]
[●]		[●]	[●]	[●]
(repeat for each additional Interest Payment Date)]			(für jeden weiteren Zinszahlungstag wiederholen)]	

[Barrier  
Observation

**[in the case of one Interest Payment Date, insert:** from [and][but] [including][excluding] [●] to [and][but]

[Barriere-  
Beobachtungszeit  
raum bzw. -

**[bei nur einem Zinszahlungstag:** vom [●] [(einschliesslich)][(ausschliesslich)] bis zum

Period(s) [including][excluding] [●].

**[in the case of multiple Interest Payment Dates, insert:** with respect to any Interest Payment Date, the relevant Barrier Observation Period specified in the table below.

zeiträume [●] [(einschliesslich)][(ausschliesslich)].

**[bei mehreren Zinszahlungstagen einfügen:** in Bezug auf jeden Zinszahlungstag der in der untenstehenden Tabelle jeweils angegebene Barriere-Beobachtungszeitraum.

Interest Date	Payment	Barrier Period	Observation	Zinszahlungstag /	Barriere-Beobachtungszeitraum
[●]		[●]		[●]	[●]
[●]		[●]		[●]	[●]
(repeat for each additional Interest Payment Date)]				(für jeden weiteren Zinszahlungstag wiederholen)]	

[[any additional definitions relating to interest to be inserted: [●]]

[[zusätzliche zinsbezogene Definitionen einfügen: [●]]

C. **[in case of Complex Products other than Credit Protection Warrants, insert:** Redemption**][in case of Credit Protection Warrants, insert:** Settlement]

C. **[bei Komplexen Produkten ausser Warrants mit Ausfallschutz einfügen:** Rückzahlung**][bei Warrants mit Ausfallschutz einfügen:** Abwicklung]

**[in the case of Complex Products with auction settlement or Complex Products with Zero-Recovery feature , insert:**

**[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung oder Komplexen Produkten mit Zero-Recovery-Merkmal einfügen:**

C.1 Scheduled Redemption

C.1 Planmässige Rückzahlung

Scheduled Redemption **[in the case of one Reference Entity, insert:** Unless the Complex Products have been previously redeemed, repurchased or cancelled, and provided that no Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, the Issuer shall redeem each Complex Product on [the Scheduled Maturity Date][the date that is [●] Business Days after the Scheduled Maturity Date] by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof; provided, *however*, that, if a Potential Credit Event Period has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, the following shall apply:

Planmässige Rückzahlung **[bei einem Referenzschuldner, einfügen:** Sofern an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag kein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist, wird jedes Komplexe Produkt, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde, von der Emittentin [am Planmässigen Fälligkeitstag][an dem Tag, der [●] Geschäftstage nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegt,] durch Zahlung eines dem Planmässigen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber getilgt; wobei jedoch im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen hat und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert, folgendes gilt:

- (i) if the relevant Potential Failure to Pay **[if "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert:** , Potential Repudiation/Moratorium] or DC Pending Request, as the case may be, **results** in the occurrence of a Credit Event Determination Date, as

- (i) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:** oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/das jeweilige Potenzielle Moratorium] oder ein Ausstehender Antrag zu einem

determined on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, the Issuer shall redeem each Complex Product in accordance with Section 2.2; or

- (ii) if the relevant Potential Failure to Pay **[if "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert: , Potential Repudiation/Moratorium]** or DC Pending Request, as the case may be, **does not result** in the occurrence of a Credit Event Determination Date, as determined on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, instead of redeeming each Complex Product on the Scheduled Maturity Date, the Issuer shall redeem each Complex Product on the **[fifth][[•]]** Business Day following the last day of such Potential Credit Event Period, by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof.**[if applicable, insert: ;**

*provided, however,* that the Issuer may elect in its discretion to redeem each Complex Product at any time during such Potential Credit Event Period by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof, as long as the relevant Potential Failure to Pay **[if "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert: , Potential Repudiation/Moratorium]** or DC Pending Request, as the case may be, has not resulted in the occurrence of a Credit Event Determination Date as of the date of such redemption.] For any postponement of the payment of the Scheduled Redemption Amount or any portion thereof no default interest or other compensation payments shall be payable to the Holders.]

**[in the case of an N<sup>th</sup>-to-Default structure, insert:**

Unless the Complex Products have been previously redeemed, repurchased or cancelled, and provided that no Credit Event Determination Date with respect to the **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd][[•]]-to-Default** Reference Entity has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, the Issuer shall redeem each Complex Product on **[the Scheduled Maturity Date][on the date that is [•] Business Days after the Scheduled Maturity Date]** by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof; provided, however,

Kreditereignis-Feststellungstag, wie an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses festgestellt, **führt**, zahlt die Emittentin jedes Komplexe Produkt gemäss Ziffer 2.2 zurück; oder

- (ii) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:** oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/ das jeweilige Potenzielle Moratorium] oder ein Ausstehender Antrag **nicht zu einem** Kreditereignis-Feststellungstag **führt**, wie an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses festgestellt, zahlt die Emittentin jedes Komplexe Produkt anstatt am Planmässigen Fälligkeitstag am **[fünften][[•]]** Geschäftstag nach dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses durch Zahlung eines Geldbetrags in Höhe des Planmässigen Rückzahlungsbetrags an den jeweiligen Inhaber zurück.**[einfügen falls anwendbar: ;**

*wobei jedoch* die Emittentin nach ihrem Ermessen jedes Komplexe Produkt zu jedem Zeitpunkt eines solchen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses durch Zahlung eines Geldbetrags in Höhe des Planmässigen Rückzahlungsbetrags an den jeweiligen Inhaber zurückzahlen kann, solange zum Zeitpunkt der Rückzahlung die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:** oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium] oder ein Ausstehender Antrag nicht zu einem Kreditereignis-Feststellungstag geführt hat.] Für jede Verschiebung der Zahlung des Planmässigen Rückzahlungsbetrags oder eines Anteils davon werden keine Verzugszinsen oder anderen Ausgleichszahlungen an die Inhaber fällig.]

**[bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur einfügen:**

Sofern an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag kein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf den **[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][[•]]-to-Default-Referenz-**schuldner eingetreten ist, wird jedes Komplexe Produkt, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde, von der Emittentin **[am Planmässigen Fälligkeitstag][an dem Tag, der [•] Geschäftstage nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegt,]** durch Zahlung eines dem Planmässigen Rückzahlungsbetrag entsprechenden

that, if a Potential Credit Event Period with respect to one or more Potential **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd] [●]]**-to-Default Reference Entities has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, the following shall apply:

- (i) if the relevant Potential Failure to Pay **[if "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert: , Potential Repudiation/Moratorium] or DC Pending Request**, as the case may be, **results** in the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to any such Potential **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference Entity and such Reference Entity is determined to be the **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference Entity, in each case as determined on or prior to the last day of the related Potential Credit Event Period, the Issuer shall redeem each Complex Product in accordance with Section 2.2; or
- (ii) if the relevant Potential Failure to Pay **[if "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert: , Potential Repudiation/Moratorium] or DC Pending Request**, as the case may be, **does not result** in the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to any such Potential **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference Entity and no such Reference Entity is determined to be the **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference Entity, as in each case determined on or prior to the last day of the related Potential Credit Event Period, instead of redeeming each Complex Product on **[the Scheduled Maturity Date][the date that is [●] Business Days after the Scheduled Maturity Date]**, the Issuer shall redeem each Complex Product on the **[fifth][●] Business Day** following the last day of the related Potential Credit Event Period by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof. **[if applicable, insert: ;**

Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber getilgt; wobei jedoch im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses bezüglich eines oder mehrerer Potenzieller **[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, folgendes gilt:

- (i) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen: oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/ das jeweilige Potenzielle Moratorium] oder ein Ausstehender Antrag zu einem Kreditereignis-Feststellungstag** bezüglich irgend eines dieser Potenziellen **[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd] [●]]**-to-Default-Referenzschuldner **führt** und dass dieser Referenzschuldner der **[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner ist, wie jeweils an oder vor dem letzten Tag des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses festgestellt, wird die Emittentin jedes Komplexe Produkt gemäss Ziffer 2.2 zurückzahlen; oder
- (ii) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen: oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/ das jeweilige Potenzielle Moratorium] oder ein Ausstehender Antrag nicht zu einem Kreditereignis-Feststellungstag** bezüglich irgend eines dieser Potenziellen **[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd] [●]]**-to-Default-Referenzschuldner **führt** und falls nicht festgestellt wurde, dass einer dieser Referenzschuldner der **[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner ist, wie jeweils an oder vor dem letzten Tag des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses festgestellt, zahlt die Emittentin jedes Komplexe Produkt anstatt **[am Planmässigen Fälligkeitstag][an dem Tag, der [●] Geschäftstage nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegt] am [fünften][●] Geschäftstag nach dem letzten Tag des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses durch Zahlung eines Geldbetrags in Höhe des Planmässigen Rückzahlungsbetrags an den jeweiligen Inhaber zurück.[ falls anwendbar, einfügen: ;**

provided, however, that the Issuer may elect in its discretion to redeem each Complex Product at any time during a Potential Credit Event Period by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof, as long as the related Potential Failure to Pay **[if "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert: , Potential Repudiation/Moratorium]** or DC Pending Request, as the case may be, has not resulted in the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to any such Potential **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd][[•]]]**-to-Default Reference Entity and no such Reference Entity has been determined to be the **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd][[•]]]**-to-Default Reference Entity as of the date of such redemption.] For any postponement of the payment of the Scheduled Redemption Amount or any portion thereof no default interest or other compensation payments shall be payable to the Holders.]

**[if a Basket or iTraxx or other similar index is applicable, insert:**

Unless the Complex Products have been previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer shall redeem each Complex Product on the Scheduled Maturity Date by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof; provided, however, that, if a Potential Credit Event Period with respect to one or more Reference Entities that are not Affected Reference Entities has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, the following shall apply:

- (i) (a) the Calculation Agent shall calculate the Scheduled Redemption Amount per Complex Product as if all such Reference Entities were Affected Reference Entities (such amount, the **"Non-Affected Redemption Amount"**), and (b) the Issuer shall partially redeem each Complex Product by payment of a cash amount equal to the Non-Affected Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date to the Holder thereof;
- (ii) if the relevant Potential Failure to Pay **[if "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert: , Potential Repudiation / Moratorium]** or DC Pending Request, as the case may be, with respect to any such Reference

wobei jedoch die Emittentin nach ihrem Ermessen jedes Komplexe Produkt zu jedem Zeitpunkt eines Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses durch Zahlung eines Geldbetrags in Höhe des Planmässigen Rückzahlungsbetrags an den jeweiligen Inhaber zurückzahlen kann, solange zum Zeitpunkt der Rückzahlung die diesbezügliche Potenzielle Nichtzahlung **[falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen: oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium]** oder ein Ausstehender Antrag nicht zu einem Kreditereignis-Feststellungstag bezüglich irgend eines dieser Potenziellen **[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][[•]]]**-to-Default-Referenzschuldner geführt hat und keiner dieser Referenzschuldner zum Zeitpunkt der Rückzahlung als **[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][[•]]]**-to-Default-Referenzschuldner bestimmt wurde.] Für jede Verschiebung der Zahlung des Planmässigen Rückzahlungsbetrags oder eines Anteils davon werden keine Verzugszinsen oder anderen Ausgleichszahlungen an die Inhaber fällig.]

**[falls ein Korb oder iTraxx- oder anderer ähnlicher Index anwendbar ist, einfügen:**

Jedes Komplexe Produkt, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde, wird von der Emittentin am Planmässigen Fälligkeitstag durch Zahlung eines dem Planmässigen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber getilgt; wobei jedoch im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf einen oder mehrere Referenzschuldner, die keine Betroffenen Referenzschuldner sind, an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen hat und an dem Planmässigen Fälligkeitstag andauert, folgendes gilt:

- (i) (a) die Berechnungsstelle wird den Planmässigen Rückzahlungsbetrag pro Komplexes Produkt so berechnen, als ob alle diese Referenzschuldner Betroffene Referenzschuldner wären (ein solcher Betrag der **"Nicht-Betroffene-Rückzahlungsbetrag"**) und (b) die Emittentin wird am Planmässigen Fälligkeitstag jedes Komplexen Produkts teilweise durch Zahlung eines Geldbetrags in Höhe des Nicht-Betroffenen Rückzahlungsbetrags an den jeweiligen Inhaber zurückzahlen;
- (ii) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen: die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium]**

Entity **results** in the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to such Reference Entity, as determined on or prior to the last day of the relevant Potential Credit Event Period, the Issuer shall **[in the case of Complex Products with auction settlement, insert:** redeem the remaining portion of the Principal Amount of each Complex Product equal to the Reference Entity Principal Amount of such Affected Reference Entity pursuant to Section 2.2]**[in the case of Complex Products with Zero-Recovery feature insert:** write down the Reference Entity Principal Amount relating to such Affected Reference Entity to zero and no further payments shall be made in respect of such Reference Entity Principal Amount to the Holders of the Complex Products]; and

- (iii) if the relevant Potential Failure to Pay **[if "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert: , Potential Repudiation/Moratorium]** or DC Pending Request, as the case may be, with respect to any such Reference Entity **does not result** in the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to such Reference Entity, as determined on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, (a) the Calculation Agent shall calculate the difference between (1) the Scheduled Redemption Amount per Complex Product that would have been paid on the Scheduled Maturity Date if such Reference Entity had not been treated as an Affected Reference Entity, and (2) the Non-Affected Redemption Amount (such difference, the **"Remaining Scheduled Redemption Amount"**) and (b) the Issuer shall pay an amount in cash per Complex Product equal to the Remaining Scheduled Redemption Amount on the **[fifth][[•]]** Business Day following the last day of the relevant Potential Credit Event Period to the Holder thereof **[.][insert, if applicable;**

*provided, however,* that the Issuer may elect in its discretion to pay the Remaining Scheduled Redemption Amount of any or all such Reference Entities per Complex Product at any time during the related Potential Credit Event Period to the Holder

oder ein Ausstehender Antrag in Bezug auf einen dieser Referenzschuldner zu einem Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf diesen Referenzschuldner, wie an oder vor dem letzten Tag des jeweiligen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses festgestellt, **führt,** wird die Emittentin **[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung einfügen:** den verbleibenden Teil des Nennbetrags jedes Komplexen Produkts, der dem Referenzschuldner-Nennbetrag des jeweiligen Betroffenen Referenzschuldners entspricht, gemäss Ziffer 2.2 zurückzahlen]**[bei Komplexen Produkten mit Zero-Recovery-Merkmal einfügen:** den Referenzschuldner-Nennbetrag in Bezug auf diesen Betroffenen Referenzschuldner auf null herab setzen und es werden keine weiteren Zahlungen in Bezug auf diesen Referenzschuldner-Nennbetrag mehr an die Inhaber der Komplexen Produkte geleistet]; und

- (iii) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:** oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/ das jeweilige Potenzielle Moratorium] oder ein Ausstehender Antrag in Bezug auf einen dieser Referenzschuldner **nicht** zu einem Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf diesen Referenzschuldner **führt,** wie an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses festgestellt, (a) wird die Berechnungsstelle die Differenz aus (1) dem dem Planmässigen Rückzahlungsbetrag pro Komplexes Produkt, der am Planmässigen Rückzahlungstag gezahlt worden wäre, wenn dieser Referenzschuldner nicht als Betroffener Referenzschuldner behandelt worden wäre, und (2) dem Nicht-Betroffenen Rückzahlungsbetrag (diese Differenz der **"Rest-Rückzahlungsbetrag"**) berechnen und (b) wird die Emittentin einen Geldbetrag pro Komplexes Produkt, der dem Restrückzahlungsbetrag entspricht, am **[fünften][[•]]** Geschäftstag nach dem letzten Tag des jeweiligen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses an den jeweiligen Inhaber zahlen **[.][falls anwendbar, einfügen;**

*wobei jedoch* die Emittentin nach ihrem Ermessen den Rest-Rückzahlungsbetrag einzelner oder aller dieser Referenzschuldner je Komplexes Produkt zu jedem Zeitpunkt des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses an den

thereof, as long as the relevant Potential Failure to Pay **[if "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert: , Potential Repudiation/Moratorium]** or DC Pending Request, as the case may be, has not resulted in the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to the relevant Reference Entity as of the date of such payment. **[in the case of Complex Products with Zero-Recovery feature, insert: Where a Credit Event Determination Date has occurred with respect to each of the Reference Entities, the Scheduled Redemption Amount will be equal to zero and thereupon the Complex Products shall be cancelled.]** For any postponement of the payment of the Scheduled Redemption Amount or any portion thereof no default interest or other compensation payments shall be payable to the Holders.].

Scheduled Maturity Date

**[●]**, being the date on which each Complex Product will be redeemed at the Scheduled Redemption Amount, unless previously redeemed, repurchased or cancelled **[in the case of Complex Products without a Basket or iTraxx or other similar index, insert: and as long as (i) no Credit Event Determination Date [in the case of Complex Products with N<sup>n</sup>-to-Default structure, insert: with respect to the [insert relevant number: [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default Reference Entity] has occurred on or prior to, and (ii) no Potential Credit Event Period [in the case of Complex Products with N<sup>n</sup>-to-Default structure, insert: with respect to a Potential [insert relevant number: [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default Reference Entity] has occurred on or prior to, and is continuing on, such date].**

Scheduled Redemption Amount

**[●][100]**% of the **[if no Basket or iTraxx or other similar index is applicable, insert: Principal Amount][if a Basket or iTraxx or other similar index is applicable, insert: Outstanding Principal Amount on the Scheduled Maturity Date].**

**[in the case of Complex Products with simplified settlement, insert:**

**C.1**

**Scheduled Redemption**

Scheduled Redemption

Unless the Complex Products have been previously redeemed, repurchased or cancelled, and provided that no Credit Redemption Event has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, the Issuer shall redeem each Complex Product on [the

jeweiligen Inhaber zurückzahlen kann, solange zum Zeitpunkt der Zahlung die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:** oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium] oder ein Ausstehender Antrag nicht zu einem Kreditereignis-Feststellungstag bezüglich des jeweiligen Referenzschuldners geführt hat. **[Bei Komplexen Produkten mit Zero-Recovery-Merkmal einfügen:** Falls ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf jeden Referenzschuldner eingetreten ist, entspricht der Planmässige Rückzahlungsbetrag null und in einem solchen Fall verfallen die Komplexen Produkte.] Für jede Verschiebung der Zahlung des Planmässigen Rückzahlungsbetrags oder eines Anteils davon werden keine Verzugszinsen oder anderen Ausgleichszahlungen an die Inhaber fällig.]

Planmässiger Fälligkeitstag

**[●]**; an diesem Tag wird jedes Komplexe Produkt zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, sofern es nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde **[bei Komplexen Produkten ohne Korb oder iTraxx- oder anderen ähnlichen Index, einfügen:** und solange (i) kein Kreditereignis-Feststellungstag **[bei Komplexen Produkten mit N<sup>n</sup>-to-Default-Struktur einfügen:** in Bezug auf den **[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default-Referenzschuldner]** an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist und (ii) kein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses **[bei Komplexen Produkten mit N<sup>n</sup>-to-Default-Struktur einfügen:** in Bezug auf einen Potenziellen **[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][[●]]]-to-Default-Referenzschuldner]** an oder vor diesem Tag begonnen hat und an diesem Tag andauert].

Planmässiger Rückzahlungsbetrag

**[●][100]**% des **[falls kein Korb oder iTraxx- oder anderer ähnlicher Index anwendbar ist, einfügen:** Nennbetrags]**[falls ein Korb oder iTraxx- oder anderer ähnlicher Index anwendbar ist, einfügen:** Ausstehenden Nennbetrags am Planmässigen Fälligkeitstag].

**[bei Komplexen Produkten mit vereinfachter Abwicklung einfügen:**

**C.1**

**Planmässige Rückzahlung**

Planmässige Rückzahlung

Sofern an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag kein Kredit-Rückzahlungsereignis eingetreten ist, wird jedes Komplexe Produkt, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde, von der Emittentin [am

	<p>Scheduled Maturity Date][the date that is [●] Business Days after the Scheduled Maturity Date] by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof; provided, however, that, if a Suspension Period has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, and</p> <p>(i) <b>a Credit Redemption Event occurs</b> on or prior to the last day of the Suspension Period, the Issuer shall redeem each Complex Product in accordance with Section 2.2; or</p> <p>(ii) <b>no Credit Redemption Event occurs</b> on or prior to the last day of the Suspension Period, instead of redeeming each Complex Product on [the Scheduled Maturity Date][on the date that is [●] Business Days after the Scheduled Maturity Date], the Issuer shall redeem each Complex Product on the [second][[●]] Business Day following the last day of the Suspension Period by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof.</p>		<p>Planmässigen Fälligkeitstag][an dem Tag, der [●] Geschäftstage nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegt,] durch Zahlung eines dem Planmässigen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber getilgt; wobei jedoch im Fall, dass ein Aussetzungszeitraum begonnen hat und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert, und</p> <p>(i) an oder vor dem letzten Tag des Aussetzungszeitraums <b>ein Kredit-Rückzahlungsereignis eintritt</b>, die Emittentin jedes Komplexe Produkt gemäss Ziffer 2.2 zurückzahlt; oder</p> <p>(ii) an oder vor dem letzten Tag des Aussetzungszeitraums <b>kein Kredit-Rückzahlungsereignis eintritt</b>, die Emittentin jedes Komplexe Produkt anstatt [am Planmässigen Fälligkeitstag][an dem Tag, der [●] Geschäftstage nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegt,] am [zweiten][[●]] Geschäftstag nach dem letzten Tag des Aussetzungszeitraums durch Zahlung eines dem Planmässigen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber tilgt.</p>
<p>Scheduled Maturity Date</p>	<p>[●], being the date on which each Complex Product will be redeemed at the Scheduled Redemption Amount, unless previously redeemed, repurchased or cancelled, and as long as (i) no Credit Redemption Event has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, and (ii) no Suspension Period has occurred on or prior to, and is continuing on, such date.</p>	<p>Planmässiger Fälligkeitstag</p>	<p>[●], an diesem Tag wird jedes Komplexe Produkt zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, sofern es nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde und solange (i) kein Kredit-Rückzahlungsereignis an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist und (ii) kein Aussetzungszeitraum an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen hat und an diesem Tag andauert.</p>
<p>Scheduled Redemption Amount</p>	<p>[[●]][100]% of the Denomination.]</p>	<p>Planmässiger Rückzahlungsbetrag</p>	<p>[[●]][100]% der Stückelung.]</p>
<p>C.[1][2]  Issuer Call Option</p>	<p><b>Issuer Call</b></p> <p><i>[In the case of Complex Products with an Issuer Call Option, insert the following text:</i></p> <p>Unless the Complex Products have been previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer may early redeem the Complex Products in whole, but not in part, on [the][any] Optional Early Redemption Date at the [relevant] 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 8.]</p>	<p>C.[1][2]  Kündigungsrecht der Emittentin</p>	<p><b>Kündigungsrecht der Emittentin</b></p> <p><i>[bei Komplexen Produkten mit Kündigungsrecht der Emittentin ist der nachfolgende Text einzufügen:</i></p> <p>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 [jeweiligen] Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückgezahlt werden, vorausgesetzt, die Emittentin hat dieses Recht an dem [jeweiligen] Ausübungstag für das Kündigungsrecht durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 8 ausgeübt.]</p>

*[in the case of all other Complex Products, insert the following text: Not applicable]*

*[in the case of Complex Products for which Issuer Call Option is applicable, insert the following definitions through the second table, as applicable:*

Call Option  
Exercise Date(s)

*[in the case of one Optional Early Redemption Date: [●], being the date on which the Issuer must exercise its Issuer Call Option in order to early redeem each Complex Product at the Optional Early Redemption Price on the Optional Early Redemption Date (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).]*

*[in the case of multiple Optional Early Redemption Dates:*

*[Alternative 1: with respect to any Optional Early Redemption Date, the relevant Call Option Exercise Date specified in the table below, being the date on which the Issuer must exercise its Issuer Call Option in order to early redeem each Complex Product at the Optional Early Redemption Price on such Optional Early Redemption Date (unless the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).]*

*[bei allen anderen Komplexen Produkten ist der nachfolgende Text einzufügen: Nicht anwendbar]*

*[bei Komplexen Produkten mit Kündigungsrecht der Emittentin die folgenden Definitionen bis zur zweiten Tabelle einfügen, soweit jeweils anwendbar:*

Ausübungstag(e)  
für das  
Kündigungsrecht

*[bei nur einem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts: [●]; an diesem Tag muss die Emittentin das Kündigungsrecht der Emittentin ausüben, um jedes Komplexe Produkt am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückzahlen zu können (soweit die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).]*

*[bei mehreren Rückzahlungstagen bei Ausübung des Kündigungsrechts:*

*[Alternative 1: in Bezug auf jeden Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts der jeweilige Ausübungstag für das Kündigungsrecht wie in untenstehender Tabelle angegeben; an diesem Tag muss die Emittentin das Kündigungsrecht der Emittentin ausüben, um jedes Komplexe Produkt an dem betreffenden Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückzahlen zu können (soweit die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).]*

Optional Early Redemption Date	Ausübungstag für das Kündigungsrecht
[●]	[●]
[●]	[●]
<i>(repeat for each additional Optional Early Redemption Date)</i>	<i>(für jeden weiteren Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts wiederholen)</i>

*[Alternative 2: with respect to any Optional Early Redemption Date, the date that is [four][●] [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: in Bezug auf einen Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts der Tag, der [vier][●] [TARGET]-Geschäftstage vor dem jeweiligen Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts liegt; an diesem Tag muss die Emittentin das Kündigungsrecht der Emittentin ausüben, um jedes Komplexe Produkt an dem betreffenden Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückzahlen zu können (soweit die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor*

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).

Optional Early Redemption Price **[in the case of one Optional Early Redemption Date: [•][•]% of the Denomination, i.e., [•]**, being the price at which the Issuer must redeem each Complex Product on the Optional Early Redemption Date if it has exercised its Issuer Call Option on the Call Option Exercise Date.]

**[in the case of multiple Optional Early Redemption Dates with the same Optional Early Redemption Price:** with respect to any Optional Early Redemption Date, **[•][•]% of the Denomination, i.e., [•]**, being the price at which the Issuer must redeem each Complex Product on such Optional Early Redemption Date if it has exercised its Issuer Call Option on the relevant Call Option Exercise Date.]

**[in the case of multiple Optional Early Redemption Dates with different Optional Early Redemption Prices:** with respect to any Optional Early Redemption Date, the relevant Optional Early Redemption Price specified in the **table below**, being the price at which the Issuer must redeem each Complex Product on such Optional Early Redemption Date if it has exercised its Issuer Call Option on the relevant Call Option Exercise Date.]

Rückzahlungstag(e) bei Ausübung des Kündigungsrechts

Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts

zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).]]

**[•]**; an diesem Tag bzw. diesen Tagen kann die Emittentin jedes Komplexe Produkt zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts zurückzahlen (soweit die Komplexen Produkte nicht zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden).

**[bei nur einem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts: [•][•]% der Stückelung, d.h. [•]**; hierbei handelt es sich um den Betrag, zu dem die Emittentin nach Ausübung des Kündigungsrechts der Emittentin am Ausübungstag für das Kündigungsrecht jedes Komplexe Produkt an dem betreffenden Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zurückzahlen muss.]

**[bei mehreren Rückzahlungstagen bei Ausübung des Kündigungsrechts mit dem gleichen Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts: in Bezug auf einen Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts [•][•]% der Stückelung, d.h. [•]**; hierbei handelt es sich um den Betrag, zu dem die Emittentin nach Ausübung des Kündigungsrechts der Emittentin am Ausübungstag für das Kündigungsrecht jedes Komplexe Produkt am betreffenden Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zurückzahlen muss.]

**[bei mehreren Rückzahlungstagen bei Ausübung des Kündigungsrechts mit unterschiedlichen Rückzahlungsbeträgen bei Ausübung des Kündigungsrechts:** in Bezug auf einen Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts der in der **untenstehenden Tabelle** jeweils angegebene Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts; hierbei handelt es sich um den Betrag, zu dem die Emittentin nach Ausübung des Kündigungsrechts der Emittentin am jeweiligen Ausübungstag für das Kündigungsrecht jedes Komplexe Produkt an dem betreffenden Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zurück zahlen muss.]

Optional Early Redemption Date	Optional Early Redemption Price	Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts	Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts
[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]

(repeat for each additional Optional Early Redemption Date)

(für jeden weiteren Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts wiederholen)

[in the case of Complex Products with auction settlement or Complex Products with Zero-Recovery feature insert subsections C.2, C.3 and C.4 or C.3, C.4 and C.5, as applicable:

C.[2][3]

[If a Basket or iTraxx or other similar index is applicable, insert: Partial] [in the case of Complex Products with Auction Settlement, insert: Redemption upon the occurrence of a Credit Event Determination Date][in the case of Complex Products with Zero-Recovery feature, insert: Write-down of Outstanding Principal Amount upon the occurrence of a Credit Event Determination Date] [with respect to a Reference Entity] (including during a Potential Credit Event Period)

[if no Basket or iTraxx or other similar index is applicable, insert:

Redemption upon the occurrence of a Credit Event Determination Date (including during a Potential Credit Event Period)

[in the case of one Reference Entity, insert:

Unless the Complex Products have been previously redeemed, repurchased or cancelled,

- (i) upon the occurrence of a Credit Event Determination Date on or prior to the Scheduled Maturity Date; or
- (ii) if no Credit Event Determination Date has occurred on or prior to, but a Potential Credit Event Period has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, and the relevant Potential Failure to Pay [if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert: , Potential Repudiation/Moratorium] or DC Pending Request, as the case may be, results in the occurrence of a Credit Event Determination Date as determined on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period,

[bei Komplexen Produkten mit Auktions-abwicklung oder Komplexen Produkten mit Zero-Recovery-Merkmal Unterziffern C.2, C.3 und C.4 bzw. C.3, C.4 und C.5 je nach Anwendbarkeit einfügen:

C.[2][3]

[falls ein Korb oder iTraxx- oder anderer ähnlicher Index anwendbar ist, einfügen: Teilweise] [bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung einfügen: Rückzahlung nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags][bei Komplexen Produkten mit Zero-Recovery-Merkmal einfügen: Herabsetzung des Ausstehenden Nennbetrags nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags][in Bezug auf einen Referenzschuldner] (einschliesslich während eines Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses)

[falls kein Korb bzw. iTraxx- oder anderer ähnlicher Index anwendbar ist, einfügen:

Rückzahlung nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags (einschliesslich während eines Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses)

[bei einem Referenzschuldner, einfügen:

Sofern die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, wird die Emittentin

- (i) nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag; oder
- (ii) wenn kein Kreditereignis-Feststellungstag an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, aber an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses eingetreten ist und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert und die betreffende Potenzielle Nichtzahlung [wenn Nichtanerkennung/Moratorium anwendbar ist, einfügen: , die betreffende Potenzielle Nichtanerkennung/das betreffende Potenzielle Moratorium] oder der betreffende Ausstehende Antrag, je nachdem was vorliegt, zu einem

the Issuer shall give notice thereof to the Holders in accordance with Section [8][●] (to the extent the Issuer has not previously delivered a Credit Event Notice in this respect to the Holders) and redeem the Complex Products in whole, but not in part, on the Auction Redemption Date (or, if a Fallback Settlement Event occurs, on the Cash Redemption Date) at the Auction Redemption Amount (or, if a Fallback Settlement Event occurs, at the Cash Redemption Amount).]

**[in the case of an N<sup>th</sup>-to-Default structure, insert:**

Unless the Complex Products have been previously redeemed, repurchased or cancelled,

- (i) upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to the **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd] [●]]**-to-Default Reference Entity on or prior to the Scheduled Maturity Date; or
- (ii) if no Credit Event Determination Date with respect to the **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd] [●]]**-to-Default Reference Entity has occurred on or prior to, but a Potential Credit Event Period has occurred with respect to one or more Potential **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd] [●]]**-to-Default Reference Entities on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, and any such Potential **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd] [●]]**-to-Default Reference Entity is determined to be the **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference Entity], as determined on or prior to the last day of any such Potential Credit Event Period,

the Issuer shall give notice thereof to the Holders in accordance with Section [8][●] (to the extent the Issuer has not previously delivered a Credit Event Notice in this respect to the Holders) and shall redeem the Complex Products in whole, but not in part, on the Auction Redemption Date (or, if a Fallback Settlement Event occurs, on the Cash Redemption Date) at the Auction Redemption Amount (or, if a Fallback Settlement Event occurs, at the Cash

Kreditereignis-Feststellungstag, wie an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses festgestellt, führt,

den Inhabern den Eintritt dieses Ereignisses gemäss Ziffer [8][●] mitteilen (soweit die Emittentin nicht bereits zuvor den Inhabern eine Kreditereignismitteilung in Bezug hierauf übersandt hat) und die Komplexen Produkte insgesamt, aber nicht teilweise am Auktions-Rückzahlungstag (oder, falls ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eintritt, am Barrückzahlungstag) zum Auktions-Rückzahlungsbetrag (oder, falls ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eintritt, zum Barrückzahlungsbetrag) zurück zahlen.]

**[bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur einfügen:**

Sofern die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, wird die Emittentin

- (i) nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf den **[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag; oder
- (ii) wenn kein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf den **[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, aber an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf einen oder mehrere Potenzielle **[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner eingetreten ist und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert und sich einer dieser Potenziellen **[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner als **[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner herausstellt, wie an oder vor dem letzten Tag des jeweiligen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses festgestellt,

den Inhabern den Eintritt dieses Ereignisses gemäss Ziffer [8][●] mitteilen (soweit die Emittentin nicht bereits zuvor den Inhabern eine Kreditereignismitteilung in Bezug hierauf übersandt hat) und die Komplexen Produkte insgesamt, aber nicht teilweise am Auktions-Rückzahlungstag (oder, falls ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eintritt, am Barrückzahlungstag) zum Auktions-Rückzahlungsbetrag (oder, falls ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eintritt, zum

Redemption Amount).]]

**[if a Basket or iTraxx or other similar index is applicable, insert:**

Partial  
[Redemption][Write-down of Outstanding Principal Amount] upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to a Reference Entity (including during a Potential Credit Event Period)

Unless the Complex Products have been previously redeemed, repurchased or cancelled,

- (i) upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to any Reference Entity that is not an Affected Reference Entity on or prior to the Scheduled Maturity Date; or
- (ii) if no Credit Event Determination Date with respect to any Reference Entity that is not an Affected Reference Entity has occurred on or prior to, but a Potential Credit Event Period with respect to such Reference Entity has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, and the relevant Potential Failure to Pay **[if "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert:** , Potential Repudiation/ Moratorium] or DC Pending Request, as the case may be, with respect to such Reference Entity **results** in the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to such Reference Entity, as determined on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period,

the Issuer shall give notice thereof to the Holders in accordance with Section [8][•] (to the extent the Issuer has not previously delivered a Credit Event Notice in this respect to the Holders) and shall **[in the case of Complex Products with auction settlement, insert:** redeem the portion of the Principal Amount of each Complex Product equal to the Reference Entity Principal Amount of the relevant Affected Reference Entity on the applicable Auction Redemption Date (or, if a Fallback

Barrückzahlungsbetrag) zurück zahlen.]]

**[falls ein Korb oder iTraxx- oder anderer ähnlicher Index anwendbar ist, einfügen:**

Teilweise  
[Rückzahlung][Herabsetzung des Ausstehenden Nennbetrags] nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf einen Referenzschuldner (einschliesslich während eines Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses)

Sofern die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, wird die Emittentin

- (i) nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf einen Referenzschuldner, bei dem es sich nicht um einen Betroffenen Referenzschuldner handelt, an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag; oder
- (ii) wenn kein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf einen Referenzschuldner, bei dem es sich nicht um einen Betroffenen Referenzschuldner handelt, an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, aber ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf diesen Referenzschuldner an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen hat und andauert und die betreffende Potenzielle Nichtzahlung **[falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen;** die betreffende Potenzielle Nichtanerkennung/das betreffende Potenzielle Moratorium] oder der betreffende Ausstehende Antrag, je nachdem was vorliegt, in Bezug auf diesen Referenzschuldner zu einem Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf diesen Referenzschuldner **führt,** wie an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses festgestellt,

den Inhabern den Eintritt dieses Ereignisses gemäss Ziffer [8][•] mitteilen (soweit die Emittentin nicht bereits zuvor den Inhabern eine Kreditereignismitteilung in Bezug hierauf übersandt hat) und **[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung einfügen:** den Teil des Nennbetrags jedes Komplexen Produkts, der dem Referenzschuldner-Nennbetrag des jeweiligen Betroffenen Referenzschuldners entspricht, an dem betreffenden Auktions-Rückzahlungstag (oder, falls ein Ereignis der

Settlement Event occurs, on the applicable Cash Redemption Date) at the applicable Auction Redemption Amount (or, if a Fallback Settlement Event occurs, at the applicable Cash Redemption Amount). **[in the case of Complex Products with Zero-Recovery feature, insert:** write down the Reference Entity Principal Amount relating to the relevant Affected Reference Entity to zero and no further payments shall be made in respect of such Reference Entity Principal Amount to the Holders of the Complex Products.]

**[in the case of Complex Products with auction settlement, insert:** For the avoidance of doubt, a partial redemption upon the occurrence of a Credit Event Determination Date may only occur once with respect to each Reference Entity.]

Affected Reference Entity a Reference Entity with respect to which a Credit Event Determination Date has occurred.]

**[in the case of Complex Products with auction settlement, insert:**

**C.[3][4] Settlement upon [if a Basket or iTraxx or other similar index is applicable: Partial] Redemption upon the occurrence of a Credit Event Determination Date including during a Potential Credit Event Period**

Auction Redemption Date **[if a Basket or iTraxx or other similar index is applicable, insert:** with respect to any Affected Reference Entity,] [the Scheduled Maturity Date or, if later,] **[Option 1:** (i) the date that is specified as the Auction Settlement Date in the Credit Derivatives Auction Settlement Terms or, (ii) if such date is not so specified, the date that is five Business Days immediately following the Auction Final Price Determination Date **[in the case of Complex Products with N<sup>th</sup>-to-Default structure, insert:** with respect to the **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd][[•]]]-to-Default Reference Entity]****[if a Basket or iTraxx or other similar index is applicable, insert:** with respect to such Affected Reference Entity]**][Option 2, insert alternative date: [•]].**

Auction Redemption Amount **[if no Basket or iTraxx or other similar index is applicable, insert:**

Alternativen Abwicklung eintritt, am jeweiligen Barrückzahlungstag) zum jeweiligen Auktions-Rückzahlungsbetrag (oder, falls ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eintritt, zum jeweiligen Barrückzahlungsbetrag) zurück zahlen. **[bei Komplexen Produkten mit Zero-Recovery-Merkmal, einfügen:** den Referenzschuldner-Nennbetrag in Bezug auf den jeweiligen Betroffenen Referenzschuldner auf null herab setzen und es werden keine weiteren Zahlungen in Bezug auf diesen Referenzschuldner-Nennbetrag mehr an die Inhaber der Komplexen Produkte geleistet.]

**[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung einfügen:** Zur Klarstellung wird festgehalten, dass eine teilweise Rückzahlung nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf jeden Referenzschuldner nur einmal erfolgen kann.]

Betroffener Referenzschuldner ein Referenzschuldner, in Bezug auf den ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist.]

**[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung einfügen:**

**C.[3][4] Abwicklung bei [falls ein Korb oder iTraxx- oder anderer ähnlicher Index anwendbar ist: teilweiser] Rückzahlung nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags einschliesslich während eines Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses**

Auktions-Rückzahlungstag **[falls ein Korb oder iTraxx- oder anderer ähnlicher Index anwendbar ist, einfügen:** in Bezug auf einen Betroffenen Referenzschuldner] **[der Planmässige Fälligkeitstag oder, falls später,] [Option 1:** (i) der Tag, der in den Bedingungen für die Auktionsbasierte Abwicklung von Kreditderivaten als der Auktions-Abwicklungstag angegeben ist oder, (ii) falls ein solcher Tag nicht angegeben ist, der Tag, der fünf Geschäftstage unmittelbar nach dem Feststellungstag für den Auktions-Endpreis **[bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur einfügen:** in Bezug auf den **[jeweilige Zahl einfügen:** [1st][2nd][3rd][[•]]]-to-Default-Referenzschuldner] **[falls ein Korb oder iTraxx- oder anderer ähnlicher Index anwendbar ist, einfügen:** in Bezug auf diesen Betroffenen Referenzschuldner] liegt .] **[Option 2, alternatives Datum einfügen: [•]].**

Auktions-Rückzahlungsbetrag **[falls kein Korb oder iTraxx- oder anderer ähnlicher Index anwendbar ist, einfügen:**

a cash amount equal to the product of (i) the Principal Amount and (ii) the ratio of the Auction Final Price (expressed as a percentage) **[in the case of Complex Products with N<sup>th</sup>-to-Default structure, insert:** with respect to the **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd][[•]]]-to-Default Reference Entity]** divided by the Reference Price (expressed as a percentage), calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\text{Principal Amount} \times \left( \frac{\text{Auction Final Price}_{[\text{N}^{\text{th}}\text{-to-Default Reference Entity}]}}{\text{Reference Price}} \right) ]$$

**[if a Basket or iTraxx or other similar index is applicable, insert:**

with respect to any Affected Reference Entity, a cash amount equal to the product of (i) the Reference Entity Principal Amount of such Affected Reference Entity and (ii) the ratio of the Auction Final Price (expressed as a percentage) with respect to such Affected Reference Entity divided by the Reference Price (expressed as a percentage), calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\text{Reference Entity Principal Amount} \times \left( \frac{\text{Auction Final Price}}{\text{Reference Price}} \right) ]$$

Auction Final Price **[if a Basket or iTraxx or other similar index is applicable or in the case of Complex Products with N<sup>th</sup>-to-Default structure, insert:** with respect to any Affected Reference Entity,] the price, expressed as a percentage, determined as the result of, and specified as such in connection with, an Auction **[if a Basket or iTraxx or other similar index is applicable or in the case of Complex Products with N<sup>th</sup>-to-Default structure, insert:** in relation to such Reference Entity].

Auction Final Price Determination Date **[if a Basket or iTraxx or other similar index is applicable or in the case of Complex Products with N<sup>th</sup>-to-Default structure, insert:** with respect to any Affected Reference Entity,] the date on which the Auction Final Price is determined in connection with an Auction **[if a Basket or iTraxx or other similar index is applicable or in the case of Complex Products with N<sup>th</sup>-to-Default structure, insert:** in relation to such Affected Reference Entity].

Fallback Settlement Event upon the occurrence of a Credit Event Determination Date **[if a Basket or iTraxx or other similar index is applicable,**

ein Geldbetrag, der dem Produkt aus (i) dem Nennbetrag (*Principal Amount*) und (ii) dem Verhältnis des Auktions-Endpreises (*Auction Final Price*) (ausgedrückt in Prozent) **[bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur einfügen:** in Bezug auf den **[jeweilige Zahl einfügen:** [1st][2nd][3rd][[•]]]-to-Default-Referenzschuldner (*N<sup>th</sup>-to-Default Reference Entity*)] dividiert durch den Referenzpreis (*Reference Price*) (ausgedrückt in Prozent), entspricht, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\text{Principal Amount} \times \left( \frac{\text{Auction Final Price}_{[\text{N}^{\text{th}}\text{-to-Default Reference Entity}]}}{\text{Reference Price}} \right) ]]$$

**[falls ein Korb oder iTraxx- oder anderer ähnlicher Index anwendbar ist, einfügen:**

in Bezug auf einen Betroffenen Referenzschuldner ein Geldbetrag, der dem Produkt aus (i) dem Referenzschuldner-Nennbetrag (*Reference Entity Principal Amount*) und (ii) dem Verhältnis des Auktions-Endpreises (*Auction Final Price*) (ausgedrückt in Prozent) in Bezug auf den jeweiligen Betroffenen Referenzschuldner dividiert durch den Referenzpreis (*Reference Price*) (ausgedrückt in Prozent), entspricht , berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\text{Reference Entity Principal Amount} \times \left( \frac{\text{Auction Final Price}}{\text{Reference Price}} \right) ]$$

Auktions-Endpreis **[falls ein Korb oder iTraxx- oder anderer ähnlicher Index anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur, einfügen:** in Bezug auf einen Betroffenen Referenzschuldner] der in Prozent ausgedrückte, aufgrund einer Auktion **[falls ein Korb oder iTraxx- oder anderer ähnlicher Index anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur, einfügen:** in Bezug auf diesen Referenzschuldner] festgestellte und im Zusammenhang mit dieser Auktion als solcher angegebene Preis.

Feststellungstag für den Auktions-Endpreis **[falls ein Korb oder iTraxx- oder anderer ähnlicher Index anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur, einfügen:** in Bezug auf einen Betroffenen Referenzschuldner] der Tag, an dem der Auktions-Endpreis im Zusammenhang mit einer Auktion **[falls ein Korb oder iTraxx- oder anderer ähnlicher Index anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur, einfügen:** in Bezug auf diesen Betroffenen Referenzschuldner] festgestellt wird.

Ereignis der Alternativen nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags **[falls ein Korb oder iTraxx- oder anderer ähnlicher Index**

**insert:** with respect to any Reference Entity][*in the case of Complex Products with N<sup>th</sup>-to-Default structure, insert:* with respect to the **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd][[•]]]**-to-Default Reference Entity], the occurrence of any of the following events with respect to such Credit Event Determination Date prior to the **[if a Basket or iTraxx or other similar index is applicable, insert:** applicable] Auction Final Price Determination Date:

- (i) an Auction Cancellation Date occurs;
- (ii) a No Auction Announcement Date occurs;
- (iii) a DC Credit Event Question Dismissal occurs;**[or]**

**[if Restructuring is applicable :** (iv) the DC Secretary publicly announces that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved that a Restructuring has occurred; **or]**

**[(iv)][(v)]** a Credit Event Determination Date has occurred pursuant to paragraph (a)(i) of the definition of "Credit Event Determination Date" and no Credit Event Resolution Request Date has occurred within three Business Days of the date on which such Credit Event Determination Date occurred.

**[if a Basket or iTraxx or other similar index is applicable, insert:** with respect to any Affected Reference Entity,] **[(i)** the Scheduled Maturity Date or, if later, **(ii),]** subject to the terms of the definition of "Settlement Suspension", the date that is **[[•]][three]** Business Days following the calculation of the Final Price **[in the case of Complex Products with N<sup>th</sup>-to-Default structure, insert:** with respect to the **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd][[•]]]**-to-Default Reference Entity]**[if a Basket or iTraxx or other similar index is applicable, insert:** with respect to such Affected Reference Entity].

**[if no Basket or iTraxx or other similar index is applicable, insert:**

a cash amount equal to the product of (i) the Principal Amount and (ii) the ratio of the Final Price (expressed as a percentage) **[in the case of Complex Products with N<sup>th</sup>-to-Default structure, insert:** with respect to the **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd][[•]]]**-to-Default Reference Entity] divided by the Reference Price

Abwicklung

**anwendbar ist, einfügen:** in Bezug auf einen Referenzschuldner**[[bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur einfügen:** in Bezug auf den **[jeweilige Zahl einfügen:** [1st][2nd][3rd][[•]]]-to-Default-Referenzschuldner] der Eintritt eines der folgenden Ereignisse in Bezug auf diesen Kreditereignis-Feststellungstag vor dem **[falls ein Korb oder iTraxx- oder anderer ähnlicher Index anwendbar ist, einfügen:** jeweiligen] Feststellungstag für den Auktions-Endpreis:

- (i) der Eintritt eines Auktions-Aufhebungstags;
- (ii) der Eintritt eines Tags der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion;
- (iii) die Ablehnung eines Kreditereignisbeschluss-Antrags;**[oder]**

**[falls Restrukturierung anwendbar ist :**(iv) die öffentliche Bekanntgabe durch den Secretary, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss Beschlissen hat, dass eine Restrukturierung eingetreten ist; **oder]**

**[(iv)][(v)]** der Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags nach Absatz (a)(i) der Definition "Kreditereignis-Feststellungstag" und Nichteintritt eines Kreditereignisbeschluss-Antragsdatums innerhalb von drei Geschäftstagen nach diesem Kreditereignis-Feststellungstag.

Cash Redemption Date

Barrückzahlungstag

**[falls ein Korb oder iTraxx- oder anderer ähnlicher Index anwendbar ist, einfügen:** in Bezug auf einen Betroffenen Referenzschuldner,] **[(i)** der Planmässige Fälligkeitstag oder, falls später, **(ii)]** vorbehaltlich der Bestimmungen der Definition "Aussetzung der Abwicklung" der Tag, der **[[•]][drei]** Geschäftstage nach der Berechnung des Endpreises **[bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur einfügen:** in Bezug auf den **[jeweilige Zahl einfügen:** [1st][2nd][3rd][[•]]]-to-Default-Referenzschuldner]**[falls ein Korb oder iTraxx- oder anderer ähnlicher Index anwendbar ist, einfügen:** in Bezug auf diesen Betroffenen Referenzschuldner] liegt.

Cash Redemption Amount

Barrückzahlungsbetrag

**[falls kein Korb oder iTraxx- oder anderer ähnlicher Index anwendbar ist, einfügen:**

ein Geldbetrag, der dem Produkt aus (i) dem Nennbetrag (*Principal Amount*) und (ii) dem Verhältnis des Endpreises (*Final Price*) (ausgedrückt in Prozent) **[bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur einfügen:** in Bezug auf den **[jeweilige Zahl einfügen:** [1st][2nd][3rd][[•]]]-to-Default-Referenzschuldner (*N<sup>th</sup>-to-Default*

(expressed as a percentage) calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\text{Principal Amount} \times \left( \frac{\text{Final Price}_{[\text{Nth-to-Default Reference Entity}]}}{\text{Reference Price}} \right) \text{ ]]]$$

**[if a Basket or iTraxx or other similar index is applicable, insert:**

with respect to any Affected Reference Entity, a cash amount equal to the product of (i) the Reference Entity Principal Amount of such Affected Reference Entity and (ii) the ratio of the Final Price (expressed as a percentage) with respect to such Affected Reference Entity divided by the Reference Price (expressed as a percentage), calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\text{Reference Entity Principal Amount} \times \left( \frac{\text{Final Price}}{\text{Reference Price}} \right) \text{ ]]$$

**[in the case of Credit Protection Warrants insert:**

**C.[2][●]**

**[If a Basket or iTraxx or other similar index is applicable, insert: Partial] Settlement upon the occurrence of a Credit Event Determination Date [with respect to a Reference Entity] (including during a Potential Credit Event Period)**

**[in case of Complex Products linked to a single Reference Entity, insert:**

Settlement upon the occurrence of a Credit Event Determination Date (including during a Potential Credit Event Period)

Upon the occurrence of a Credit Event Determination Date on or prior to the Expiration Date, the Issuer shall give notice thereof to the holders in accordance with Section 8 (to the extent the Issuer has not previously delivered a Credit Event Notice in this respect to the holders) and upon the giving of such notice, each Complex Product shall be automatically exercised and each holder shall be entitled to receive from the Issuer on the Warrant Settlement Date an amount in cash per Warrant equal to the Warrant Settlement Amount.]

**[in case of Complex Products linked to a Basket or iTraxx or other similar index, insert:**

Partial Settlement upon the occurrence of a Credit Event

Upon the occurrence of a Credit Event Determination Date on or prior to the Expiration Date with respect to any Reference Entity that is not an Affected

Reference Entity)] dividiert durch den Referenzpreis (Reference Price) (ausgedrückt in Prozent), entspricht, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\text{Principal Amount} \times \left( \frac{\text{Final Price}_{[\text{Nth-to-Default Reference Entity}]}}{\text{Reference Price}} \right) \text{ ]]]$$

**[falls ein Korb oder iTraxx- oder anderer ähnlicher Index anwendbar ist, einfügen:**

in Bezug auf einen Betroffenen Referenzschuldner ein Geldbetrag, der dem Produkt aus dem (i) Referenzschuldner-Nennbetrag (Reference Entity Principal Amount) dieses Betroffenen Referenzschuldners und (ii) dem Verhältnis des Endpreises (Final Price) (ausgedrückt in Prozent) in Bezug auf diesen Betroffenen Referenzschuldner dividiert durch den Referenzpreis (Reference Price) (ausgedrückt in Prozent), entspricht, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\text{Reference Entity Principal Amount} \times \left( \frac{\text{Final Price}}{\text{Reference Price}} \right) \text{ ]]$$

**[bei Warrants mit Ausfallschutz einfügen:**

**C.[2][●]**

**[falls ein Korb oder iTraxx- oder anderer ähnlicher Index anwendbar ist, einfügen: Teilweise] Abwicklung nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags [in Bezug auf einen Referenzschuldner] (einschliesslich während eines Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses)**

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

Abwicklung nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags (einschliesslich während eines Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses)

Nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags an oder vor dem Verfalltag wird die Emittentin den Inhabern den Eintritt dieses Tags gemäss Ziffer 8 mitteilen (soweit die Emittentin nicht bereits zuvor den Inhabern eine Kreditereignismitteilung in Bezug hierauf übersandt hat) und nach Übermittlung dieser Mitteilung wird jedes Komplexe Produkt automatisch ausgeübt und jeder Inhaber ist berechtigt, am Warrant-Abwicklungstag einen Barbetrag je Warrant in Höhe des Warrant-Abwicklungsbetrags von der Emittentin zu erhalten.]

**[bei Komplexen Produkten, die an einen Korb oder iTraxx- oder anderen ähnlichen Index gekoppelt sind, einfügen:**

Teilweise Abwicklung nach Eintritt eines Kreditereignis-

Nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags an oder vor dem Verfalltag in Bezug auf einen Referenzschuldner, bei dem es sich nicht um einen Betroffenen

<p>Determination Date with respect to a Reference Entity (including during a Potential Credit Event Period)</p>	<p>Reference Entity (due to the occurrence of a Credit Event Determination Date such Reference Entity becomes an Affected Reference Entity), the Issuer shall give notice thereof to the holders in accordance with Section 8 (to the extent the Issuer has not previously delivered a Credit Event Notice in this respect to the holders) and upon the giving of such notice, each Complex Product shall be automatically exercised with respect to the portion of the Principal Amount of the Complex Products equal to the Reference Entity Principal Amount of the Affected Reference Entity and each holder shall be entitled to receive from the Issuer on the Warrant Settlement Date an amount in cash per Warrant equal to the Warrant Settlement Amount with respect to such Affected Reference Entity.</p>	<p>Feststellungstags in Bezug auf einen Referenzschuldner (einschliesslich während eines Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses)</p>	<p>Referenzschuldner handelt (aufgrund des Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags wird dieser Referenzschuldner zu einem Betroffenen Referenzschuldner), wird die Emittentin den Inhabern den Eintritt dieses Tags gemäss Ziffer 8 mitteilen (soweit die Emittentin nicht bereits zuvor den Inhabern eine Kreditereignismitteilung in Bezug hierauf übersandt hat) und nach Übermittlung dieser Mitteilung wird jedes Komplexe Produkt in Bezug auf den Teil des Nennbetrags jedes Komplexen Produkts, der dem Referenzschuldner-Nennbetrag des jeweiligen Betroffenen Referenzschuldners entspricht, automatisch ausgeübt und jeder Inhaber ist berechtigt, am Warrant-Abwicklungstag einen Barbetrag je Warrant in Höhe des Warrant-Abwicklungsbetrags in Bezug auf diesen Betroffenen Referenzschuldner von der Emittentin zu erhalten.</p>
<p>Affected Reference Entity</p>	<p>a Reference Entity with respect to which a Credit Event Determination Date has occurred.]</p>	<p>Betroffener Referenzschuldner</p>	<p>ein Referenzschuldner, in Bezug auf den ein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist.]</p>
<p>Warrant Settlement Amount</p>	<p>Means <b>[in case of Complex Products linked to a Basket or an iTraxx or other similar index, insert:</b> with respect to an Affected Reference Entity,] an amount equal to the greater of (i) zero and (ii) the product of (x) the Credit Loss Factor <b>[in case of Complex Products linked to a Basket or an iTraxx or other similar index, insert:</b> in respect of such Affected Reference Entity] and (y) the <b>[in case of Complex Products linked to a single Reference Entity, insert:</b> Principal Amount][<b>in case of Complex Products linked to a Basket or an iTraxx or other similar index, insert:</b> Reference Entity Principal Amount with respect to such Affected Reference Entity].</p>	<p>Warrant-Abwicklungsbetrag</p>	<p>bezeichnet <b>[bei Komplexen Produkten, die an einen Korb oder iTraxx- oder anderen ähnlichen Index gekoppelt sind, einfügen:</b> in Bezug auf einen Betroffenen Referenzschuldner] den jeweils höheren der folgenden Beträge: (i) null oder (ii) das Produkt aus (x) dem Kreditausfallfaktor <b>[bei Komplexen Produkten, die an einen Korb oder iTraxx- oder anderen ähnlichen Index gekoppelt sind, einfügen:</b> in Bezug auf diesen Betroffenen Referenzschuldner] und (y) dem <b>[bei Komplexen Produkten, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen:</b> Nennbetrag][<b>bei Komplexen Produkten, die an einen Korb oder iTraxx- oder anderen ähnlichen Index gekoppelt sind, einfügen:</b> Referenzschuldner-Nennbetrag in Bezug auf diesen Betroffenen Referenzschuldner].</p>
<p>Credit Loss Factor</p>	<p><b>[in case of Complex Products linked to a Basket or an iTraxx or other similar index, insert:</b> In respect of an Affected Reference Entity,] a value equal to the greater of (i) zero and (ii) the difference of 100% less: (x) the Auction Final Price <b>[in case of Complex Products linked to a Basket or an iTraxx or other similar index, insert:</b> in respect of the relevant Affected Reference Entity] or, following the occurrence of a Fallback Settlement Event [with respect to such Affected Reference Entity] (y) the Final Price [in respect of such Affected Reference Entity].</p>	<p>Kreditausfallfaktor</p>	<p>bezeichnet <b>[bei Komplexen Produkten, die an einen Korb oder iTraxx- oder anderen ähnlichen Index gekoppelt sind, einfügen:</b> in Bezug auf einen Betroffenen Referenzschuldner] den jeweils höheren der folgenden Werte: (i) null oder (ii) die Differenz aus 100% minus (x) dem Auktions-Endpreis <b>[bei Komplexen Produkten, die an einen Korb oder iTraxx- oder anderen ähnlichen Index gekoppelt sind, einfügen:</b> in Bezug auf den jeweiligen Betroffenen Referenzschuldner] oder nach Eintritt eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung [in Bezug auf diesen Betroffenen Referenzschuldner] (y) dem Endpreis [in Bezug auf diesen Betroffenen Referenzschuldner].</p>
<p>Warrant</p>	<p>Upon the occurrence of a Credit Event</p>	<p>Warrant-</p>	<p>Nach Eintritt eines Kreditereignis-</p>

Settlement Date

Determination Date on or prior to the Expiration Date **[in case of Complex Products linked to a Basket or an iTraxx or other similar index, insert:** with respect to any Reference Entity that is not an Affected Reference Entity (due to the occurrence of a Credit Event Determination Date such Reference Entity becomes an Affected Reference Entity)], and if (a) no Fallback Settlement Event has occurred **[in case of Complex Products linked to a Basket or an iTraxx or other similar index, insert:** with respect to such Affected Reference Entity], (i) the date that is specified as the Auction Settlement Date in the Credit Derivatives Auction Settlement Terms **[for such Affected Reference Entity]** or, (ii) if such date is not so specified, the date that is five Business Days immediately following the Auction Final Price Determination Date **[for such Affected Reference Entity]** or, (b) a Fallback Settlement Event has occurred, subject to the terms of the definition of Settlement Suspension, the date that is three Business Days following the calculation of the Final Price **[for such Affected Reference Entity]**.

Expiration Date

Unless the Complex Products have been previously automatically exercised and subject to the provisions of the immediately succeeding paragraph, **[insert date: [●]]**, i.e. the date on which the Complex Products will expire worthless.

If, however, a Potential Credit Event Period **[in case of Complex Products linked to a Basket or an iTraxx or other similar index, insert:** with respect to one or more Reference Entities that are not Affected Reference Entities] has occurred on or prior to, and is continuing on, the Expiration Date, the following shall apply:

(i) if the relevant Potential Failure to Pay **[if "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert: , Potential Repudiation/ Moratorium]** or DC Pending Request, as the case may be, results in the occurrence of a Credit Event Determination Date **[in case of Complex Products linked to a Basket or an iTraxx or other similar index, insert:** with respect to any such Reference Entity (due to the occurrence of a Credit Event Determination Date such Reference Entity becomes an Affected Reference Entity)], as determined on or prior to the last day of the **[relevant]** Potential Credit Event Period, the Issuer shall give notice thereof to the holders

Abwicklungstag

Feststellungstags an oder vor dem Verfalltag **[bei Komplexen Produkten, die an einen Korb oder iTraxx- oder anderen ähnlichen Index gekoppelt sind, einfügen:** in Bezug auf einen Referenzschuldner, bei dem es sich nicht um einen Betroffenen Referenzschuldner handelt (aufgrund des Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags wird dieser Referenzschuldner zu einem Betroffenen Referenzschuldner) und (a) falls kein Ereignis der Alternativen Abwicklung **[bei Komplexen Produkten, die an einen Korb oder iTraxx- oder anderen ähnlichen Index gekoppelt sind, einfügen:** in Bezug auf diesen Betroffenen Referenzschuldner] eingetreten ist, (i) der Tag, der in den Bedingungen für die Auktionsbasierte Abwicklung von Kreditderivaten als der Auktions-Abwicklungstag **[für diesen Betroffenen Referenzschuldner]** angegeben ist oder (ii) falls ein solcher Tag nicht angegeben ist, der Tag, der fünf Geschäftstage unmittelbar nach dem Feststellungstag für den Auktions-Endpreis **[für diesen Betroffenen Referenzschuldner]** liegt, oder (b) falls ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eingetreten ist, vorbehaltlich der Bestimmungen der Definition "Aussetzung der Abwicklung" der Tag, der drei Geschäftstage nach der Berechnung des Endpreises **[für diesen Betroffenen Referenzschuldner]** liegt.

Verfalltag

Sofern die Komplexen Produkten nicht bereits zuvor automatisch ausgeübt wurden, und vorbehaltlich der Bestimmungen des unmittelbar folgenden Absatzes **[Datum einfügen: [●]]**, d.h. der Tag, an dem die Komplexen Produkte wertlos verfallen.

Falls jedoch **[bei Komplexen Produkten, die an einen Korb oder iTraxx- oder anderen ähnlichen Index gekoppelt sind, einfügen:** in Bezug auf einen oder mehrere Betroffene Referenzschuldner, bei denen es sich nicht um Betroffene Referenzschuldner handelt] ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Verfalltag begonnen hat oder vor dem Verfalltag begonnen hat und am Verfalltag andauert, gilt Folgendes:

(i) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:** die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/das jeweilige Potenzielle Moratorium] bzw. der Ausstehende Antrag gemäss Feststellung an oder vor dem letzten Tag des **[jeweiligen]** Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses zum Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags **[bei Komplexen Produkten, die an einen Korb oder iTraxx- oder anderen ähnlichen Index gekoppelt sind, einfügen:** in Bezug auf irgend einen solchen Referenzschuldner (aufgrund des

in accordance with Section 8 (to the extent the Issuer has not previously delivered a Credit Event Notice in this respect to the holders) and upon the giving of such notice, the Complex Products shall be automatically exercised **[in case of Complex Products linked to a Basket or an iTraxx or other similar index, insert:** with respect to the portion of the Principal Amount of the Complex Products equal to the Reference Entity Principal Amount of such Affected Reference Entity] and each holder shall be entitled to receive from the Issuer on the Warrant Settlement Date an amount in cash per Warrant equal to the Warrant Settlement Amount **[in case of Complex Products linked to a Basket or an iTraxx or other similar index, insert:** for such Affected Reference Entity]; or

(ii) if the relevant Potential Failure to Pay **[if "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert:** , Potential Repudiation/ Moratorium] or DC Pending Request, as the case may be, does not result in the occurrence of a Credit Event Determination Date **[in case of Complex Products linked to a Basket or an iTraxx or other similar index, insert:** with respect to any such Reference Entity], as determined on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, the Complex Product shall expire worthless on the calendar day immediately following the last day of such Potential Credit Event Period.

**[if a Basket or iTraxx or other similar index is applicable or in the case of Complex Products with N<sup>th</sup>-to-Default structure, insert:** with respect to any Affected Reference Entity,] the price, expressed as a percentage, determined as the result of, and specified as such in connection with, an Auction **[if a Basket or iTraxx or other similar index is applicable or in the case of Complex Products with N<sup>th</sup>-to-Default structure, insert:** in relation to such Affected Reference Entity].

**[if a Basket or iTraxx or other similar index is applicable or in the case of Complex Products with N<sup>th</sup>-to-Default structure, insert:** with respect to any Affected Reference Entity,] the date on

Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags wird dieser Referenzschuldner zu einem Betroffenen Referenzschuldner] geführt hat, wird die Emittentin den Inhabern den Eintritt dieses Tags gemäss Ziffer 8 mitteilen (soweit die Emittentin nicht bereits zuvor den Inhabern eine Kreditereignismitteilung in Bezug hierauf übersandt hat) und nach Übermittlung dieser Mitteilung werden die Komplexen Produkte **[bei Komplexen Produkten, die an einen Korb oder iTraxx- oder anderen ähnlichen Index gekoppelt sind, einfügen:** in Bezug auf den Teil des Nennbetrags der Komplexen Produkte, der dem Referenzschuldner-Nennbetrag des jeweiligen Betroffenen Referenzschuldners entspricht] automatisch ausgeübt und jeder Inhaber ist berechtigt, am Warrant-Abwicklungstag einen Barbetrag je Warrant in Höhe des Warrant-Abwicklungsbetrags **[bei Komplexen Produkten, die an einen Korb oder iTraxx- oder anderen ähnlichen Index gekoppelt sind, einfügen:** für diesen Betroffenen Referenzschuldner] von der Emittentin zu erhalten; oder

(ii) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:**; die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/das jeweilige Potenzielle Moratorium] bzw. der Ausstehende Antrag gemäss Feststellung an oder vor dem letzten Tag des jeweiligen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses nicht zum Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags **[bei Komplexen Produkten, die an einen Korb oder iTraxx- oder anderen ähnlichen Index gekoppelt sind, einfügen:** in Bezug auf irgend einen solchen Referenzschuldner] geführt hat, verfällt das Komplex Produkt am unmittelbar auf den letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses folgenden Kalendertag wertlos.

**[falls ein Korb oder iTraxx- oder anderer ähnlicher Index anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur, einfügen:** in Bezug auf einen Betroffenen Referenzschuldner] der in Prozent ausgedrückte, aufgrund einer Auktion **[falls ein Korb oder iTraxx- oder anderer ähnlicher Index anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur, einfügen:** in Bezug auf diesen Betroffenen Referenzschuldner] festgestellte und im Zusammenhang mit dieser Auktion als solcher angegebene Preis.

**[falls ein Korb oder iTraxx- oder anderer ähnlicher Index anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur, einfügen:** in Bezug auf einen Betroffenen Referenzschuldner] der

Auction Price

Final

Auktions-Endpreis

Auction Price Determination Date

Final

Feststellungstag für den Auktions-Endpreis

which the Auction Final Price is determined in connection with an Auction **[if a Basket or iTraxx or other similar index is applicable or in the case of Complex Products with N<sup>th</sup>-to-Default structure, insert:** in relation to such Affected Reference Entity].

Fallback Settlement Event

upon the occurrence of a Credit Event Determination Date **[if a Basket or iTraxx or other similar index is applicable, insert:** with respect to any Reference Entity]**[in the case of Complex Products with N<sup>th</sup>-to-Default structure, insert:** with respect to the **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd][[•]]]-to-Default Reference Entity]**, the occurrence of any of the following events with respect to such Credit Event Determination Date prior to the **[if a Basket or iTraxx or other similar index is applicable, insert:** applicable] Auction Final Price Determination Date:

- (i) an Auction Cancellation Date occurs;
- (ii) a No Auction Announcement Date occurs;
- (iii) a DC Credit Event Question Dismissal occurs;**[or]**

**[if Restructuring is applicable :** (iv) the DC Secretary publicly announces that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved that a Restructuring has occurred; **or]**

**[(iv)][(v)]** a Credit Event Determination Date has occurred pursuant to paragraph (a)(i) of the definition of "Credit Event Determination Date" and no Credit Event Resolution Request Date has occurred within three Business Days of the date on which such Credit Event Determination Date occurred.

]

C. [5][•]

General Redemption Definitions

**[in the case of Complex Products with N<sup>th</sup>-to-Default structure, insert:**

**[insert relevant number: [1st][2nd][3rd][[•]]]-to-Default Reference Entity**

the **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd][[•]]]** Reference Entity with respect to which a Credit Event Determination Date occurs.

Ereignis der Alternativen Abwicklung

Tag, an dem der Auktions-Endpreis im Zusammenhang mit einer Auktion **[falls ein Korb oder iTraxx- oder anderer ähnlicher Index anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur, einfügen:** in Bezug auf diesen Betroffenen Referenzschuldner] festgestellt wird.

nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags **[falls ein Korb oder iTraxx- oder anderer ähnlicher Index anwendbar ist, einfügen:** in Bezug auf einen Referenzschuldner]**[bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur einfügen:** in Bezug auf den **[jeweilige Zahl einfügen:** [1st][2nd][3rd][[•]]]-to-Default-Referenzschuldner] der Eintritt eines der folgenden Ereignisse in Bezug auf diesen Kreditereignis-Feststellungstag vor dem **[falls ein Korb oder iTraxx- oder anderer ähnlicher Index anwendbar ist, einfügen:** jeweiligen] Feststellungstag für den Auktions-Endpreis:

- (i) der Eintritt eines Auktions-Aufhebungstags;
- (ii) der Eintritt eines Tags der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion;
- (iii) die Ablehnung eines Kreditereignisbeschluss-Antrags;**[oder]**

**[falls Restrukturierung anwendbar ist :** (iv) die öffentliche Bekanntgabe durch den Secretary, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss Beschlissen hat, dass eine Restrukturierung eingetreten ist; **oder]**

**[(iv)][(v)]** der Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags nach Absatz (a)(i) der Definition "Kreditereignis-Feststellungstag" und Nichteintritt eines Kreditereignisbeschluss-Antragsdatums innerhalb von drei Geschäftstagen nach diesem Kreditereignis-Feststellungstag.

]

C. [5][•]

Allgemeine Rückzahlungsdefinitionen

**[bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur einfügen:**

**[jeweilige Zahl einfügen:** [1st][2nd][3rd][[•]]]-to-Default-Referenzschuldner

der **[jeweilige Zahl einfügen:** [1.][2.][3.][[•]]] Referenzschuldner, in Bezug auf den ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt.

[If a Credit Event Determination Date occurs with respect to more than one Reference Entity on the same day and one of such Reference Entities will be the **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd][[•]]]**-to-Default Reference Entity, the Calculation Agent shall determine in its discretion which of such Reference Entities shall be the **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd][[•]]]**-to-Default Reference Entity.]

Potential **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd][[•]]]**-to-Default Reference Entity

with respect to [any][the] Interest Payment Date or the Scheduled Maturity Date, any Reference Entity with respect to which

- (i) no Credit Event Determination Date has occurred on or prior to [the][such] Interest Payment Date or on or prior to the Scheduled Maturity Date, as applicable,
- (ii) a Potential Credit Event Period has occurred on or prior to, and is continuing on, [the][such] Interest Payment Date or on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, as applicable, and
- (iii) if
- (a) the relevant Potential Failure to Pay **[if "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert: , Potential Repudiation/Moratorium]** or DC Pending Request, as the case may be, with respect to such Reference Entity were to result in the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to such Reference Entity on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, such Reference Entity would be the **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd][[•]]]**-to-Default Reference Entity, or
- (b) (x) there are any other Potential **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd][[•]]]**-to-Default Reference Entities on [the][such] Interest Payment Date or the Scheduled Maturity Date, as applicable, and (y) the relevant Potential Failure to Pay **[if "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert: , Potential Repudiation/Moratorium]** or DC Pending Request, as the case may be, with respect to such Reference Entity and one or more of such Potential **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd][[•]]]**-to-Default

[Falls ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf mehr als einen Referenzschuldner am selben Tag eintritt und einer dieser Referenzschuldner der **[jeweilige Zahl einfügen: [1.][2.][3.][[•]]]** Referenzschuldner sein wird, bestimmt die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen, welcher dieser Referenzschuldner der **[jeweilige Zahl einfügen: [1.][2.][3.][[•]]]** Referenzschuldner sein soll.]

Potenzieller **[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][[•]]]**-to-Default-Referenzschuldner

in Bezug auf [einen][den] Zinszahlungstag oder den Planmässigen Fälligkeitstag jeder Referenzschuldner, in Bezug auf den

- (i) Kein Kreditereignis-Feststellungstag an oder vor dem [jeweiligen] Zinszahlungstag bzw. an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eintritt,
- (ii) ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses an oder vor dem [jeweiligen] Zinszahlungstag begonnen hat und an diesem Tag andauert bzw. an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen hat und an diesem Tag andauert, und
- (iii) falls
- (a) die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[falls "Nichtanerkennung / Moratorium" anwendbar ist, einfügen: , die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium]** oder ein Ausstehender Antrag in Bezug auf diesen Referenzschuldner zu einem Kreditereignis-Feststellungstag an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf diesen Referenzschuldner führen würde, dann wäre dieser Referenzschuldner der **[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][[•]]]**-to-Default-Referenzschuldner, oder
- (b) (x) es weitere Potenzielle **[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][[•]]]**-to-Default-Referenzschuldner an dem [jeweiligen] Zinszahlungstag bzw. am Planmässigen Fälligkeitstag gibt und (y) die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen: , die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium]** oder ein Ausstehender Antrag in Bezug auf diesen Referenzschuldner und einen oder mehrere weitere dieser Potenziellen **[jeweilige Zahl**

Reference Entities were to result in the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to such Reference Entity and such one or more other Potential **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default Reference Entities on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, such Reference Entity or other Potential **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd][ [●]]]**-to-Default Reference Entity would be the **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default Reference Entity.]

**einfügen:** [1st][2nd][3rd][[●]]-to-Default-Referenzschuldner würde zu einem Kreditereignis-Feststellungstag an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf diesen Referenzschuldner und diesen einen oder mehrere weitere Potenzielle **[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner führen würde, dann wäre dieser Referenzschuldner oder ein anderer weiterer Potenzieller **[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner der **[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][[●]]]**-to-Default-Referenzschuldner.]

Transaction Type<sup>19</sup>

**[in case of Complex Products linked to multiple Reference Entities and more than one applicable Transaction Type, insert after each applicable Transaction Type specified below:** with respect to the Reference Entities, for which **[insert applicable Transaction Type: [●]]** is specified under "Transaction Type" in **Table A]**

[Standard North American Corporate]

[Standard European Corporate]

[Standard European Financial Corporate]

[Standard European COCO Financial Corporate]

[Standard Subordinated European Insurance Corporate]

[Standard Western European Sovereign]

[Standard Emerging European Corporate LPN]

[Standard Emerging European Corporate]

[Standard Latin America Corporate B]

[Standard Latin America Corporate BL]

[Standard Latin America Sovereign]

[Standard Emerging European & Middle Eastern Sovereign]

Transaktionstyp<sup>20</sup>

**[bei Komplexen Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind und die mehr als einen anwendbaren Transaktionstyp haben, nach jedem unten angegebenen anwendbaren Transaktionstyp einfügen:** in Bezug auf die Referenzschuldner, für die **[anwendbaren Transaktionstyp einfügen: [●]]** unter "Transaktionstyp" in **Tabelle A** angegeben ist.]

[Standard North American Corporate]

[Standard European Corporate]

[Standard European Financial Corporate]

[Standard European COCO Financial Corporate]

[Standard Subordinated European Insurance Corporate]

[Standard Western European Sovereign]

[Standard Emerging European Corporate LPN]

[Standard Emerging European Corporate]

[Standard Latin America Corporate B]

[Standard Latin America Corporate BL]

[Standard Latin America Sovereign]

[Standard Emerging European & Middle Eastern Sovereign]

<sup>19</sup> Item only included for information purposes based on the concept of the ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix used by professional market participants.

<sup>20</sup> Der Begriff ist nur zu Informationszwecken aufgenommen und basiert auf dem Konzept der ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix, die von professionellen Marktteilnehmern genutzt wird.

[Standard Australia Corporate]  
 [Standard Australia Financial Corporate]  
 [Standard New Zealand Corporate]  
 [Standard New Zealand Financial Corporate]  
 [Standard Australia Sovereign]  
 [Standard New Zealand Sovereign]  
 [Standard Japan Corporate]  
 [Standard Japan Financial Corporate]  
 [Standard Singapore Corporate]  
 [Standard Singapore Financial Corporate]  
 [Standard Asia Corporate]  
 [Standard Asia Financial Corporate]  
 [Standard Japan Sovereign]  
 [Standard Singapore Sovereign]  
 [Standard Asia Sovereign]  
 [Standard Sukuk Corporate]  
 [Standard Sukuk Sovereign]

[Standard Australia Corporate]  
 [Standard Australia Financial Corporate]  
 [Standard New Zealand Corporate]  
 [Standard New Zealand Financial Corporate]  
 [Standard Australia Sovereign]  
 [Standard New Zealand Sovereign]  
 [Standard Japan Corporate]  
 [Standard Japan Financial Corporate]  
 [Standard Singapore Corporate]  
 [Standard Singapore Financial Corporate]  
 [Standard Asia Corporate]  
 [Standard Asia Financial Corporate]  
 [Standard Japan Sovereign]  
 [Standard Singapore Sovereign]  
 [Standard Asia Sovereign]  
 [Standard Sukuk Corporate]  
 [Standard Sukuk Sovereign]

*[in case of Complex Products, where a Basket of Reference Entities or a N<sup>th</sup>-to-Default structure is applicable, other than Complex Products with LPN Reference Obligation, insert Table A:*

*[bei Kkomplexen Produkten, bei denen ein Korb von Referenzschuldern oder eine N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur anwendbar ist, ausser Komplexen Produkten mit LPN-Referenzverbindlichkeit, Tabelle A einfügen:*

Table A/ Tabelle A			
Reference Entities/ Referenzschuldner	[Non-Standard Reference Obligation, i.e. each of the following obligations of the Reference Entity as Primary Obligor [or Guarantor]/Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit, d.h. jede der folgenden Verbindlichkeiten des Referenzschuldners als Hauptschuldner [oder Garantgeber]	[Weighting] <sup>21</sup> / [Gewichtung] <sup>22</sup>	Transaction Type/ Transaktionstyp
[•]	[•]	[[•] %]	[•]
	Primary Obligor/ Hauptschuldner: [•]		
	[Guarantor/ Garantgeber: [•]]		
	Maturity/ Fälligkeit: [•]		

<sup>21</sup> Insert if a Basket is applicable.

<sup>22</sup> Einfügen, falls ein Korb anwendbar ist.

	Coupon/Kupon: [●]		
	[Obligation Currency: [●]]		
	ISIN: [●]		
	[●]		

]

*[in case of Complex Products with LPN Reference Obligation, where a Basket of Reference Entities or a N<sup>th</sup>-to-Default structure is applicable, insert Table A:*

*[bei Komplexen Produkten mit LPN-Referenzverbindlichkeit, bei denen ein Korb von Referenzschuldern oder eine N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur anwendbar ist, Tabelle A einfügen:*

Table A			TabelleA		
Reference Entities	<i>[if specific Reference Obligations are to be included, insert: Reference Obligations]</i>	[Weighting] <sup>23</sup>	Referenzschuldner	<i>[falls bestimmte Referenzverbindlichkeiten aufgenommen werden sollen, einfügen: Referenzverbindlichkeiten]</i>	[Gewichtung] <sup>24</sup>
[●]	<i>[insert details of Reference Obligations for each Reference Entity, if included in Table A: ●]</i>	[[●] %]	[●]	<i>[Einzelheiten zu den Referenzverbindlichkeiten jedes Referenzschuldners aufnehmen, falls solche Referenzverbindlichkeiten in Tabelle A aufgenommen werden: [●]]</i>	[[●] %]

]

*[in case of Complex Products linked to multiple Reference Entities contained in an iTraxx or other similar index, insert Table A:*

*[Bei an mehrere Referenzschuldner gekoppelten Komplexen Produkten, die in einem iTraxx- oder anderen ähnlichen Index enthalten sind, Tabelle A einfügen:*

[Index] *[insert name of iTraxx or other similar index: [●]]*

[Index] *[Name des iTraxx oder ähnlichen Index einfügen: [●]]*

Table A/ Tabelle A						
Reference Entities/ Referenzschuldner	Reference Obligations/ Referenzverbindlichkeiten			[SRO] [Mono line]	Transaction Type/ Transaktionstyp	Weighting/ Gewichtung
	ISIN	Maturity/ Fälligkeit	Coupon/ Kupon			
[●]	[●]	[●]	[●]	[yes]	[●]	[●]

<sup>23</sup> Insert if a Basket is applicable.

<sup>24</sup> Einfügen, falls ein Korb anwendbar ist.

				[no]		
[insert details for each Reference Entity contained in the iTraxx or other similar index in the above table][Einzelheiten zu den im iTraxx- oder anderen ähnlichen Index enthaltenen Referenzschuldern in die obenstehende Tabelle aufnehmen]						

]

All Guarantees <sup>25</sup>	[Applicable]  [Not applicable]	Alle Garantien <sup>26</sup>	[Anwendbar]  [Nicht anwendbar]
Credit Events	<p>With respect to the [if a Basket or iTraxx or other similar index is applicable or in the case of Complex Products with N<sup>th</sup>-to-Default structure, insert: relevant] Reference Entity, the occurrence of one or more of the following events at any time prior to, on or after the [Trade][Issue] Date:</p> <p><b>[insert Credit Events which are applicable for relevant Transaction Type in accordance with the Settlement Matrix]</b></p> <p><b>[in case of Complex Products linked to multiple Reference Entities that belong to different Transaction Types and in respect of which different Credit Events are applicable according to the Settlement Matrix, insert after each Credit Event that applies only to Reference Entities of a certain Transaction Type: (only applicable with respect to Reference Entities, for which [enter Transaction Type(s): [●]] is specified under "Transaction Type" in Table A)]</b></p> <p>[Bankruptcy]</p> <p>Failure to Pay</p> <p>[Governmental Intervention]</p> <p>[Obligation Acceleration]</p> <p>[Repudiation/Moratorium]</p> <p>[Restructuring]</p> <p>If an occurrence would otherwise constitute a Credit Event, such occurrence will constitute a Credit Event whether or not such occurrence arises directly or indirectly from, or is</p>	<p>Kreditereignisse</p> <p>In Bezug auf den [falls ein Korb oder iTraxx- oder anderer ähnlicher Index anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur, einfügen: jeweiligen] Referenzschuldner der Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse zu einem beliebigen Zeitpunkt vor, an oder nach dem [Abschlussstag][Emissionstag]:</p> <p><b>[Kreditereignisse, die für den betreffenden Transaktionstyp anwendbar sind, gemäss der Abwicklungsmatrix einfügen]</b></p> <p><b>[bei Komplexen Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, die verschiedenen Transaktionstypen angehören und für die verschiedene Kreditereignisse gemäss der Settlement Matrix anwendbar sind, nach jedem Kreditereignis, das nur für Referenzschuldner eines bestimmten Transaktionstyps gilt, einfügen: (anwendbar nur in Bezug auf Referenzschuldner, für die [Transaktionstyp(en) einfügen: [●]] unter "Transaktionstyp" in Tabelle A angegeben ist)]</b></p> <p>[Insolvenz]</p> <p>Nichtzahlung</p> <p>[Staatliche Intervention]</p> <p>[Vorfälligkeit einer Verbindlichkeit]</p> <p>[Nichtanerkennung/Moratorium]</p> <p>[Restrukturierung]</p> <p>Ein Vorkommnis, das in jeder sonstigen Hinsicht ein Kreditereignis darstellen würde, gilt unabhängig davon als Kreditereignis, ob es unmittelbar oder mittelbar infolge eines der nachfolgend</p>	

<sup>25</sup> Item only included for information purposes based on the concept of the ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix used by professional market participants.

<sup>26</sup> Der Begriff ist nur zu Informationszwecken aufgenommen und basiert auf dem Konzept der ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix, die von professionellen Marktteilnehmern genutzt wird.

subject to a defence based upon: (i) any lack or alleged lack of authority or capacity of the [relevant] Reference Entity to enter into any Obligation or, as applicable, an Underlying Obligor to enter into any Underlying Obligation **[if Additional Provisions for Monoline Insurer Reference Entities are applicable, insert: or [**, with regard to Reference Entities, for which "Monoline" is specified in the column "Monoline" in Table A,] an Insured Obligor to enter into any Insured Instrument], (ii) any actual or alleged unenforceability, illegality, impossibility or invalidity with respect to any Obligation or, as applicable, any Underlying Obligation **[if Additional Provisions for Monoline Insurer Reference Entities are applicable, insert: or [**, with regard to Reference Entities, for which "Monoline" is specified in the column "Monoline" in Table A,] any Insured Instrument], however described, (iii) any applicable law, order, regulation, decree or notice, however described, or the promulgation of, or any change in, the interpretation by any court, tribunal, regulatory authority or similar administrative or judicial body with competent or apparent jurisdiction of any applicable law, order, regulation, decree or notice, however described, or (iv) the imposition of, or any change in, any exchange controls, capital restrictions or any other similar restrictions imposed by any monetary or other authority, however described.

[Bankruptcy]

**[in case of Complex Products linked to multiple Reference Entities that belong to different Transaction Types and in respect of which different Credit Events are applicable according to the Settlement Matrix, insert if applicable:** (only applicable with respect to Reference Entities, for which **[enter**

The [relevant] Reference Entity (i) is dissolved (other than pursuant to a consolidation, amalgamation or merger), (ii) becomes insolvent or is unable to pay its debts or fails or admits in writing in a judicial, regulatory or administrative proceeding or filing its inability generally to pay its debts as they become due, (iii) makes a general assignment, arrangement, scheme or composition with or for the benefit of its creditors generally, or such a general assignment, arrangement, scheme or composition becomes effective, (iv) institutes or has instituted against it a proceeding seeking a judgment of insolvency or bankruptcy or any other similar relief under any bankruptcy or insolvency law or other

aufgeführten Umstände eintritt oder einer Einrede aufgrund eines der nachfolgend aufgeführten Umstände unterliegt: (i) ein Mangel oder behaupteter Mangel der Befugnis oder der Fähigkeit des [jeweiligen] Referenzschuldners, eine Verbindlichkeit einzugehen, bzw. eines Zugrundeliegenden Schuldners, eine Zugrundeliegende Verbindlichkeit einzugehen **[falls Zusätzliche Bestimmungen für Referenzschuldner, bei denen es sich um Monoline Insurer handelt, anwendbar sind, einfügen;]** bzw. [, in Bezug auf Referenzschuldner, für welche "Monoline" in der Spalte "Monoline" in Tabelle A angegeben ist,] eines Versicherten Schuldners ein Versichertes Instrument] einzugehen, (ii) eine tatsächliche oder behauptete Nichtdurchsetzbarkeit, Rechtswidrigkeit, Unmöglichkeit oder Unwirksamkeit gleich welcher Art in Bezug auf eine Verbindlichkeit bzw. eine Zugrundeliegende Verbindlichkeit **[falls Zusätzliche Bestimmungen für Referenzschuldner, bei denen es sich um Monoline Insurer handelt, anwendbar sind, einfügen;]** bzw. [, in Bezug auf Referenzschuldner, für welche "Monoline" in der Spalte "Monoline" in Tabelle A angegeben ist,] ein Versichertes Instrument], (iii) einschlägige Gesetze, Beschlüsse, Vorschriften, Verfügungen oder Mitteilungen gleich welcher Art oder eine Veröffentlichung oder Änderung hinsichtlich der Auslegung einschlägiger Gesetze, Beschlüsse, Vorschriften, Verfügungen oder Mitteilungen gleich welcher Art durch ein Gericht, eine Aufsichtsbehörde oder ein vergleichbares Verwaltungs- oder Gerichtsorgan, dessen bzw. deren Zuständigkeit gegeben ist oder zu sein scheint, oder (iv) die Verhängung oder Änderung von Devisenkontrollbestimmungen, Kapitalbeschränkungen oder vergleichbaren Beschränkungen gleich welcher Art durch eine Devisenbehörde oder sonstige Behörde.

[Insolvenz]

**[bei Komplexen Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, die verschiedenen Transaktionstypen angehören und für die verschiedene Kreditereignisse gemäss der Settlement Matrix anwendbar sind, einfügen, falls anwendbar:**

(anwendbar nur in

Der Fall, dass: (i) der [jeweilige] Referenzschuldner aufgelöst wird (ausser im Fall eines Zusammenschlusses oder einer Verschmelzung durch Neugründung oder Aufnahme), (ii) der Referenzschuldner insolvent oder zahlungsunfähig wird, seinen Zahlungspflichten bei Fälligkeit nicht nachkommt oder seine allgemeine Zahlungsunfähigkeit im Rahmen eines gerichtlichen, aufsichtsrechtlichen oder Verwaltungsverfahrens oder einer Anmeldung schriftlich erklärt, (iii) der Referenzschuldner eine allgemeine Abtretung zugunsten seiner Gläubiger allgemein vornimmt oder eine allgemeine Vereinbarung oder einen allgemeinen Vergleich mit diesen allgemein schliesst oder eine solche allgemeine Abtretung

**Transaction Type(s):**  
[●] is specified under  
"Transaction Type" in  
Table A)]

law affecting creditors' rights, or a petition is presented for its winding-up or liquidation, and, in the case of any such proceeding or petition instituted or presented against it, such proceeding or petition (A) results in a judgment of insolvency or bankruptcy or the entry of an order for relief or the making of an order for its winding-up or liquidation, or (B) is not dismissed, discharged, stayed or restrained in each case within thirty calendar days of the institution or presentation thereof, (v) has a resolution passed for its winding up or liquidation (other than pursuant to a consolidation, amalgamation or merger), (vi) seeks or becomes subject to the appointment of an administrator, provisional liquidator, conservator, receiver, trustee, custodian or other similar official for it or for all or substantially all its assets, (vii) has a secured party take possession of all or substantially all its assets or has a distress, execution, attachment, sequestration or other legal process levied, enforced or sued on or against all or substantially all its assets and such secured party maintains possession, or any such process is not dismissed, discharged, stayed or restrained, in each case within thirty calendar days thereafter, or (viii) causes or is subject to any event with respect to it that, under the applicable laws of any jurisdiction, has an analogous effect to any of the events specified in clauses (i) to (vii) above.]

Bezug auf Referenzschuldner, für die [Transaktionstyp(e)n einfügen: [●] unter "Transaktionstyp" in Tabelle A angegeben ist)]

oder Vereinbarung oder ein solcher allgemeiner Vergleich in Kraft tritt, (iv) ein Insolvenz- oder Konkursverfahren oder ein sonstiges Verfahren zur Erwirkung von vergleichbaren Rechtsbehelfen gemäss anwendbarem Konkurs- oder Insolvenzrecht oder anderen, die Rechte von Gläubigern betreffenden gesetzlichen Bestimmungen auf Antrag des Referenzschuldners oder eines Dritten über den Referenzschuldner eröffnet wird oder ein Antrag auf seine Abwicklung oder Liquidation gestellt wird und ein solches Verfahren bzw. ein solcher Antrag (A) einen Insolvenz- oder Konkursbeschluss oder einen Beschluss hinsichtlich eines sonstigen Rechtsbehelfs oder zur Abwicklung oder Liquidation des Referenzschuldners zur Folge hat oder (B) nicht innerhalb von dreissig Kalendertagen nach der Verfahrenseröffnung bzw. Antragstellung abgewiesen, aufgehoben, ausgesetzt oder eingestellt wird, (v) in Bezug auf den Referenzschuldner ein Beschluss zu dessen Abwicklung oder Liquidation (ausser aufgrund eines Zusammenschlusses oder einer Verschmelzung durch Neugründung oder Aufnahme) gefasst wird, (vi) der Referenzschuldner die Bestellung eines Verwalters, vorläufigen Abwicklers, Vermögensverwahrers, Zwangsverwalters, Treuhänders, Vermögensverwalters oder einer sonstigen amtlich beauftragten Person über sich oder sein gesamtes bzw. im Wesentlichen gesamtes Vermögen beantragt oder einer solchen Person unterstellt wird, (vii) ein Sicherheitengläubiger das gesamte oder im Wesentlichen gesamte Vermögen des Referenzschuldners für eine Dauer von mindestens dreissig Kalendertagen in Besitz nimmt oder eine Beschlagnahme, Zwangsvollstreckung, Pfändung, Sequestration oder sonstige gerichtliche Massnahme in das gesamte oder im Wesentlichen gesamte Vermögen eines Referenzschuldners durchführen oder vollziehen lässt oder diese einklagt und eine solche Massnahme nicht innerhalb von dreissig Kalendertagen abgewiesen, aufgehoben, ausgesetzt oder eingestellt wird, oder (viii) der Referenzschuldner ein Ereignis verursacht oder von einem Ereignis betroffen ist, das sich gemäss dem geltenden Recht irgendeiner Rechtsordnung analog zu den zuvor in Absätzen (i) bis (vii) genannten Ereignissen auswirkt.]

Failure to Pay

After the expiration of any applicable Grace Period (after the satisfaction of any conditions precedent to the commencement of such Grace Period), the failure by the [relevant] Reference Entity to make, when and where due, any payments in an aggregate amount of not less than the Payment Requirement under one or more Obligations, in accordance with

Nichtzahlung

Der Fall, dass der [jeweilige] Referenzschuldner nach Ablauf einer gegebenenfalls anwendbaren Nachfrist (nach Erfüllung etwaiger aufschiebender Bedingungen für den Beginn einer solchen Nachfrist) seinen Zahlungsverpflichtungen bei Fälligkeit und an dem jeweils dafür vorgesehenen Ort im Zusammenhang mit einer oder mehreren Verbindlichkeiten nach Massgabe der zum Zeitpunkt des

the terms of such Obligations at the time of such failure.

If an occurrence that would constitute a Failure to Pay (a) is a result of a redenomination that occurs as a result of action taken by a Governmental Authority which is of general application in the jurisdiction of such Governmental Authority and (b) a freely available market rate of conversion existed at the time of the redenomination, then such occurrence will be deemed not to constitute a Failure to Pay unless the redenomination itself constituted a reduction in the rate or amount of interest, principal or premium payable (as determined by reference to such freely available market rate of conversion) at the time of such redenomination.

[Governmental Intervention

***[in case of Complex Products linked to multiple Reference Entities that belong to different Transaction Types and in respect of which different Credit Events are applicable according to the Settlement Matrix, insert if applicable: (only applicable with respect to Reference Entities, for which [enter Transaction Type(s): [●]] is specified under "Transaction Type" in Table A)]***

(a) with respect to one or more Obligations and in relation to an aggregate amount of not less than the Default Requirement, any one or more of the following events occurs as a result of action taken or an announcement made by a Governmental Authority pursuant to, or by means of, a restructuring and resolution law or regulation (or any other similar law or regulation), in each case, applicable to the Reference Entity in a form which is binding, irrespective of whether such event is expressly provided for under the terms of such Obligation:

(i) any event which would affect creditors' rights so as to cause:

(A) a reduction in the rate or amount of interest payable or the amount of scheduled interest accruals (including by way of redenomination);

(B) a reduction in the amount of principal or premium payable at redemption (including by way of

Nichterfolgens der Zahlung geltenden Bedingungen dieser Verbindlichkeiten in einem Gesamtbetrag, der nicht unter dem Zahlungs-Schwellenbetrag liegt, nicht nachkommt.

Wenn ein Ereignis, das eine Nichtzahlung darstellen würde, (a) infolge einer Währungsumstellung eingetreten ist, die infolge einer Massnahme einer Regierungsbehörde mit allgemeiner Geltung im Zuständigkeitsbereich dieser Regierungsbehörde erfolgt, und (b) es im Zeitpunkt dieser Währungsumstellung einen frei verfügbaren marktüblichen Umrechnungskurs gab, gilt dieses Ereignis nicht als Nichtzahlung, es sei denn, die Währungsumstellung selbst hat zu einer Verringerung des zahlbaren Zinssatzes, Zinsbetrags oder Kapitalbetrags oder Prämienbetrags (wie durch Bezugnahme auf diesen frei verfügbaren marktüblichen Umrechnungskurs ermittelt) im Zeitpunkt der Währungsumstellung geführt.

[Staatliche Intervention

***[bei Komplexen Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, die verschiedenen Transaktionstypen angehören und für die verschiedene Kreditereignisse gemäss der Settlement Matrix anwendbar sind, einfügen, falls anwendbar:***

(anwendbar nur in Bezug auf Referenzschuldner, für die [Transaktionstyp(e)n] einfügen: [●] unter "Transaktionstyp" in Tabelle A angegeben ist)]

(a) In Bezug auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten und einen mindestens dem Ausfall-Schwellenbetrag entsprechenden Gesamtbetrag, der Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse infolge einer Massnahme oder Ankündigung einer Regierungsbehörde aufgrund oder mittels einer Rechtsvorschrift betreffend die Sanierung oder Abwicklung (oder einer anderen vergleichbaren Rechtsvorschrift), die jeweils in für den Referenzschuldner verbindlicher Form erfolgt, unabhängig davon, ob ein solches Ereignis in den Bedingungen der betreffenden Verbindlichkeit ausdrücklich vorgesehen ist:

(i) ein Ereignis, das Gläubigerrechte berühren würde und dabei folgende Konsequenzen hätte:

(A) eine Reduzierung des zahlbaren Zinssatzes oder Zinsbetrags oder der vertraglich auflaufenden Zinsen (auch infolge einer Währungsumstellung);

(B) eine Reduzierung des bei Rückzahlung zu zahlenden Kapitalbetrags oder Prämienbetrags (auch infolge einer

redenomination);

- (C) a postponement or other deferral of a date or dates for either (I) the payment or accrual of interest, or (II) the payment of principal or premium; or
- (D) a change in the ranking in priority of payment of any Obligation, causing the Subordination of such Obligation to any other Obligation;
- (ii) an expropriation, transfer or other event which mandatorily changes the beneficial holder of the Obligation;
- (iii) a mandatory cancellation, conversion or exchange; or
- (iv) any event which has an analogous effect to any of the events specified in paragraphs (i) to (iii) above.
- (b) For purposes of paragraph (a) above, the term "Obligation" shall be deemed to include Underlying Obligations for which the Reference Entity is acting as provider of a Guarantee.]

Währungsumstellung);

- (C) eine Verschiebung oder eine Hinauszögerung eines oder mehrerer Termine für (I) die Zahlung oder das Auflaufen von Zinsen oder (II) die Zahlung von Kapitalbeträgen oder Prämienbeträgen; oder
- (D) eine Veränderung des Rangs einer Verbindlichkeit in der Zahlungsrangfolge, die zu einer Nachrangigkeit dieser Verbindlichkeit gegenüber einer anderen Verbindlichkeit führt;
- (ii) eine Enteignung oder Übertragung oder ein sonstiges Ereignis, infolgedessen eine Änderung hinsichtlich des wirtschaftlichen Eigentümers der Verbindlichkeit zwingend eintritt;
- (iii) eine zwingend vorgeschriebene Kündigung oder Umwandlung oder ein zwingend vorgeschriebener Umtausch; oder
- (iv) ein Ereignis, das eine den in Absatz (i) bis (iii) genannten Fällen vergleichbare Wirkung hat.
- (b) Für die Zwecke des vorstehenden Absatzes (a) schliesst der Begriff "Verbindlichkeit" auch zugrundeliegende Verbindlichkeiten ein, für die der Referenzschuldner als Geber einer Garantie fungiert.]

**[Insert if applicable:**

Applicable **[in case of Complex Products linked to multiple Reference Entities that belong to different Transaction Types and in respect of which different Credit Events are applicable according to the Settlement Matrix, insert if applicable:** (only applicable with respect to Reference Entities, for which **[enter Transaction Type(s): [●]]** is specified under "Transaction Type" in **Table A**)

Grace Period  
Extension<sup>27</sup>

[Obligation  
Acceleration

**[in case of Complex Products linked to multiple Reference Entities that belong to different**

With respect to the Reference Entity, one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement have become due and payable before they would otherwise have been due and payable as a result of, or on the basis of, the occurrence of a default, event of

**[falls anwendbar, einfügen:**

Nachfristverlängerung<sup>28</sup>

[Vorfalligkeit einer  
Verbindlichkeit

**[bei Komplexen Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, die**

Anwendbar **[bei Komplexen Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, die verschiedenen Transaktionstypen angehören und für die verschiedene Kreditereignisse gemäss der Settlement Matrix anwendbar sind, einfügen, falls anwendbar:** (anwendbar nur in Bezug auf Referenzschuldner, für die **[Transaktionstyp(en) einfügen: [●]]** unter "Transaktionstyp" in **Tabelle A** angegeben ist)]

Ist in Bezug auf den Referenzschuldner der Fall, dass eine oder mehrere Verbindlichkeiten in einem mindestens dem Ausfall-Schwellenbetrag entsprechenden Gesamtbetrag deswegen früher fällig und zahlbar werden als dies ansonsten der Fall gewesen wäre, weil in Bezug auf den [jeweiligen]

<sup>27</sup> Item only included for information purposes based on the concept of the ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix used by professional market participants.

<sup>28</sup> Der Begriff ist nur zu Informationszwecken aufgenommen und basiert auf dem Konzept der ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix, die von professionellen Marktteilnehmern genutzt wird

**Transaction Types and in respect of which different Credit Events are applicable according to the Settlement Matrix, insert if applicable:** (only applicable with respect to Reference Entities, for which **[enter Transaction Type(s): [●]]** is specified under "Transaction Type" in Table A)]

default or other similar condition or event (however described), other than a failure to make any required payment, with respect to the [relevant] Reference Entity under one or more Obligations.]

[Repudiation/  
Moratorium]

**[in case of Complex Products linked to multiple Reference Entities that belong to different Transaction Types and in respect of which different Credit Events are applicable according to the Settlement Matrix, insert if applicable:** (only applicable with respect to Reference Entities, for which **[enter Transaction Type(s): [●]]** is specified under "Transaction Type" in Table A)]

The occurrence of both of the following events: (i) an authorized officer of the Reference Entity or a Governmental Authority (A) disaffirms, disclaims, repudiates or rejects, in whole or in part, or challenges the validity of, one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement or (B) declares or imposes a moratorium, standstill, roll-over or deferral, whether de facto or de jure, with respect to one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement and (ii) a Failure to Pay, determined without regard to the Payment Requirement **[if Restructuring is applicable;** or a Restructuring, determined without regard to the Default Requirement], with respect to any such Obligation occurs on or prior to the Repudiation/Moratorium Evaluation Date.]

**[insert, if applicable:**

Restructuring

**[in case of Complex Products linked to multiple Reference Entities that belong to different Transaction Types and in respect of which different Credit Events are applicable according**

(i) With respect to one or more Obligations and in relation to an aggregate amount of not less than the Default Requirement, any one or more of the following events (aa) occurs in a form that binds all holders of such Obligation, (bb) is agreed between the **[in case of Complex Products linked to multiple Reference Entities, insert: relevant]** Reference Entity or a Governmental Authority and a sufficient number of holders of such Obligation to bind all holders

**verschiedenen Transaktionstypen angehören und für die verschiedene Kreditereignisse gemäss der Settlement Matrix anwendbar sind, einfügen, falls anwendbar:**

(anwendbar nur in Bezug auf Referenzschuldner, für die **[Transaktionstyp(e)n einfügen: [●]]** unter "Transaktionstyp" in Tabelle A angegeben ist)]

[Nichtanerkennung/  
Moratorium]

**[bei Komplexen Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, die verschiedenen Transaktionstypen angehören und für die verschiedene Kreditereignisse gemäss der Settlement Matrix anwendbar sind, einfügen, falls anwendbar:**

(anwendbar nur in Bezug auf Referenzschuldner, für die **[Transaktionstyp(e)n einfügen: [●]]** unter "Transaktionstyp" in Tabelle A angegeben ist)]

**[falls anwendbar, einfügen:**

Restructuring

**[bei Komplexen Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, die verschiedenen Transaktionstypen angehören und für die verschiedene Kreditereignisse**

Referenzschuldner und im Rahmen einer oder mehrerer Verbindlichkeiten eine Leistungsstörung, ein Kündigungsgrund oder eine andere vergleichbare Bedingung erfüllt oder ein anderer vergleichbarer Umstand (gleich welcher Art), ausgenommen jedoch die Nichtleistung einer vorgeschriebenen Zahlung, eingetreten ist.]

Der Fall, dass beide der folgenden Ereignisse eintreten: (i) ein Vertretungsberechtigter des Referenzschuldners oder einer Regierungsbehörde (A) erkennt die Geltung einer oder mehrerer Verbindlichkeiten in einer mindestens dem Ausfall-Schwellenbetrag entsprechenden Gesamtsumme ganz oder teilweise nicht an bzw. bestreitet die Geltung einer oder mehrerer solcher Verbindlichkeiten ganz oder teilweise, lehnt sie ganz oder teilweise ab oder weist sie ganz oder teilweise zurück oder (B) erklärt oder verhängt de facto oder de jure ein Moratorium, einen Zahlungsstillstand, eine Verlängerung oder einen Zahlungsaufschub im Hinblick auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten in einer mindestens dem Ausfall-Schwellenbetrag entsprechenden Gesamtsumme und (ii) in Bezug auf die betreffenden Verbindlichkeiten tritt an oder vor dem Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag eine Nichtzahlung, die ohne Berücksichtigung des Zahlungsschwellenbetrags festgestellt wird, **[falls Restrukturierung anwendbar ist:** oder eine Restrukturierung, die ohne Berücksichtigung des Ausfall-Schwellenbetrags festgestellt wird,] ein.]

(i) Ist in Bezug auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten und einen Gesamtbetrag mindestens in Höhe des Ausfall-Schwellenbetrags (aa) der Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse in einer Form, die für alle Gläubiger jeder solchen Verbindlichkeit bindend ist, (bb) die Vereinbarung eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse zwischen dem **[bei Komplexen Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen:** jeweiligen] Referenzschuldner oder einer

to the Settlement Matrix, insert if applicable: (only applicable with respect to Reference Entities, for which [enter Transaction Type(s): [●]] is specified under "Transaction Type" in Table A)]

of the Obligation or (cc) is announced (or otherwise decreed) by [the][such] Reference Entity or a Governmental Authority in a form that binds all holders of such Obligation (including, in each case, in respect of Bonds only, by way of an exchange), and such event is not expressly provided for under the terms of such Obligation in effect as of the later of the [Issue][Trade][Credit Event Backstop] Date and the date as of which such Obligation is issued or incurred:

- (A) a reduction in the rate or amount of interest payable or the amount of scheduled interest accruals (including by way of redenomination);
- (B) a reduction in the amount of principal or premium payable at redemption (including by way of redenomination);
- (C) a postponement or other deferral of a date or dates for either (A) the payment or accrual of interest or (B) the payment of principal or premium;
- (D) a change in the ranking in priority of payment of any Obligation causing the Subordination of such Obligation to any other Obligation; or
- (E) any change in the currency of any payment of interest, principal or premium to any currency other than the lawful currency of Canada, Japan, Switzerland, the United Kingdom and the United States of America and the euro and any successor currency to any of the aforementioned currencies (which in the case of the euro, shall mean the currency which succeeds to and replaces the euro in whole).
- (ii) Notwithstanding paragraph (i) above, none of the following shall

gemäss der Settlement Matrix anwendbar sind, einfügen, falls anwendbar: (anwendbar nur in Bezug auf Referenzschuldner, für die [Transaktionstyp(e)n] einfügen: [●]) unter "Transaktionstyp" in Tabelle A angegeben ist]

Regierungsbehörde und einer Anzahl von Gläubigern jeder solchen Verbindlichkeit vereinbart worden, die ausreichend ist, damit die Vereinbarung für alle Gläubiger jeder solchen Verbindlichkeit bindend ist, oder (cc) die Bekanntgabe (oder anderweitige Verlautbarung) eines oder mehrerer der nachfolgenden Ereignisse durch [den][diesen] Referenzschuldner oder eine Regierungsbehörde in einer Form, die für alle Gläubiger jeder solchen Verbindlichkeit bindend ist (und zwar, ausschliesslich bei Anleihen, jeweils auch im Wege eines Umtauschs), sofern das betreffende Ereignis nicht ausdrücklich in den am [Abschlussstag][Emissionstag][Kredit ereignis-Rückschau-Stichtag] oder am Tag der Begebung oder des Eingehens der betreffenden Verbindlichkeit (je nachdem, was später eintritt) geltenden Bedingungen der betreffenden Verbindlichkeit vorgesehen ist:

- (A) eine Reduzierung des zahlbaren Zinssatzes oder -betrags oder des Betrags der planmässig anfallenden Zinsen (auch infolge einer Währungsumstellung);
- (B) eine Reduzierung des bei Rückzahlung zahlbaren Kapital- oder Prämienbetrags (auch infolge einer Währungsumstellung);
- (C) eine Verschiebung oder ein sonstiger Aufschub eines oder mehrerer Termine für (A) die Zahlung oder Entstehung von Zinsen oder (B) die Zahlung von Kapital- oder Prämienbeträgen;
- (D) eine Veränderung in der Rangfolge von Zahlungen auf eine Verbindlichkeit, die zu einer Nachrangigkeit dieser Verbindlichkeit gegenüber einer anderen Verbindlichkeit führt; oder
- (E) eine Änderung der Währung von Zins- oder Kapitalzahlungen oder Prämienbeträgen in eine andere Währung als die gesetzliche Währung Kanadas, Japans, der Schweiz, des Vereinigten Königreichs und der Vereinigten Staaten von Amerika oder als den Euro oder eine Nachfolgewährung der genannten Währungen (im Fall des Euro ist dies die Währung, die als Nachfolgewährung den Euro insgesamt ersetzt).
- (ii) Ungeachtet der vorstehenden Bestimmungen des Absatzes (i) liegt

constitute a Restructuring:

- (A) the payment in euros of interest, principal or premium in relation to an Obligation denominated in a currency of a member state of the European Union that adopts or has adopted the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community, as amended by the Treaty on European Union;
- (B) the redenomination from euros into another currency, if (x) the redenomination occurs as a result of action taken by a Governmental Authority of a Member State of the European Union which is of general application in the jurisdiction of such Governmental Authority and (y) a freely available market rate of conversion between euros and such other currency existed at the time of such redenomination and there is no reduction in the rate or amount of interest, principal or premium payable, as determined by reference to such freely available market rate of conversion;
- (C) the occurrence of, agreement to or announcement of any of the events described in paragraph (i)(A) to (E) above due to an administrative adjustment, accounting adjustment or tax adjustment or other technical adjustment occurring in the ordinary course of business; and
- (D) the occurrence of, agreement to or announcement of any of the events described in paragraph (i)(A) to (E) above in circumstances where such event does not directly or indirectly result from a deterioration in the creditworthiness or financial condition of the [ *in case of Complex Products linked to multiple Reference Entities, insert:* relevant] Reference Entity, provided that in respect of paragraph (i)(E) only, no such deterioration in the creditworthiness or financial condition of the [relevant] Reference Entity is required where the redenomination is from euros into another currency and

eine Restrukturierung in folgenden Fällen nicht vor:

- (A) bei Leistung einer Zahlung in Euro auf Zinsen oder Kapital oder von Prämienbeträgen in Bezug auf eine Verbindlichkeit, die auf die Währung eines Mitgliedstaates der Europäischen Union lautet, der die gemeinsame Währung nach Massgabe des Vertrags zur Gründung der Europäischen Gemeinschaft in der durch den Vertrag über die Europäische Union geänderten Fassung einführt oder eingeführt hat;
- (B) die Währungsumstellung von Euro in eine andere Währung, sofern (x) diese Währungsumstellung infolge einer Massnahme einer Regierungsbehörde eines Mitgliedstaats der Europäischen Union mit allgemeiner Geltung im Zuständigkeitsbereich dieser Regierungsbehörde erfolgt, und (y) es im Zeitpunkt dieser Währungsumstellung einen frei verfügbaren marktüblichen Umrechnungskurs zwischen dem Euro und der anderen Währung gab und sich der zahlbare Zinssatz, Zinsbetrag oder Kapitalbetrag oder der zahlbare Prämienbetrag, wie durch Bezugnahme auf diesen frei verfügbaren marktüblichen Umrechnungskurs ermittelt, nicht verringert;
- (C) bei Eintritt, Vereinbarung oder Bekanntgabe eines der in den vorstehenden Absätzen (i)(A) bis (E) genannten Ereignisse aufgrund einer administrativen, bilanziellen, steuerlichen oder sonstigen technischen Anpassung im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsverlaufs; und
- (D) bei Eintritt, Vereinbarung oder Bekanntgabe eines der in den vorstehenden Absätzen (i)(A) bis (E) genannten Ereignisse, sofern das betreffende Ereignis weder unmittelbar noch mittelbar auf eine Verschlechterung der Bonität oder Finanzlage des [ *bei Komplexen Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen:* jeweiligen] Referenzschuldners zurückzuführen ist, wobei ausschliesslich in Bezug auf Absatz (i)(E) eine solche Verschlechterung der Bonität oder Finanzlage des [jeweiligen] Referenzschuldners nicht vorliegen muss, wenn die Währungsumstellung von Euro in eine andere Währung und infolge einer Massnahme einer

occurs as a result of action taken by a Governmental Authority of a Member State of the European Union which is of general application in the jurisdiction of such Governmental Authority.

- (iii) For purposes of paragraphs (i) and (ii) above **[insert, if "Multiple Holder Obligation" is applicable:** and [, in respect of Reference Entities, to which "Multiple Hoder Obligation" applies,] of the definition of "Multiple Holder Obligation"], the term "Obligation" shall be deemed to include Underlying Obligations for which the **[in case of Complex Products linked to multiple Reference Entities, insert: relevant]** Reference Entity is acting as provider of a Guarantee. In the case of a Guarantee and an Underlying Obligation, references to the **[in case of Complex Products linked to multiple Reference Entities, insert: relevant]** Reference Entity in paragraph (i) above shall be deemed to refer to the Underlying Obligor and the reference to the **[ in case of Complex Products linked to multiple Reference Entities, insert: relevant]** Reference Entity in paragraph (ii) above shall continue to refer to the **[ in case of Complex Products linked to multiple Reference Entities, insert: relevant]** Reference Entity.

- (iv) If an exchange has occurred, the determination as to whether one of the events described under paragraph (i) (A) to (E) has occurred will be based on a comparison of the terms of the Bond immediately prior to such exchange and the terms of the resulting obligations immediately following such exchange.

**[insert if "Multiple Holder Obligation" is applicable:**

- (v) **[in case of Reference Entities, to which "Multiple Holder Obligation" applies, [to][notwithstanding]] [[To] the extent that "Multiple Holder Obligation" is applicable (see below under "Multiple Holder Obligation") and notwithstanding]**

Regierungsbehörde eines Mitgliedstaats der Europäischen Union mit allgemeiner Geltung im Zuständigkeitsbereich dieser Regierungsbehörde erfolgt.

- (iii) Für die Zwecke der vorstehenden Absätze (i) und (ii) **[einfügen, falls "Verbindlichkeit mit mehreren Gläubigern" anwendbar ist:** und [, in Bezug auf Referenzschuldner, für die "Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern" anwendbar ist,] der Definition "Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern"] soll der Begriff "Verbindlichkeit" auch Zugrundeliegende Verbindlichkeiten einschließen, bei welchen der **[bei Komplexen Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen:** jeweilige] Referenzschuldner als Geber einer Garantie fungiert. Bei einer Garantie und einer Zugrundeliegenden Verbindlichkeit sind Bezugnahmen auf den **[ bei Komplexen Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen:** jeweiligen] Referenzschuldner in vorstehendem Absatz (i) als Bezugnahmen auf den Zugrundeliegenden Schuldner zu verstehen, während Bezugnahmen auf den **[bei Komplexen Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen:** jeweiligen] Referenzschuldner in vorstehendem Absatz (ii) weiterhin als Bezugnahmen auf den **[ bei Komplexen Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen:** jeweiligen] Referenzschuldner zu verstehen sind.

- (iv) Wurde ein Umtausch vorgenommen, so erfolgt die Feststellung, ob eines der in den Absätzen (i) (A) bis (E) beschriebenen Ereignisse eingetreten ist, auf der Grundlage eines Vergleichs der Bedingungen der Anleihe unmittelbar vor diesem Umtausch mit den Bedingungen der resultierenden Verbindlichkeiten unmittelbar nach dem Umtausch.

**[falls "Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern" anwendbar ist, einfügen:**

- (v) **[bei Referenzschuldnern, auf die "Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern" anwendbar ist, [in][ungeachtet]] [[In] dem Umfang wie "Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern" anwendbar ist (siehe nachfolgend unter "Verbindlichkeit**

[Notwithstanding] anything to the contrary in this definition of "Restructuring", the occurrence of, agreement to or announcement of any of the events described in paragraph (i)(A) to (E) shall not be a Restructuring unless the Obligation with respect to any such events is a Multiple Holder Obligation.]]

mit Mehreren Gläubigern") und ungeachtet] [Ungeachtet] etwaiger gegenseitiger Bestimmungen in dieser Definition "Restrukturierung" stellt der Eintritt oder die Bekanntgabe eines der in den Absätzen (i)(A) bis (E) beschriebenen Ereignisse oder die Zustimmung dazu keine Restrukturierung dar, wenn es sich bei der Verbindlichkeit im Zusammenhang mit einem dieser Ereignisse nicht um eine Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern handelt.]]

Multiple Holder  
Obligation <sup>29</sup>

[[ (i) ]] Not applicable [with respect to Reference Entities, for which **[insert Transaction Type(s): [●]]** is specified under "Transaction Type" in **Table A**]]  
[[ (ii) ]] Applicable [with respect to Reference Entities, for which **[insert Transaction Type(s): [●]]** is specified under "Transaction Type" in **Table A**]]  
[[ (iii) ]] "Multiple Holder Obligation" shall [with respect to Reference Entities, for which **[enter Transaction Type(s): [●]]** is specified under "Transaction Type" in **Table A**] (a) not be applicable with respect to the Obligation Category "Bonds" **[in case of Complex Products with LPN Reference Obligation, insert:** and with respect to any Reference Obligation (and any Underlying Loan)] and (b) be applicable with respect to the Obligation Category "Loans".]]

Verbindlichkeit mit  
Mehreren Gläubigern  
<sup>30</sup>

[[ (i) ]] Nicht anwendbar [in Bezug auf Referenzschuldner, für die **[Transaktionstyp(en) einfügen: [●]]** unter "Transaktionstyp" in **Tabelle A** angegeben ist]]  
[[ (ii) ]] Anwendbar [in Bezug auf Referenzschuldner, für die **[Transaktionstyp(en) einfügen: [●]]** unter "Transaktionstyp" in **Tabelle A** angegeben ist]]  
[[ (iii) ]] "Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern" ist [in Bezug auf Referenzschuldner, für die **[Transaktionstyp(en) einfügen: [●]]** unter "Transaktionstyp" in **Tabelle A** angegeben ist] (a) nicht auf die Verbindlichkeitenkategorie "Anleihen" **[bei Komplexen Produkten mit LPN-Referenzverbindlichkeit einfügen:** und Referenzverbindlichkeiten (und Zugrundeliegende Darlehen)] anwendbar, aber (b) auf die Verbindlichkeitenkategorie "Darlehen" anwendbar.]]

**[if applicable, insert:**  
Mod R<sup>31</sup>

[Applicable [in respect of Reference Entities, for which **[insert Transaction Type(s): [●]]** is specified under "Transaction Type" in **Table A**]]

**[falls anwendbar,**  
einfügen: Mod R<sup>32</sup>

[Anwendbar [in Bezug auf Referenzschuldner, für die **[Transaktionstyp(en) einfügen: [●]]** unter "Transaktionstyp" in **Tabelle A** angegeben ist]]]

**[if applicable, insert:**  
Mod Mod R<sup>33</sup>

[Applicable [in respect of Reference Entities, for which **[insert Transaction Type(s): [●]]** is specified under "Transaction Type" in **Table A**]]

**[falls anwendbar,**  
einfügen: Mod Mod  
R<sup>34</sup>

[Anwendbar [in Bezug auf Referenzschuldner, für die **[Transaktionstyp(en) einfügen: [●]]** unter "Transaktionstyp" in **Tabelle A** angegeben ist]]]

Obligation Category

**[insert Obligation Categories which are applicable for relevant Transaction Type in accordance**

Verbindlichkeiten-  
kategorie

**[Verbindlichkeitenkategorien, die für den betreffenden Transaktionstyp anwendbar sind, gemäss der**

<sup>29</sup> Item only included for information purposes based on the concept of the ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix used by professional market participants.

<sup>30</sup> Der Begriff ist nur zu Informationszwecken aufgenommen und basiert auf dem Konzept der ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix, die von professionellen Marktteilnehmern genutzt wird

<sup>31</sup> Item only included for information purposes based on the concept of the ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix used by professional market participants.

<sup>32</sup> Der Begriff ist nur zu Informationszwecken aufgenommen und basiert auf dem Konzept der ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix, die von professionellen Marktteilnehmern genutzt wird.

<sup>33</sup> Item only included for information purposes based on the concept of the ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix used by professional market participants.

<sup>34</sup> Der Begriff ist nur zu Informationszwecken aufgenommen und basiert auf dem Konzept der ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix, die von professionellen Marktteilnehmern genutzt wird.

*with the Settlement Matrix]*

*[in case of Complex Products linked to multiple Reference Entities that belong to different Transaction Types and in respect of which different Obligation Categories are applicable according to the Settlement Matrix, insert after each Obligation Category that applies only to Reference Entities of a certain Transaction Type: (only applicable with respect to Reference Entities, for which [enter Transaction Type(s): [•]] is specified under "Transaction Type" in Table A)]*

[Payment]

[Borrowed Money]

[Reference Obligation Only]

[Bond]

[Loan]

[Bond or Loan]

*[in the case of Excluded Obligations, insert:*

Excluded Obligation[s]

*[(a) the following obligation[s] of the [relevant] Reference Entity shall be [an] Excluded Obligation[s] [with respect to such Reference Entity]:*

*[•]; and]*

*[if Financial Reference Entity Terms are applicable for purposes of determining whether a Governmental Intervention or Restructuring has occurred and Subordinated Obligations are not taken into account, insert : (b) any Subordinated Obligation.]*

*[if Financial Reference Entity Terms are applicable for purposes of determining whether a Governmental Intervention or Restructuring has occurred and Further Subordinated Obligations are not taken into account, insert : (b) any Further Subordinated Obligation.]*

Obligation  
Characteristics

*[[insert Obligation Characteristics which are applicable for relevant Transaction Type in accordance with the Settlement Matrix]*

*[in case of Complex Products linked to multiple Reference*

*Settlement Matrix einfügen]*

*[bei Komplexen Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, die verschiedenen Transaktionstypen angehören und für die verschiedene Verbindlichkeitenkategorien gemäss der Settlement Matrix anwendbar sind, nach jeder Verbindlichkeitenkategorie, die nur für Referenzschuldner eines bestimmten Transaktionstyps gilt, einfügen: (anwendbar nur in Bezug auf Referenzschuldner, für die [Transaktionstyp(en) einfügen: [•]] unter "Transaktionstyp" in Tabelle A angegeben ist)]*

[Zahlung]

[Aufgenommene Gelder]

[Nur Referenzverbindlichkeit]

[Anleihe]

[Darlehen]

[Anleihe oder Darlehen]

*[bei Ausgenommenen Verbindlichkeiten einfügen:*

Ausgenommene  
Verbindlichkeit[en]

*[(a) die folgende[n] Verbindlichkeit[en] des [jeweiligen] Referenzschuldners [ist][sind] [eine] Ausgenommene Verbindlichkeiten[en] in Bezug auf diesen Referenzschuldner:*

*[•]; und]*

*[falls bei der Feststellung, ob eine Staatliche Intervention oder eine Restrukturierung erfolgt ist, "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" anwendbar sind und Nachrangige Verbindlichkeiten nicht berücksichtigt werden, einfügen: (b) eine Nachrangige Verbindlichkeit.]*

*[falls bei der Feststellung, ob eine Staatliche Intervention oder eine Restrukturierung erfolgt ist, "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" anwendbar sind und Tiefer Nachrangige Verbindlichkeiten nicht berücksichtigt werden, einfügen: (b) eine Tiefer Nachrangige Verbindlichkeit.]*

Verbindlichkeiten-  
merkmale

*[[Verbindlichkeitenmerkmale, die für den betreffenden Transaktionstyp anwendbar sind, gemäss der Abwicklungsmatrix einfügen]*

*[bei Komplexen Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt*

*Entities that belong to different Transaction Types and in respect of which different Obligation Characteristics are applicable according to the Settlement Matrix, insert after each Obligation Characteristic that applies only to Reference Entities of a certain Transaction Type:* (only applicable with respect to Reference Entities, for which **[insert Transaction Type(s): [●]]** is specified under "Transaction Type" in **Table A**)

[Not Subordinated]

[Specified Currency]

[Not Sovereign Lender]

[Not Domestic Currency]

[Not Domestic Law]

[Listed]

[Not Domestic Issuance],

in each case immediately prior to the Credit Event (if any) which is the subject of the relevant Credit Event Determination Date.

*[if any of the Obligation Characteristics "Listed" or "Not Domestic Issuance" is applicable, insert:* [In respect of Reference Entities, for which the Obligation Characteristic[s] **["Listed"]** [or] **["Not Domestic Issuance"]** [apply] [applies] the] [The] Complex Products shall be construed as though the Obligation Characteristic[s] **["Listed"]** [or] **["Not Domestic Issuance"]** had been specified as an Obligation Characteristic only with respect to Bonds.]

*[if any Obligation Characteristic is applicable and "Financial Reference Entity Terms" and "Governmental Intervention are applicable, insert:*

[In respect of Reference Entities, for which **[insert relevant Transaction Type(s): [●]]** is specified under "Transaction Type" in **Table A**, if] [if] an obligation would otherwise satisfy a particular Obligation Characteristic, the existence of any terms in the relevant obligation in effect at the time of making the determination which permit the Reference Entity's obligations to be

*sind, die verschiedenen Transaktionstypen angehören und für die verschiedene Verbindlichkeitsmerkmale gemäss der Settlement Matrix anwendbar sind, nach jedem Verbindlichkeitsmerkmal, das nur für Referenzschuldner eines bestimmten Transaktionstyps gilt, einfügen:* (anwendbar nur in Bezug auf Referenzschuldner, für die **[Transaktionstyp(en) einfügen: [●]]** unter "Transaktionstyp" in **Tabelle A** angegeben ist)

[Nicht Nachrangig]

[Festgelegte Währung]

[Kein Staat als Kreditgeber]

[Keine Inlandswährung]

[Nicht Inländisches Recht]

[Börsennotiert]

[Keine Inländische Emission]

jeweils unmittelbar vor dem Kreditereignis (soweit zutreffend), das Gegenstand des jeweiligen Kreditereignis-Feststellungstags ist.

*[falls eines oder beide der Verbindlichkeitsmerkmale "Börsennotiert" oder "Keine Inländische Emission" anwendbar ist, einfügen:* [In Bezug auf Referenzschuldner, für die [das] [die] Verbindlichkeitsmerkmal[e] **["Börsennotiert"]** [oder] **["Keine Inländische Emission"]** als Verbindlichkeitsmerkmal anwendbar [ist] [sind], sind die] [Die] Komplexen Produkte [sind] so auszulegen, als wäre[n] [das] [die] Verbindlichkeitsmerkmal[e] **["Börsennotiert"]** [oder] **["Keine Inländische Emission"]** als Verbindlichkeitsmerkmal nur in Bezug auf Anleihen anwendbar.]

*[falls Verbindlichkeitsmerkmale anwendbar ist und "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" und "Staatliche Intervention" anwendbar sind, einfügen:*

[In Bezug auf Referenzschuldner, für die **[Transaktionstyp(en) einfügen: [●]]** unter "Transaktionstyp" in **Tabelle A** angegeben ist): wenn] [Wenn] eine Verbindlichkeit im Übrigen ein bestimmtes Verbindlichkeitsmerkmal erfüllen würde, hat das Bestehen von im Zeitpunkt der Feststellung geltenden Bedingungen der betreffenden Verbindlichkeit, die gestatten, dass die Verbindlichkeiten des

altered, discharged, released or suspended in circumstances which would constitute a Governmental Intervention, shall not cause such obligation to fail to satisfy such Obligation Characteristic.]]

**[in case of Complex Products with LPN Reference Obligation, insert:** The Not Subordinated Obligation Characteristic shall be construed as if no Reference Obligation was specified in respect of the Reference Entity.]]

[None]

**[in case of Complex Products with auction settlement, Zero-Recovery feature or Credit Protection Warrants, insert:** Valuation Obligation Category

**[insert Valuation Obligation Categories which are applicable for the relevant Transaction Type in accordance with the Settlement Matrix]**

**[in case of Complex Products linked to multiple Reference Entities that belong to different Transaction Types and in respect of which different Valuation Obligation Categories are applicable according to the Settlement Matrix, insert after each Valuation Obligation Category that applies only to Reference Entities of a certain Transaction Type: (only applicable with respect to Reference Entities, for which [insert Transaction Type(s): [●]] is specified under "Transaction Type" in Table A)]**

[Payment]

[Borrowed Money]

[Reference Obligation Only]

[Bond]

[Loan]

[Bond or Loan]

**[if "Reference Obligation Only" is applicable, insert:** For the purpose of determining Valuation Obligations, "Reference Obligation Only" shall be amended to state that no Valuation Obligation Characteristics shall be applicable to Reference Obligation Only.]]

Referenzschuldners in Fällen, die eine Staatliche Intervention darstellen würden, abgeändert, erfüllt, freigegeben oder ausgesetzt werden, nicht zur Folge, dass die betreffende Verbindlichkeit das betreffende Verbindlichkeitenmerkmal nicht mehr erfüllt.]]

**[bei Komplexen Produkten mit LPN-Referenzverbindlichkeit einfügen:** Das Verbindlichkeitenmerkmal "Nicht Nachragging" ist so auszulegen, als ob keine Referenzverbindlichkeit für den Referenzschuldner angegeben wäre.]]

[Keine]

**[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung, Zero-Recovery-Merkmal oder Warrants mit Ausfallschutz einfügen:** Kategorie der Bewertungsverbindlichkeiten

**[Bewertungsverbindlichkeitskategorien, die für den betreffenden Transaktionstyp anwendbar sind, gemäss der Abwicklungsmatrix einfügen]**

**[bei Komplexen Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, die verschiedenen Transaktionstypen angehören und für die verschiedene Kategorien der Bewertungsverbindlichkeiten gemäss der Settlement Matrix anwendbar sind, nach jeder Kategorie der Bewertungsverbindlichkeiten, die nur für Referenzschuldner eines bestimmten Transaktionstyps gilt, einfügen:** (anwendbar nur in Bezug auf Referenzschuldner, für die **[Transaktionstyp(en) einfügen: [●]]** unter "Transaktionstyp" in **Tabelle A** angegeben ist)]

[Zahlung]

[Aufgenommene Gelder]

[Nur Referenzverbindlichkeit]

[Anleihe]

[Darlehen]

[Anleihe oder Darlehen]

**[falls "Nur Referenzverbindlichkeit" anwendbar ist, einfügen:** Die Definition "Nur Referenzverbindlichkeit" gilt für die Zwecke der Bestimmung von "Bewertungsverbindlichkeiten" als dahingehend geändert, dass für die Kategorie Nur Referenzverbindlichkeit keine Merkmale der

*[in the case of Excluded Valuation Obligations, insert:*

Excluded Valuation  
Obligation[s]

[[a)] the following obligation[s] of a Reference Entity shall be [an] Excluded Valuation Obligation[s]:

[•];

[[b)] any principal only component of a Bond from which some or all of the interest components have been stripped[; and]

*[if Asset Package Valuation is applicable, insert:* (c) any obligation issued or incurred on or after the date of the relevant Asset Package Credit Event.]]

*[in respect of Complex Products linked to multiple Reference Entities with different Excluded Valuation Obligations, insert details: [•]]]*

*[in case of Complex Products with auction settlement, Zero-Recovery feature or Credit Protection Warrants, insert:* Valuation Obligation Characteristics

*[delete Valuation Obligation Characteristics which are not applicable for relevant Transaction Type, in accordance with the Settlement Matrix]*

*[in case of Complex Products linked to multiple Reference Entities that belong to different Transaction Types and in respect of which different Valuation Obligation Characteristics are applicable according to the Settlement Matrix, insert after each Valuation Obligation Characteristic that applies only to Reference Entities of a certain Transaction Type: (only applicable with respect to Reference Entities, for which [insert Transaction Type(s): [•]] is specified under "Transaction Type" in Table A)]*

[Not Subordinated]

[Specified Currency]

*[bei Ausgenommenen Bewertungsverbindlichkeiten einfügen:*

Ausgenommene  
Bewertungsverbindlic  
hkeit[en]

Bewertungsverbindlichkeiten gelten.]]

[[a)] die folgende[n] Verbindlichkeit[en] eines Referenzschuldners [ist][sind] Ausgenommene Bewertungsverbindlichkeit[en]:

[•];

[[b)] jeden ausschliesslich aus Kapitalforderungen bestehenden Bestandteil einer Anleihe, von der alle oder einzelne Zinsbestandteile abgetrennt wurden[; und]

*[falls Asset-Paket-Bewertung anwendbar ist, einfügen:* (c) jede nach dem Datum des massgeblichen Kreditereignisses mit Asset-Paket begebene oder entstandene Verbindlichkeit.]]

*[in Bezug auf Komplexe Produkte, die an mehrere Referenzschuldner mit verschiedenen Ausgenommenen Bewertungsverbindlichkeiten gekoppelt sind, Einzelheiten einfügen: [•]]]*

*[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung, Zero-Recovery-Merkmal oder Warrants mit Ausfallschutz einfügen:* Merkmale der Bewertungsverbindlic  
hkeiten

*[Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten, die für den betreffenden Transaktionstyp nicht anwendbar sind, gemäss der Abwicklungsmatrix streichen]*

*[bei Komplexen Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, die verschiedenen Transaktionstypen angehören und für die verschiedene Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten gemäss der Settlement Matrix anwendbar sind, nach jedem Merkmal der Bewertungsverbindlichkeiten, das nur für Referenzschuldner eines bestimmten Transaktionstyps gilt, einfügen:* (anwendbar nur in Bezug auf Referenzschuldner, für die [Transaktionstyp(en) einfügen: [•]] unter "Transaktionstyp" in Tabelle A angegeben ist)]

[Nicht Nachrangig]

[Festgelegte Währung]

[Not Sovereign Lender]

[Not Domestic Currency]

[Not Domestic Law]

[Listed]

[Not Domestic Issuance]

[Assignable Loan]

[Consent Required Loan]

[Transferable]

[Maximum Maturity: [●][thirty] years]

[Accelerated or Matured]

[Not Bearer]

*[if any Valuation Obligation Characteristic is applicable and "Financial Reference Entity Terms" and "Governmental Intervention" are applicable, insert:*

[In respect of Reference Entities, for which **[insert Transaction Type(s): [●]]** is specified under "Transaction Type" in **Table A.:** If an obligation would otherwise satisfy a particular Valuation Obligation Characteristic, the existence of any terms in the relevant obligation in effect at the time of making the determination which permit the Reference Entity's obligations to be altered, discharged, released or suspended in circumstances which would constitute a Governmental Intervention, shall not cause such obligation to fail to satisfy such Valuation Obligation Characteristic.]

**[in case of Complex Products with LPN Reference Obligation, insert:** The Not Subordinated Valuation Obligation Characteristic shall be construed as if no Reference Obligation was specified in respect of the Reference Entity.])

Financial Reference Entity Terms<sup>35</sup>

[Applicable [with respect to Reference Entities, for which **[insert Transaction Type(s): [●]]** is specified under "Transaction Type" in **Table A]]**[Not

[Kein Staat als Kreditgeber]

[Keine Inlandswährung]

[Nicht Inländisches Recht]

[Börsennotiert]

[Keine Inländische Emission]

[Abtretbares Darlehen]

[Darlehen mit Zustimmungserfordernis]

[Übertragbar]

[Höchstlaufzeit: [●][dreissig] Jahre]

[Fälliggestellt oder Abgelaufen]

[Kein Inhaberpapier]

*[falls Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten anwendbar sind und "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" und "Staatliche Intervention" anwendbar sind, einfügen:*

[in Bezug auf Referenzschuldner, für die **[Transaktionstyp(en) einfügen: [●]]** unter "Transaktionstyp" in **Tabelle A** angegeben ist:] Wenn eine Verbindlichkeit im Übrigen ein bestimmtes Merkmal einer Bewertungsverbindlichkeit erfüllen würde, hat das Bestehen von im Zeitpunkt der Feststellung geltenden Bedingungen der betreffenden Verbindlichkeit, die gestatten, dass die Verbindlichkeiten des Referenzschuldners in Fällen, die eine Staatliche Intervention darstellen würden, abgeändert, erfüllt, freigegeben oder ausgesetzt werden, nicht zur Folge, dass die betreffende Verbindlichkeit das betreffende Merkmal der Bewertungsverbindlichkeit nicht mehr erfüllt.]

**[bei Komplexen Produkten mit LPN-Referenzverbindlichkeit einfügen:** Das Merkmal der Bewertungsverbindlichkeit "Nicht Nachrangig" ist so auszulegen, als ob keine Referenzverbindlichkeit für den Referenzschuldner angegeben wäre.])

Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner<sup>36</sup>

[Anwendbar [in Bezug auf Referenzschuldner, für die **[Transaktionstyp(en) einfügen: [●]]** unter "Transaktionstyp" in **Tabelle A**

<sup>35</sup> Item only included for information purposes based on the concept of the ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix used by professional market participants.

<sup>36</sup> Der Begriff ist nur zu Informationszwecken aufgenommen und basiert auf dem Konzept der ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix, die von professionellen Marktteilnehmern genutzt wird.

		applicable [with respect to Reference Entities, for which <b>[insert Transaction Type(s): [●]]</b> is specified under "Transaction Type" in <b>Table A</b> ]
[LPN Additional Provisions <sup>37</sup>		[Applicable][Not applicable]]
[Subordinated European Insurance Terms <sup>39</sup>		[Applicable][Not Applicable]]
Asset Package Valuation		[Applicable [with respect to Reference Entities, for which <b>[insert Transaction Type(s): [●]]</b> is specified under "Transaction Type" in <b>Table A</b> ][Not applicable]]
<i>[if Specified Number shall not be "two", insert:</i>		<b>[●]</b> , being the number of required Public Sources.]
Specified Number		
<i>[if Public Source shall be specified, insert:</i>		<b>[●]</b>
Public Source		
<i>[in case of Complex Products with auction settlement or Credit Protection Warrants, insert:</i>		
Valuation Method		<i>[for Complex Products with only one Valuation Date, choose between the following (default choice: Highest):</i>
		[Market]
		[Highest]]
		<i>[for Complex Products with more than one Valuation Date, choose between the following (default choice: Average Highest):</i>
		[Average Market]
		[Highest]

		angegeben ist][Nicht Anwendbar [in Bezug auf Referenzschuldner, für die <b>[Transaktionstyp(en) einfügen: [●]]</b> unter "Transaktionstyp" in <b>Tabelle A</b> angegeben ist]]
[LPN Zusatz-Bestimmungen <sup>38</sup>		[Anwendbar][Nicht Anwendbar]]
[Bedingungen für Europäische Versicherungen mit Nachrangverbindlichkeiten <sup>40</sup>		[Anwendbar][Nicht Anwendbar]]
Asset-Paket-Bewertung		[Anwendbar [in Bezug auf Referenzschuldner, für die <b>[Transaktionstyp(en) einfügen: [●]]</b> unter "Transaktionstyp" in <b>Tabelle A</b> angegeben ist]][Nicht Anwendbar]]
<i>[falls Festgelegte Anzahl nicht "zwei" ist, einfügen:</i>		<b>[●]</b> , d.h. die Anzahl der erforderlichen Öffentlichen Quellen.]
Festgelegte Anzahl		
<i>[falls Öffentliche Quelle angegeben ist, einfügen:</i>		<b>[●]</b>
Öffentliche Quelle		
<i>[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung oder Warrants mit Ausfallschutz einfügen:</i>		
Bewertungsmethode		<i>[bei Komplexen Produkten mit nur einem Bewertungstag, aus Folgendem auswählen (Standardwahl: Höchsterwert):</i>
		[Markt]
		[Höchsterwert]]
		<i>[bei Komplexen Produkten mit mehr als einem Bewertungstag, aus Folgendem auswählen (Standardwahl: Durchschnittlicher Höchsterwert):</i>
		[Durchschnittlicher Marktwert]
		[Höchsterwert]

<sup>37</sup> Item only included for information purposes based on the concept of the ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix used by professional market participants.

<sup>38</sup> Der Begriff ist nur zu Informationszwecken aufgenommen und basiert auf dem Konzept der ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix, die von professionellen Marktteilnehmern genutzt wird.

<sup>39</sup> Item only included for information purposes based on the concept of the ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix used by professional market participants.

<sup>40</sup> Der Begriff ist nur zu Informationszwecken aufgenommen und basiert auf dem Konzept der ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix, die von professionellen Marktteilnehmern genutzt wird.

	[Average Highest]]]
Valuation Date	<b>[choose between the following (default choice: Single Valuation Date):</b>
	[Single Valuation Date]
	[Multiple Valuation Date]]
Valuation Time	<b>[[•]]</b> [11:00 a.m.] in the principal trading market for [the Reference Obligation] [or] [the Valuation Obligation]
Quotation Method	<b>[choose between the following (default: Bid):</b>
	[Bid]
	[Offer]
	[Mid-Market]]
]	

Provisions relating to Timing In order to determine the day on which an event occurs for purposes of these Terms and Conditions, the demarcation of days shall be made by reference to Greenwich Mean Time (or, if the Transaction Type of the Reference Entity relates to Japan, Tokyo time), irrespective of the time zone in which such event occurred. Any event occurring at midnight shall be deemed to have occurred immediately prior to midnight.

Provisions relating to Payment Timing Notwithstanding the above Provisions relating to Timing, if a payment is not made by the Reference Entity on its due date or, as the case may be, on the final day of the relevant Grace Period (as defined in Section 1.2 below), then such failure to make a payment shall be deemed to have occurred on such day prior to midnight Greenwich Mean Time (or, if the Transaction Type of the Reference Entity relates to Japan, Tokyo time), irrespective of the time zone of its place of payment.]

**[in the case of Complex Products with simplified settlement, insert subsections C.[3][•] and C.[4][•]:**

**C.[3][•] Redemption upon the occurrence of a Credit Redemption Event**

Redemption upon the occurrence of a Credit Redemption Event Unless the Complex Products have been previously redeemed, repurchased or cancelled,

	[Durchschnittlicher Höchstwert]]]
Bewertungstag	<b>[aus Folgendem auswählen (Standardwahl: Einzelner Bewertungstag):</b>
	[Einzelner Bewertungstag]
	[Mehrere Bewertungstage]]
Bewertungszeitpunkt	<b>[[•]]</b> [11:00 Uhr] am Haupthandelsmarkt für [die Referenzverbindlichkeit] [oder] [die Bewertungsverbindlichkeit]
Quotierungsmethode	<b>[aus Folgendem auswählen (Standardwahl: Geld):</b>
	[Geld]
	[Brief]
	[Durchschnitt]]
]	

Bestimmungen zu Zeitvorgaben zu Zur Bestimmung des Tages, an dem ein Ereignis für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen eintritt, wird die Abgrenzung von Tagen, ungeachtet der Zeitzone, in der das Ereignis eintritt, unter Bezugnahme auf Westeuropäische Zeit bestimmt (oder, sofern der Transaktionstyp des Referenzschuldners sich auf Japan bezieht, Ortszeit in Tokio). Ein um Mitternacht eingetretenes Ereignis gilt als unmittelbar vor Mitternacht eingetreten.

Bestimmungen zu Zeitvorgaben für Zahlungen zu Ungeachtet der vorstehenden Bestimmungen zu Zeitvorgaben gilt Folgendes: Falls eine Zahlung durch den Referenzschuldner nicht bei Fälligkeit bzw. am letzten Tag der massgeblichen Nachfrist (wie nachstehend in Ziffer 1.2 definiert) geleistet wird, gilt die Nichtleistung der Zahlung ungeachtet der Zeitzone des Zahlungsorts als am betreffenden Tag vor Mitternacht, Westeuropäische Zeit (oder sofern der Transaktionstyp des Referenzschuldners sich auf Japan bezieht, Ortszeit in Tokio) eingetreten.]

**[bei Komplexen Produkten mit vereinfachter Abwicklung Unterziffern C.[3][•] und C.[4][•] einfügen:**

**C.[3][•] Rückzahlung nach Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses**

Rückzahlung nach Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses Sofern die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, gilt Folgendes:

- (i) upon the occurrence of a Credit Redemption Event on or prior to the Scheduled Maturity Date; or
- (ii) if (x) no Credit Redemption Event has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, but a Suspension Period has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, and (y) a Credit Redemption Event occurs on or prior to the last day of such Suspension Period,

then

- (a) within five Business Days following the Credit Redemption Event Date, the Issuer shall notify the Holders of the occurrence of the Credit Redemption Event in accordance with Section [8][●] (which notice shall include a description in reasonable detail of the relevant facts relating thereto) (the date of such notice, the "**Event Notice Date**");
- (b) within 30 Business Days following the Event Notice Date, the Calculation Agent shall determine (x) the Value of the Reference Obligation and (y) the Asset Swap Value (the date such determinations or, if such determinations are made by the Calculation Agent on different dates, the later of such dates, the "**Valuation Date**"); and
- (c) **[in the case of cash settlement, insert:** the Issuer shall redeem each Complex Product on the Credit Redemption Date by payment of a cash amount equal to the Credit Redemption Amount to the Holder thereof.]

**[in the case of physical settlement, insert:** (x) if a Redemption Event has led to the occurrence of the Credit Redemption Event, the Issuer shall redeem each Complex Product on the Credit Redemption Date by payment of a cash amount equal to the Credit Redemption Amount to the Holder thereof, or (y) if a Default Event has led to the occurrence of the Credit Redemption Event, the Issuer shall, subject to Section 2.2, redeem each Complex Product on the Credit Redemption Date by delivery of the number of Reference Obligations specified in the Ratio to the Holder thereof].]

- (i) nach Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag; oder

- (ii) wenn (x) kein Kredit-Rückzahlungsereignis an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, aber an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag ein Aussetzungszeitraum begonnen hat und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert, und (y) an oder vor dem letzten Tag dieses Aussetzungszeitraums ein Kredit-Rückzahlungsereignis eintritt,

so

- (a) teilt die Emittentin den Inhabern den Eintritt des Kredit-Rückzahlungsereignisses innerhalb von fünf Geschäftstagen nach dem Kredit-Rückzahlungsereignistag gemäss Ziffer [8][●] mit (diese Mitteilung muss eine hinreichend ausführliche Beschreibung der dafür massgeblichen Tatsachen enthalten) (das Datum dieser Mitteilung wird als "**Ereignis-Mitteilungsdatum**" bezeichnet);
- (b) stellt die Berechnungsstelle innerhalb von 30 Geschäftstagen nach dem Ereignis-Mitteilungsdatum (x) den Wert der Referenzverbindlichkeit und (y) den Asset-Swap-Wert fest (der Tag dieser Feststellungen oder, falls die jeweiligen Feststellungen von der Berechnungsstelle an unterschiedlichen Tagen getroffen werden, der spätere dieser Tage wird als "**Bewertungstag**" bezeichnet); und
- (c) **[bei Barabwicklung einfügen:** tilgt die Emittentin jedes Komplexe Produkt am Kredit-Rückzahlungstag durch Zahlung eines dem Kredit-Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber.]

**[bei physischer Abwicklung einfügen:** (x) tilgt die Emittentin, wenn ein Rückzahlungsereignis zum Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses geführt hat, jedes Komplexe Produkt am Kredit-Rückzahlungstag durch Zahlung eines dem Kredit-Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber oder (y) zahlt die Emittentin, wenn ein Ausfallereignis zum Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses geführt hat, jedes Komplexe Produkt vorbehaltlich der Bestimmungen von Ziffer 2.2 am Kredit-Rückzahlungstag durch Lieferung der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Referenzverbindlichkeiten an den jeweiligen Inhaber zurück].]

**C.[4][●]**      **Settlement upon the occurrence of a Credit Redemption Event**

Credit Redemption Event	The determination by the Calculation Agent in its discretion that a Default Event or a Redemption Event has occurred.
Default Event	The occurrence of any event of default with respect to the Reference Obligation pursuant to the terms and conditions of such Reference Obligation, including but not limited to a failure to pay by, or the bankruptcy or insolvency of, the Reference Entity, or a restructuring of the Reference Obligation.
Redemption Event	The redemption of the Reference Obligation in whole or in part upon the exercise by the Reference Entity of any option or other right to redeem, repay or repurchase the Reference Obligation, or the occurrence of any other event (other than a Default Event) that, in the opinion of the Calculation Agent, may have a material effect on the Reference Obligation.
Credit Redemption Event Date	With respect to any Credit Redemption Event, the date on which such Credit Redemption Event occurred.
Credit Redemption Amount	An amount equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the sum of (a) the Value of the Reference Obligation and (b) the Asset Swap Value, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\max(0; \text{Value of the Reference Obligation} + \text{Asset Swap Value})$$

Credit Redemption Date	The date that is five Business Days following the Valuation Date.
Value of the Reference Obligation	The amount per Complex Product determined by the Calculation Agent on the basis of the all-in bid price in [●] at which five [leading] dealers in the relevant market selected by the Calculation Agent would purchase the Reference Obligation on the Valuation Date.  If four or more dealers provide the Calculation Agent with quotations of their all-in bid price, (i) the Value of the Reference Obligation shall be equal to the arithmetic mean [(rounded, if necessary, to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards)] of such quotations, and (ii) the highest (or, if there is more than one such highest quotation, only one of such quotations) and the lowest (or, if there is more than one such lowest quotation, only one of such quotations) shall be disregarded

**C.[4][●]**      **Abwicklung nach Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses**

Kredit-Rückzahlungsereignis	Die von der Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen getroffene Feststellung, dass ein Ausfallereignis oder ein Rückzahlungsereignis eingetreten ist.
Ausfallereignis	Der Eintritt eines Kündigungsgrunds in Bezug auf die Referenzverbindlichkeit gemäss ihren Bedingungen, einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, Nichtzahlung seitens oder Konkurs oder Insolvenz des Referenzschuldners oder einer Restrukturierung der Referenzverbindlichkeit.
Rückzahlungsereignis	Die Rückzahlung der Referenzverbindlichkeit insgesamt oder teilweise nach Ausübung eines Kündigungsrechts oder sonstigen Rechts des Referenzschuldners, die Referenzverbindlichkeit abzulösen, zurückzuzahlen oder zurückzukaufen, oder der Eintritt eines anderen Ereignisses (ausser einem Ausfallereignis), das nach Ansicht der Berechnungsstelle wesentliche Auswirkungen auf die Referenzverbindlichkeit haben kann.
Kredit-Rückzahlungsereignistag	In Bezug auf ein Kredit-Rückzahlungsereignis der Tag, an dem dieses Kredit-Rückzahlungsereignis eingetreten ist.
Kredit-Rückzahlungsbetrag	Ein Betrag in Höhe des grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Summe aus (a) dem Wert der Referenzverbindlichkeit (Value of the Reference Obligation) und (b) dem Asset-Swap-Wert (Asset Swap Value), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

Kredit-Rückzahlungstag	Der Tag, der fünf Geschäftstage nach dem Bewertungstag liegt.
Wert der Referenzverbindlichkeit	Der Betrag, berechnet für das Komplexe Produkt, der von der Berechnungsstelle auf Basis des "all-in" Geldkurses (all-in bid price) in [●], zu dem fünf von der Berechnungsstelle ausgewählte [führende] Händler am massgeblichen Markt die Referenzverbindlichkeit am Bewertungstag kaufen würden, ermittelt wird.  Wenn vier oder mehr Händler gegenüber der Berechnungsstelle Quotierungen für ihren "all-in" Geldkurs abgeben, (i) entspricht der Wert der Referenzverbindlichkeit dem arithmetischen Mittel [(falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Tausendstel eines Prozentpunktes, wobei 0,0005 aufgerundet wird)] dieser Quotierungen und (ii) wird die höchste (falls es mehr als eine solche höchste Quotierung gibt, nur eine dieser Quotierungen) und die niedrigste (falls es mehr als eine solche niedrigste Quotierung

by the Calculation Agent for purposes of determining the arithmetic mean pursuant to clause (i) above.

If three dealers provide the Calculation Agent with quotations of their all-in bid price, the Value of the Reference Obligation shall be equal to the quotation remaining after disregarding the highest and the lowest of such quotations.

If less than three dealers provide the Calculation Agent with quotations of their all-in bid price, the Value of the Reference Obligation shall be equal to an amount determined by the Calculation Agent in a commercially reasonable manner.

The amount per Complex Product determined by the Calculation Agent on the basis of quotations provided by five [leading] dealers in the relevant market selected by the Calculation Agent of the amount in [●] such dealer (i) would require the Counterparty to pay to such dealer (the "Asset Swap Loss", expressed as a negative number) or (ii) would be willing to pay to the Counterparty (the "Asset Swap Gain", expressed as a positive number), in each case, as consideration for entering into an agreement pursuant to which such dealer agrees to pay to the Counterparty amounts equal to any scheduled payments of interest and principal on the Reference Obligation that become due and payable, such amounts being payable one Business Day after the relevant interest or redemption date, as applicable, under the terms and conditions of the Reference Obligation, and the Counterparty agrees to pay to such dealer amounts at least sufficient to fund the Issuer's obligations to make payments of interest and principal, if any, under the Complex Products.

If four or more dealers provide the Calculation Agent with such quotations, (i) the Asset Swap Value shall be equal to the arithmetic mean [(rounded, if necessary, to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards)] of such quotations, and (ii) the highest (or, if there is more than one such highest quotation, only one of such quotations) and the lowest (or, if there is more than one such lowest quotation, only one of such quotations) shall be disregarded by the Calculation Agent for purposes of determining the arithmetic mean pursuant to clause (i) above.

If three dealers provide the Calculation Agent with such quotations, the Asset Swap Value shall be equal to the quotation remaining after

gibt, nur eine dieser Quotierungen) von der Berechnungsstelle für die Bestimmung des arithmetischen Mittels gemäss vorstehendem Absatz (i) ausser Acht gelassen.

Wenn drei Händler gegenüber der Berechnungsstelle Quotierungen für ihren "all-in" Geldkurs abgeben, entspricht der Wert der Referenzverbindlichkeit der Quotierung, die übrig bleibt, nachdem die höchste und die niedrigste Quotierung ausser Acht gelassen wurden.

Wenn weniger als drei Händler gegenüber der Berechnungsstelle Quotierungen für ihren "all-in" Geldkurs abgeben, entspricht der Wert der Referenzverbindlichkeit einem von der Berechnungsstelle in wirtschaftlich vertretbarer Weise bestimmten Betrag.

Der Betrag, berechnet für das Komplexe Produkt, der von der Berechnungsstelle auf Basis von Quotierungen ermittelt wird, die von fünf von ihr ausgewählten [führenden] Händlern am massgeblichen Markt für den Betrag in [●] abgegeben werden, den der jeweilige Händler (i) vom Kontrahenten verlangen würde (der "Asset-Swap-Verlust", ausgedrückt als negative Zahl) oder (ii) bereit wäre, an den Kontrahenten zu zahlen (der "Asset-Swap-Gewinn", ausgedrückt als positive Zahl), jeweils als Gegenleistung für den Abschluss einer Vereinbarung mit der sich der Händler verpflichtet, dem Kontrahenten Beträge in Höhe der fällig und zahlbar werdenden planmässigen Zins- und Kapitalzahlungen auf die Referenzverbindlichkeit zu zahlen, wobei diese Beträge einen Geschäftstag nach dem betreffenden Zins- bzw. Tilgungstermin nach Massgabe der Bedingungen der Referenzverbindlichkeit zu zahlen sind, und mit der sich der Kontrahent verpflichtet, dem Händler Beträge zu zahlen, die mindestens dazu ausreichen, die Verpflichtungen der Emittentin zur Leistung etwaiger Zins- und Kapitalzahlungen auf die Komplexen Produkte zu finanzieren.

Wenn vier oder mehr Händler gegenüber der Berechnungsstelle solche Quotierungen abgeben, (i) entspricht der Asset-Swap-Wert dem arithmetischen Mittel [(falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Tausendstel eines Prozentpunktes, wobei 0,0005 aufgerundet wird)] dieser Quotierungen und (ii) wird die höchste (falls es mehr als eine solche höchste Quotierung gibt, nur eine dieser Quotierungen) und die niedrigste (falls es mehr als eine solche niedrigste Quotierung gibt, nur eine dieser Quotierungen) von der Berechnungsstelle für die Bestimmung des arithmetischen Mittels gemäss vorstehendem Absatz (i) ausser Acht gelassen.

Wenn drei Händler gegenüber der Berechnungsstelle solche Quotierungen abgeben, entspricht der Asset-Swap-Wert

Asset Value

Swap

Asset-Swap-Wert

	<p>disregarding the highest and the lowest of such quotations.</p> <p>If less than three dealers provide the Calculation Agent with such quotations, the Asset Swap Value shall be equal to an amount determined by the Calculation Agent in a commercially reasonable manner.</p>		<p>der Quotierung, die übrig bleibt, nachdem die höchste und die niedrigste Quotierung ausser Acht gelassen wurden.</p> <p>Wenn weniger als drei Händler gegenüber der Berechnungsstelle solche Quotierungen abgeben, entspricht der Asset-Swap-Wert einem von der Berechnungsstelle in wirtschaftlich vertretbarer Weise bestimmten Betrag.</p>
<p>Swap Agreement</p>	<p>Any swap transaction entered into by the Issuer, pursuant to which:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) the Issuer is required to pay to the counterparty (the <b>"Counterparty"</b>) amounts equal to any scheduled payments of interest and principal on the Reference Obligation that become due and payable, such amounts being payable one Business Day after the relevant interest or redemption date, as applicable, under the terms and conditions of the Reference Obligation;</li> <li>(ii) the Counterparty is required to pay to the Issuer amounts at least sufficient to fund the Issuer's obligations to make payments of interest and principal, if any, under the Complex Products.</li> </ul>	<p>Swap-Vereinbarung</p>	<p>Eine Swap-Transaktion, die von der Emittentin abgeschlossen wurde, aufgrund der:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) die Emittentin verpflichtet ist, dem Kontrahenten (der <b>"Kontrahent"</b>) Beträge in Höhe der fällig und zahlbar werdenden planmässigen Zins- und Kapitalzahlungen auf die Referenzverbindlichkeit zu zahlen, wobei diese Beträge einen Geschäftstag nach dem betreffenden Zins- bzw. Tilgungstermin nach Massgabe der Bedingungen der Referenzverbindlichkeit zu zahlen sind;</li> <li>(ii) der Kontrahent verpflichtet ist, der Emittentin Beträge zu zahlen, die mindestens dazu ausreichen, die Verpflichtungen der Emittentin zur Leistung etwaiger Zins- und Kapitalzahlungen auf die Komplexen Produkte zu finanzieren.]</li> </ul>
<p><i>[in the case of Complex Products with physical settlement:</i></p> <p>Ratio</p>	<p>The number of Reference Obligations per Complex Product, which shall be equal to (i) the product of (a) the Denomination (D) [, divided by the <b>[•]</b> spot exchange rate (expressed as the number of <b>[•]</b> per <b>[[•]][1.00]</b> on the Valuation Date (FX<sub>t</sub>), as determined by the Calculation Agent in its discretion,] and (b) the Credit Redemption Amount (CRA), divided by the Nominal Amount of the Reference Obligation (NomAmt), divided by (ii) the Value of the Reference Obligation (Value RefObl), calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:</p> $\frac{D}{[FX_t]} \times \frac{CRA}{NomAmt} \text{ ValueRefObl}$	<p><i>[bei Komplexen Produkten mit physischer Abwicklung:</i></p> <p>Bezugsverhältnis</p>	<p>Die Anzahl von Referenzverbindlichkeiten je Komplexes Produkt, welche (i) dem Produkt aus (a) der Stückelung (Denomination; D) [dividiert durch den <b>[•]</b> Devisenkassakurs (der Zahl <b>[•]</b> pro <b>[[•]][1,00]</b> entsprechend) am Bewertungstag (FX<sub>t</sub>), berechnet von der Berechnungsstelle zu einem beliebigen Zeitpunkt] und (b) dem Kredit-Rückzahlungsbetrag (Credit Redemption Amount; CRA) dividiert durch dem Nennbetrag (Nominal Amount) der Referenzverbindlichkeit (NomAmt), dividiert durch (ii) den Wert der Referenzverbindlichkeit (Value of the Reference Obligation; Value RefObl) entsprechen, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:</p> $\frac{D}{[FX_t]} \times \frac{CRA}{NomAmt} \text{ ValueRefObl}$
<p>Suspension Period</p>	<p>If the Calculation Agent determines in its discretion that facts may exist that may (assuming the expiration of any applicable grace period) result in a Default Event or a Redemption Event, the period commencing on and including the date of such determination and ending ten Business Days thereafter shall be deemed to be a <b>"Suspension Period"</b>.</p>	<p>Aussetzungszeitraum</p>	<p>Wenn die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen feststellt, dass möglicherweise Umstände vorliegen, die (unter der Annahme, dass eine gegebenenfalls anwendbare Nachfrist abgelaufen ist) zu einem Ausfallereignis oder einem Kredit-Rückzahlungsereignis führen können, der Zeitraum beginnend am Tag dieser Feststellung (einschliesslich) und endend zehn Geschäftstage danach (der</p>

The Calculation Agent will use reasonable endeavours to give notice to the Holders of any Suspension Period in accordance with Section 8, which notice will briefly describe the facts or events that may (assuming the expiration of any applicable grace period) result in a Default Event or a Redemption Event.

At any time during a Suspension Period, the Calculation Agent may determine in its discretion that a Default Event or a Redemption Event has occurred and, for the avoidance of doubt, such Default Event or Redemption Event may (i) be different from any Default Event or Redemption Event specified, referred to or described in the notice to the Holders relating to such Suspension Period and/or (ii) result from facts or events other than those specified, referred to or described in the notice to the Holders relating to such Suspension Period.]

**D. Additional Issue Specific Definitions**

Business Day

*[in the case of Complex Products, insert the relevant business day(s) for the relevant Transaction Type in accordance with the Settlement Matrix]:*

[a day [(i)] on which commercial banks and foreign exchange markets are generally open to settle payments in [(x)] [London][,][and][New York][,][and][Tokyo][,][and][Zurich][,][and][Toronto] [,][and][Sydney][,][and][Auckland][,][and][Singapore][,][and][Hong Kong][,][and] [Frankfurt][●] [and (y) with the exception of subsection B of Section 1.1, the principal financial city in the jurisdiction in which the principal place of business of the Reference Entity is located]] [and (ii)] [that is a TARGET Business Day].] *[in case of Complex Products linked to multiple Reference Entities that belong to different Transaction Types and in respect of which different Business Days are applicable according to the Settlement Matrix, insert applicable Business Days separately for each relevant Transaction Type: [●]]*

[[●]]

[in the case of

[Following][Modified]

"Aussetzungszeitraum").

Die Berechnungsstelle wird zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Inhabern einen Aussetzungszeitraum gemäss Ziffer 8 mitzuteilen; diese Mitteilung wird eine kurze Beschreibung der Umstände und Ereignisse enthalten, die (unter der Annahme, dass eine gegebenenfalls anwendbare Nachfrist abgelaufen ist) zu einem Ausfallereignis oder einem Kredit-Rückzahlungseignis führen können.

Die Berechnungsstelle kann zu einem beliebigen Zeitpunkt während des Aussetzungszeitraums nach ihrem Ermessen die Feststellung treffen, dass ein Ausfallereignis oder ein Kredit-Rückzahlungseignis eingetreten ist, wobei zur Klarstellung festgehalten wird, dass dieses Ausfallereignis bzw. Kredit-Rückzahlungseignis (i) sich von einem Ausfallereignis bzw. Kredit-Rückzahlungseignis unterscheiden kann, das in der Mitteilung an die Inhaber über diesen Aussetzungszeitraum angegeben, in Bezug genommen oder beschrieben ist und/oder (ii) sich aus anderen als den in der Mitteilung an die Inhaber über diesen Aussetzungszeitraum angegebenen, in Bezug genommenen oder beschriebenen Umständen oder Ereignissen ergeben kann.]

**D. Weitere Emissionsspezifische Definitionen**

Geschäftstag

*[bei Komplexen Produkten den relevanten Geschäftstag / die relevanten Geschäftstage für den jeweiligen Transaktionstyp in Übereinstimmung mit der Abwicklungsmatrix einfügen):*

[ein Tag [(i)] an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte [(x)] in [London][,][und][New York][,][und][Tokio][,][und][Zürich][,][und][Toronto][,][und] [Sydney] [,][und][Auckland][,][und][Singapur][,][und] [Hongkong][,][und] [Frankfurt][●] [und (y) mit Ausnahme des Unterabschnitts B von Ziffer 1.1, am Hauptfinanzplatz in der Rechtsordnung, in der der Referenzschuldner seinen Hauptgeschäftssitz hat,] allgemein geöffnet sind, um Zahlungen abzuwickeln] [und (ii)] [bei dem es sich um einen TARGET-Geschäftstag handelt].] *[bei Komplexen Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, die verschiedenen Transaktionstypen angehören und für die verschiedene Geschäftstage gemäss der Settlement Matrix anwendbar sind, anwendbare Geschäftstage für den jeweiligen Transaktionstyp separat einfügen: [●]]*

[[●]]

[bei Komplexen

["Folgender-Geschäftstag-Konvention"]

<b>Complex Products with auction settlement or Zero-Recovery feature or in case of Credit Protection Warrants, insert:</b>	Following][Preceding][●]	<b>Produkten mit Auktionsabwicklung oder Zero-Recovery-Merkmal oder bei Warrants mit Ausfallschutz einfügen:</b>	["Modifizierte Folgender-Geschäftstag-Konvention"] ["Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention"][●]
Business Day Convention	any day on which the Trans-European Automated Realtime Gross settlement Express Transfer (TARGET2) system is open for business.】	Geschäftstag-Konvention	jeder Tag, an dem das Trans-European Automated Realtime Gross settlement Express Transfer (TARGET2) System für den Geschäftsverkehr geöffnet ist.】
【TARGET Business Day	Clearstream Banking AG, Frankfurt, as operator of the Clearstream Frankfurt system (business address: Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Germany) and any successor organisation or system.】	【TARGET-Geschäftstag	Clearstream Banking AG, Frankfurt, als Betreiber des Systems der Clearstream Frankfurt (Geschäftsanschrift: Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Deutschland) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.】
【Clearstream Frankfurt	Clearstream Banking, Luxembourg, as operator of the Clearstream Luxembourg system (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxembourg) and any successor organisation or system.】	【Clearstream Frankfurt	Clearstream Banking, Luxembourg, als Betreiber des Systems der Clearstream Luxembourg (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxembourg) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.】
【Clearstream Luxembourg	Clearing System	【Clearstream Luxembourg	【Clearstream Frankfurt】【und/oder】【Clearstream Luxembourg】【und/oder】【Euroclear】【und/oder】【SIS】【Iberclear】
【Clearstream Frankfurt】【and/oder】【Clearstream Luxembourg】【and/oder】【Euroclear】【and/oder】【SIS】【Iberclear】	Clearingsystem	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.】	
【Euroclear	(i) the Issuer has determined in good faith that the performance of any of its obligations under the Complex Products <b>【insert if applicable:】</b> or that any arrangement made to hedge its obligations under the Complex Products] has or will become, in whole or in part, unlawful, illegal, or otherwise contrary to any present or future law, rule, regulation, judgement, order, directive, policy or request of any governmental, administrative, legislative or judicial authority or power (but, if not having the force of law, only if compliance with it is in accordance with the general practice of persons to whom it is intended to apply), or any change in the interpretation thereof,	【Euroclear	(i) wenn die Emittentin nach Treu und Glauben festgestellt hat, dass die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten <b>【einfügen, falls anwendbar:】</b> oder die zur Absicherung ihrer Verpflichtungen aus den Komplexen Produkten getroffenen Vereinbarungen] ganz oder teilweise rechtswidrig oder ungesetzlich ist/sind oder sein wird/werden oder anderweitig gegen jetzt oder künftig geltende Gesetze, Rechtsnormen, Vorschriften, Urteile, Beschlüsse, Anweisungen, Richtlinien oder Anforderungen einer Regierungs-, Verwaltungs-, Gesetzgebungs- oder Justizbehörde oder -stelle (falls diese nicht Gesetzeskraft haben, jedoch nur, wenn ihre Einhaltung entsprechend der allgemeinen Praxis der Personen erfolgt, an die sie gerichtet sind) oder gegen eine geänderte Auslegung solcher Gesetze, Rechtsnormen, Vorschriften, Urteile, Beschlüsse, Anweisungen, Richtlinien oder Anforderungen verstösst/verstossen
Extraordinary Event	Aussergewöhnliches Ereignis		

- (ii) any of the following events (whether or not reasonably foreseeable) outside of the control of the Issuer provided it has or could reasonably be expected to have a material adverse effect on the ability of the Issuer to perform its obligations under **[insert, if applicable;** or hedge its position with respect to,] the Complex Products:
- (a) any outbreak or escalation of hostilities or other national or international calamity or crisis,
- (b) the enactment, publication, decree or other promulgation of any statute, regulation, rule or order of any court or other governmental authority, which affects, or would affect, the payment of any amount (or delivery of any other benefit) under the Complex Products, **[or]**
- (c) **[insert, if applicable:** the taking of any action by any governmental, administrative, legislative, or judicial authority or power of any Jurisdictional Event Jurisdiction, or any political subdivisions thereof, in respect of its monetary or fiscal affairs or stock exchanges which has a material adverse effect on the financial markets,
- (d) the taking of any action by any governmental, administrative, legislative, or judicial authority or power of any Jurisdictional Event Jurisdiction, or any political subdivisions thereof, or of any trading venue in any Jurisdictional Event Jurisdiction, which restricts or otherwise negatively affects the ability of market participants to enter into or continue to hold positions in financial instruments or other assets, **or]**
- (e) the closing of any Clearing System with no substitution of a successor clearing organization within one week after such closing, or **[in the case of Complex Products with a Reference Rate, insert, if applicable:**

oder verstossen wird/werden,

- (ii) jedes der nachfolgenden Ereignisse auf das die Emittentin (ob vernünftigerweise vorhersehbar oder nicht) jeweils vernünftigerweise keinen Einfluss hat vorausgesetzt, dass sich das jeweilige Ereignis wesentlich nachteilig auf die Fähigkeit der Emittentin ausgewirkt hat, ihre Verpflichtungen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erfüllen **[einfügen, falls anwendbar;** bzw. ihre Positionen in Bezug auf die Komplexen Produkte abzusichern], oder bei dem vernünftigerweise erwartet werden kann, dass dies der Fall sein wird:
- (a) jeder Ausbruch bzw. jede Eskalation von gewaltsamen Auseinandersetzungen oder sonstigen nationalen oder internationalen Zwischenfällen oder Krisen,
- (b) der Verabschiedung, Veröffentlichung, der Erlass oder eine sonstige Verkündung von Gesetzen, Verordnungen, Anordnungen oder Beschlüssen eines Gerichts oder einer sonstigen Regierungsstelle, die sich auf die Zahlung von Beträgen bzw. die Erbringung sonstiger Leistungen in Bezug auf die Komplexen Produkte auswirken bzw. auswirken würden, **[oder]**
- (c) **[Einfügen, falls anwendbar:** der Ergreifung von Massnahmen durch Regierungsstellen, Verwaltungsbehörden, den Gesetzgeber oder die Gerichte einer massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse oder einer ihrer Gebietskörperschaften in Bezug auf ihre währungs- bzw. steuerpolitischen Angelegenheiten oder ihre Wertpapierbörsen, die sich wesentlich nachteilig auf die Finanzmärkte auswirken,
- (d) der Ergreifung von Massnahmen durch Regierungsstellen, Verwaltungsbehörden, den Gesetzgeber oder Gerichte einer massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse oder einer ihrer Gebietskörperschaften oder eines Handelsplatzes in einer massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse, durch die die Fähigkeit von Marktteilnehmern beschränkt oder auf andere Weise beeinträchtigt wird, neue Positionen in Finanzinstrumenten oder anderen Vermögenswerten einzugehen oder diese zu halten, **oder]**
- (e) der Schliessung eines Clearing-Systems, ohne dass innerhalb einer Woche nach der Schliessung eine Ersetzung durch eine Nachfolgerorganisation bzw. ein Nachfolgersystem erfolgt, oder **[bei Komplexen Produkten mit einem Referenzsatz, einfügen, falls**

- (f) a Market Disruption Event, or] ***[in case of Complex Products linked to an iTraxx or other similar index insert, if applicable:***
- (g) the Issuer, the Calculation Agent, or any other person using an index or a combination of indices in connection with the Complex Products is prevented from using such index or combination of indices as a result of any applicable legal, regulatory or licensing restrictions; or]
- (iii) any event similar to any of the events described in clauses (i) and (ii) above, which has had or could reasonably be expected to have a material adverse effect on the ability of the Issuer to perform its obligations under ***[insert, if applicable;*** or to hedge its position with respect to,] the Complex Products.

***anwendbar:***

- (f) einer Marktstörung, oder] ***[bei Komplexen Produkten, die an einen iTraxx- oder anderen ähnlichen Index gekoppelt sind, einfügen, falls anwendbar:***
- (g) die Emittentin, die Berechnungsstelle oder irgend eine andere Person, die im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten einen Index oder eine Kombination von Indizes verwendet, ist aus rechtlichen, aufsichtsrechtlichen oder lizenzrechtlichen Gründen daran gehindert ist, einen solchen Index oder Kombination von Indizes zu verwenden; oder]
- (iii) jedes Ereignis, das mit den in den vorstehenden Absätzen (i) und (ii) beschriebenen Ereignissen vergleichbar ist, das sich wesentlich nachteilig auf die Fähigkeit der Emittentin ausgewirkt hat, ihre Verpflichtungen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erfüllen ***[einfügen, falls anwendbar:]*** bzw. ihre Positionen in Bezug auf die Komplexen Produkte abzusichern], oder bei dem vernünftigerweise erwartet werden kann, dass dies der Fall sein wird.

***[insert, if Jurisdictional Events apply:***

***[einfügen, falls Rechtsordnungsbezogene Ereignisse anwendbar sind:***

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-Erlöse der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlös handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass die Hedging-Erlöse niemals unter null liegen können.

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 [Reference Rate[s]]and/or[Reference [Entity][Entities]], any options or futures on such [Reference Rate[s]]and/or[Reference [Entity][Entities]] 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 einer Anlage in Bezug auf [den Referenzsatz][die Referenzsätze] [und/oder] [[den][die] Referenzschuldner] und auf [diesen Referenzsatz][diese Referenzsätze][und/oder] [[diesen][diese] Referenzschuldner] bezogener Options- oder Terminkontrakte sowie damit verbundener Devisentransaktionen.]

Jurisdictional Event in respect of a [Reference Rate]and/or[Reference Entity], (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

Rechtsordnungsbezogenes Ereignis in Bezug auf einen [Referenzsatz][und/oder][Referenzschuldner ] (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

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 a [Reference Rate][and/or][Reference Entity] 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.

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, eine Anlage in Bezug auf einen [Referenzsatz][und/oder][Referenzschuldner mit einer bzw. für eine Währung zu tätigen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist, und (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii)) das bzw. der nach Auffassung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert der Hedging-Erlöse zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.

Jurisdictional  
Event

any jurisdiction or country relevant for the issue of the Complex Products, as determined by the Issuer.】

Massgebliche  
Rechtsordnung  
für  
Rechtsordnungs-  
bezogene  
Ereignisse

jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die bzw. das für die Emission der Komplexen Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.】

**[insert for  
Complex  
Products listed  
in Spain:**  
Iberclear

Iberclear, Plaza de la Lealtad, nº 1, 28014 Madrid, Spain. **[if Iberclear is stated, insert: [insert name of entity: [●]]** will act as link entity (*Entidad de Enlace*)/Paying Agent (*Entidad de Pago*)/Depositary Entity (*Entidad Depositaria*)/Custodian Entity (*Entidad Custodia*).】

**[einfügen bei in  
Spanien  
notierten  
Komplexen  
Produkten:**  
Iberclear

Iberclear, Plaza de la Lealtad, nº 1, 28014 Madrid, Spanien. **[falls Iberclear angegeben ist, einfügen: [Name des Unternehmens einfügen: [●]]** wird als Verknüpfungs-Stelle (*Entidad de Enlace*)/Zahlstelle (*Entidad de Pago*)/Depotstelle (*Entidad Depositaria*)/Verwahrstelle (*Entidad Custodia*) handeln.】

**[In the case of Complex Products with a Reference Rate, insert:**

**[Bei Komplexen Produkten mit einem Referenzsatz, einfügen:**

Market Disruption  
Event

with respect to a Reference Rate, (i) the occurrence of a Rate Source Disruption, Material Change in Content, Material Change in Formula or Tax Disruption, or (ii) a general moratorium declared with respect to banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction.

Marktstörung

in Bezug auf einen Referenzsatz (i) der Eintritt einer Kursquellenstörung, einer Wesentlichen Änderung des Inhalts, einer Wesentlichen Änderung der Formel 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

with respect to a Reference Rate, the occurrence since the Issue Date of a material change in the content, composition or constitution of such Reference Rate.

Wesentliche  
Änderung des  
Inhalts

in Bezug auf einen Referenzsatz der Eintritt einer wesentlichen Änderung des Inhalts, der Zusammensetzung oder der Baschaffenheit dieses Referenzsatzes nach dem Emissionstag.

Material Change  
in Formula

with respect to a Reference Rate, the occurrence since the Issue Date of a material change in the formula for or method of calculating such Reference Rate.

Wesentliche  
Änderung der  
Formel

in Bezug auf einen Referenzsatz der Eintritt einer wesentlichen Änderung der Formel bzw. Methode zur Berechnung des Referenzsatzes nach dem Emissionstag.

Rate Source  
Disruption

with respect to a Reference Rate, (i) the failure of the Rate Source to announce or publish such Reference Rate or (ii) the temporary or permanent discontinuance or unavailability of the Rate Source.

Kursquellen-  
störung

in Bezug auf einen Referenzsatz (i) die Nichtbekanntgabe oder Nichtveröffentlichung des Referenzsatzes durch die Kursquelle oder (ii) die vorübergehende oder dauerhafte Einstellung oder Nichtverfügbarkeit der

Tax Disruption	with respect to 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 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, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower such Reference Rate on the day on which such Reference Rate would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.】	Steuerstörung	Kursquelle.  in Bezug auf einen Referenzsatz die nach dem Emissionstag 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 Referenzsatz (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der Referenzsatz ansonsten bestimmt würde.】
【SIS	SIX SIS Ltd, the Swiss securities services corporation (Baslerstrasse 100, 4600 Olten, Switzerland), and any successor organization or system.】	【SIS	SIX SIS AG, der Schweizer Wertpapierdienstleister (Baslerstrasse 100, 4600 Olten, Schweiz), sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.】
Unscheduled Termination Amount	means, in respect of a Complex Product,  an amount in the Settlement Currency (which may not be less than zero) equal to the fair market value of the Complex Product [(i)] immediately prior to the exercise of the termination right by the Issuer by way of publication of the termination notice <b>[insert in case of English law governed Complex Products, if applicable:</b> or (ii) the exercise of the termination right by a Holder upon the occurrence of an Event of Default by notice to the Calculation Agent], as calculated by the Calculation Agent using its valuation models and taking into account inter alia, without limitation, the following:	Ausserplan- mässiger Kündigungsbetrag	bezeichnet in Bezug ein Komplexes Produkt,  einen Betrag in der Abwicklungswährung (der nicht kleiner als Null sein kann), der dem fairen Marktwert des Komplexen Produkts unmittelbar vor dem Zeitpunkt [(i)] der Ausübung des Kündigungsrechts durch die Emittentin mittels Veröffentlichung der Kündigungsmitteilung <b>[bei englischem Recht unterliegenden Komplexen Produkten einfügen, falls anwendbar:</b> Veröffentlichung der Kündigungsmitteilung oder (ii) der Ausübung des Kündigungsrechts durch einen Inhaber nach Eintritt eines Kündigungsereignisses durch Mitteilung an die Berechnungsstelle] entspricht, der von der Berechnungsstelle unter Verwendung ihrer Bewertungsmethoden unter anderem (ohne hierauf beschränkt zu sein) unter Berücksichtigung der folgenden Kriterien ermittelt wird:
	(A) the time remaining to the maturity of the Complex Product;		(A) der verbleibenden Zeit bis zur Fälligkeit des Komplexen Produkts;
	(B) the interest rates at which banks may obtain funding;		(B) den Zinssätzen zu denen sich Banken refinanzieren können;
	(C) the interest rate which the Issuer (or its affiliates) are charged to borrow cash; <b>[and]</b>		(C) der Zinssatz, den die Emittentin (oder ihre verbundenen Unternehmen) zahlen müssen, um sich Geld zu leihen; <b>[und]</b>
	(D) <b>[insert in case of Complex Products linked to Reference Rates:</b> the value, expected future performance and/or volatility of the [Reference Rate[s]]; <b>[and]</b>		(D) <b>[einfügen bei Komplexen Produkten, die an Referenzsätze geknüpft sind:</b> der Wert, die erwartete zukünftige Entwicklung und/oder Kursschwankungsbreite <b>[des Referenzsatzes] [der Referenzsätze]; [und]</b>

[(E)][●] **[insert in case of Complex Products linked to Reference Entities:** the value, expected future performance and/or volatility of credit protection instruments relating to the Reference [Entity][Entities];] [and]

[(F)][●] any other information which the Calculation Agent deems relevant (including, without limitation, the circumstances that resulted in the events giving rise to the termination right)[,].[.]

**[insert, if applicable:** provided that the Calculation Agent shall in the calculation of the Unscheduled Termination Amount deduct the cost to the Issuer and/or its affiliates of unwinding any Hedging Arrangements in relation to such Complex Products, as determined by the Calculation Agent in its discretion acting in good faith and in a commercially reasonable manner.] **[insert in case of English law governed Complex Products, if applicable:** provided that in the case of a redemption following the occurrence of an Event of Default, the calculation of the Unscheduled Termination Amount shall not take into account the financial position of the Issuer (for the avoidance of doubt, the Issuer shall be presumed to be able to fully perform its obligations under the Complex Products for such purposes).]

Form of Complex Products

[Uncertificated Securities][Bearer, Permanent Global Certificate]

Holder(s)

[[the person or group of persons entitled to the rights conferred by the Complex Products.][**in the case of Complex Products that are Intermediated Securities registered with the SIS:** with respect to any Complex Product, the person holding the Complex Product in a securities account that is in his or her name or, in the case of an intermediary, the intermediary holding the Complex Product for its own account in a securities account that is in its name.][**in the case of Complex Products represented by a Permanent Global Certificate deposited with Clearstream, Frankfurt, Clearstream, Luxembourg or Euroclear:** the person or persons who are entitled to a co-ownership interest, beneficial interest or other comparable right in the Permanent Global Certificate.]] The Holder of a Complex Product shall, for all purposes, be treated by (i) the Issuer, (ii) the Calculation Agent, (iii) the Paying Agent and (iv) all other persons as the person entitled to such Complex Product and the person entitled to receive the benefits of the rights represented

[(E)][●] **[einfügen bei Komplexen Produkten, die an Referenzschuldner geknüpft sind:** der Wert, die erwartete zukünftige Entwicklung und/oder Kursschwankungsbreite von Instrumenten mit Kreditausfallschutz in Bezug auf [den][die] Referenzschuldner;] [und]

[(F)] [●] jede andere Information, die die Berechnungsstelle für erheblich hält (einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, der Umstände, die das Kündigungsrecht ausgelöst haben[.].[.]

**[einfügen, falls anwendbar:** wobei die Berechnungsstelle bei der Berechnung des Ausserplanmässigen Kündigungsbetrags die Kosten abziehen hat, die der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen aus der Auflösung von Hedging-Vereinbarungen in Bezug auf die Komplexen Produkte entstehen und die die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen unter Beachtung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vertretbarer Weise festgestellt hat.] **[bei englischem Recht unterliegenden Komplexen Produkten einfügen, falls anwendbar:** vorausgesetzt, dass im Fall einer nach dem Eintritt eines Kündigungsereignisses erfolgenden Rückzahlung bei der Berechnung des Ausserplanmässigen Kündigungsbetrags die Finanzlage der Emittentin (klarstellend wird darauf hingewiesen, dass für Zwecke der Berechnung angenommen wird, dass die Emittentin in der Lage ist, ihre Pflichten vollständig zu erfüllen) nicht berücksichtigt wird.]

Form der Komplexen Produkte

[Wertrechte][auf den Inhaber lautende Dauerglobalurkunde]

Inhaber

[[die Person bzw. Personengruppe, der die durch die Komplexen Produkte gewährten Rechte zustehen.][**bei Komplexen Produkten, die als Bucheffekten bei der SIS registriert sind:** in Bezug auf ein Komplexes Produkt die Person, die das Komplexe Produkt in einem auf ihren Namen lautenden Wertpapierdepot hält bzw. im Fall eines Vermittlers, der Vermittler, der das Komplexe Produkt auf eigene Rechnung in einem auf seinen Namen lautenden Wertpapierdepot hält.][**bei Komplexen Produkten, die durch eine bei Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg oder Euroclear hinterlegte Dauerglobalurkunde verbrieft sind:** die Person bzw. Personen, der/denen ein Miteigentumsanteil, das wirtschaftliche Eigentum oder sonstige vergleichbare Rechte an der Dauerglobalurkunde zustehen 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

by such Complex Product.

[References to "AED" are to United Arab Emirates dirham][,] [and] [references to "ARS" are to Argentine pesos][,] [and] [references to "AUD" are to Australian dollars][,] [and] [references to "BMD" are to Bermudian dollars][,] [and] [references to "BRL" are to Brazilian real][,] [and] [references to "CAD" are to Canadian dollars][,] [and] [references to "CHF" are to Swiss francs][,] [and] [references to "CLP" are to Chilean peso][,] [and] [references to "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 Code: [[•]]*].

*[in the case of Complex Products, other than Complex Products without Reference Rate, insert:*

**E. Reference Rate Related Information**

Reference Rate *[in the case of one Reference Rate: [•]]**[in the case of multiple Reference Rates: each of Reference Rate 1, Reference 2, [...].]*

*[in the case of multiple Reference Rates (repeat for each Reference Rate with ascending numbers, together with applicable definitions below):*

zum Empfang der Leistungen aus den Rechten berechtigt ist, die durch das betreffende Komplexe Produkt verbrieft sind.

[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 Scheke][,] [und] [Bezugnahmen auf "IDR" gelten als Bezugnahmen auf den Indonesischen Rupiah][,] [und] [Bezugnahmen auf "INR" gelten als Bezugnahmen auf die Indische Rupie][,] [und] [Bezugnahmen auf "JPY" gelten als Bezugnahmen auf den Japanischen Yen][,] [und] [Bezugnahmen auf "KRW" gelten als Bezugnahmen auf den Südkoreanischen Won][,] [und] [Bezugnahmen auf "MXN" gelten als Bezugnahmen auf den Mexikanischen Peso][,] [und] [Bezugnahmen auf "MYR" gelten als Bezugnahmen auf den Malaysischen Ringgit][,] [und] [Bezugnahmen auf "NOK" gelten als Bezugnahmen auf die Norwegische Krone][,] [und] [Bezugnahmen auf "NZD" gelten als Bezugnahmen auf den Neuseeländischen Dollar][,] [und] [Bezugnahmen auf "PLN" gelten als Bezugnahmen auf den Polnischen Zloty][,] [und] [Bezugnahmen auf "RON" gelten als Bezugnahmen auf den Rumänischen Neuen Lei][,] [und] [Bezugnahmen auf "RUB" gelten als Bezugnahmen auf den Russischen Rubel][,] [und] [Bezugnahmen auf "SGD" gelten als Bezugnahmen auf den Singapur-Dollar][,] [und] [Bezugnahmen auf "SEK" gelten als Bezugnahmen auf die Schwedische Krone][,] [und] [Bezugnahmen auf "THB" gelten als Bezugnahmen auf den Thailändischen Baht][,] [und] [Bezugnahmen auf "TRY" gelten als Bezugnahmen auf die Türkische Lira][,] [und] [Bezugnahmen auf "TWD" gelten als Bezugnahmen auf den Taiwanesischen Dollar][,] [und] [Bezugnahmen auf "USD" gelten als Bezugnahmen auf den U.S.-Dollar][,] [und] [Bezugnahmen auf "ZAR" gelten als Bezugnahmen auf den Südafrikanischen Rand] [und] [*anderen ISO Währungscode einfügen: [[•]]*].

*[bei allen Komplexen Produkten ausser Komplexen Produkten ohne Referenzsatz einfügen:*

**E. Angaben zum Referenzsatz**

Referenzsatz *[bei einem Referenzsatz: [•]]**[bei mehreren Referenzsätzen: Referenzsatz 1, Referenzsatz 2, [...].]*

*[bei mehreren Referenzsätzen (für jeden Referenzsatz unter Verwendung aufsteigender Nummern und der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen):*

Reference Rate [●]  
[1]

With respect to Reference Rate [1], any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]

[Security Codes [Swiss Sec. No.: [●]]  
[ISIN: [●]]  
[Reuters Screen: [●]]  
[Bloomberg Ticker: [●]]]

[Rate Source [●]]

[Spot Reference [●] (as of [●])]

*[in the case of Complex Products with Inflation Index-Linked interest, insert:*

*[in case of Complex Products linked to an iTraxx or other similar index, insert:* Index Sponsor  
[insert name of Index sponsor: [●], [a corporation] [an entity] that (a) is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and adjustments if any, related to the Inflation Index, and (b) announces (directly or through an agent) the [closing][level][value] of the Inflation Index on a regular basis.

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](http://www.[●].com).]

Reference Rate Past Performance For past performance of the Reference Rate[s] and [its][their respective] volatility, see [www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives)[[●]].]

*[in case one or multiple Reference Rates are a benchmark within the meaning of the Benchmark Regulation:* Information on Reference [The Reference Rate [in case of multiple reference rates insert name of Reference Rates: [●]] is a "benchmark" within the meaning of Regulation (EU) 2016/1011 (the **Benchmark Regulation**) which is provided by [insert name of administrator]. As at the date of these Final Terms [insert name of administrator] is [not] registered in the register of administrators and benchmarks established and maintained by European Securities and Markets Authority (**ESMA**)

Referenzsatz [1] [●]

In Bezug auf Referenzsatz [1] gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]

[Kennnummern [Valoren Nr.: [●]]  
[ISIN: [●]]  
[Reuters-Bildschirmseite: [●]]  
[Bloomberg Ticker: [●]]]

[Kursquelle [●]]

[Stand des Referenzsatzes [●] (zum [●])]

*[bei Komplexen Produkten mit Inflation Index-Linked Verzinsung einfügen:*

*[bei Komplexen Produkten, die an einen iTraxx- oder anderen ähnlichen Index gekoppelt sind, einfügen:* Index-Sponsor  
[Name des Index-Sponsors einfügen: [●], [eine Kapitalgesellschaft] [eine juristische Person], 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 [Schluss-][Stand][Kurs] im Verlauf jedes Planmässigen Handelstages in regelmässigen Abständen (unmittelbar oder über eine beauftragte Stelle) bekannt gibt.

Beschreibung des Index [●] [z.B. Angabe Internetseite für Index-Rules, Berechnungsmethode, Indexuniversum, Anpassungsmethoden, Kurs- oder Performanceindex (Total Return)]

[Marke/Disclaimer [●]  
Nähere Informationen sind im Internet unter [www.\[●\].com](http://www.[●].com) abrufbar.]

Historische Entwicklung des Referenzsatzes Nähere Informationen zur historischen Wertentwicklung [des Referenzsatzes][der Referenzsätze] und [seiner][ihrer jeweiligen] Volatilität sind im Internet unter [www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives) [[●]] abrufbar.]

*[falls es sich bei einem oder mehreren Referenzsätzen um eine Benchmark im Sinne der Benchmark-Verordnung handelt:* Informationen [Der Referenzsatz [bei mehreren Referenzsätzen Name des Referenzsatzes einfügen: [●]] ist eine "Benchmark" im Sinne der Verordnung (EU) Nr. 2016/1011 (die **Benchmark-Verordnung**) und wird von [Name des Administrators einfügen] bereitgestellt. Zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen ist

Rate[s] as "benchmark[s]" pursuant to Article 36 of the Benchmark Regulation.] **[insert further or comparable information: ●][repeat for each Reference Rate if applicable]**

[zum Referenzsatz als Benchmark][zu den Referenzsätzen als „Benchmarks“]

**[Name des Administrators einfügen]** [nicht] in dem von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) gemäß Artikel 36 der Benchmark-Verordnung erstellten und geführten Register der Administratoren und Benchmarks eingetragen.] **[weitere oder vergleichbare Informationen einfügen: ●]** **[für jeden Referenzsatz wiederholen, sofern anwendbar]**

*[in the case of Complex Products with auction settlement or Complex Products with Zero-Recovery feature, insert Section 1.2:*

*[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung oder Komplexen Produkten mit Zero-Recovery-Merkmal Ziffer 1.2 einfügen:*

Section 1.2	Additional Credit Derivatives Definitions	Ziffer 1.2	Weitere Kreditderivatdefinitionen
2014 Credit Derivatives Definitions	the 2014 ISDA Credit Derivatives Definitions as published by ISDA.	Kreditderivatdefinitionen 2014	die von der ISDA veröffentlichten ISDA-Kreditderivatdefinitionen 2014.
<b>[if specified as Valuation Obligation Characteristic, insert:</b>	an obligation under which the principal amount owed, whether by reason of maturity, acceleration, termination or otherwise, is due and payable in full in accordance with the terms of such obligation, or would have been but for, and without regard to, any limitation imposed under any applicable insolvency laws.]	<b>[falls als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angeben, einfügen:</b>	eine Verbindlichkeit, deren (bei Fälligkeit, vorzeitiger Fälligkeit, Kündigung oder aus anderem Grund) geschuldeter Kapitalbetrag in Übereinstimmung mit den Bedingungen der betreffenden Verbindlichkeit in voller Höhe fällig und zahlbar ist oder wird bzw. würde, wenn nicht Beschränkungen aufgrund anwendbarer insolvenzrechtlicher Bestimmungen bestünden oder berücksichtigt würden.]
Accelerated or Matured		Fälliggestellt oder Abgelaufen	
[(applicable only with respect to Reference Entities, for which <b>[insert Transaction type(s): [●]]</b> is specified under "Transaction Type" in <b>Table A</b> in Section 1.1)]		[(anwendbar nur in Bezug auf Referenzschuldner, für die <b>[Transaktionstyp(en) einfügen: [●]]</b> unter "Transaktionstyp" in <b>Tabelle A</b> in Ziffer 1.1 angegeben ist)]	
<b>[in case of Complex Products with LPN Reference Obligation, insert:</b>	means any bond issued in the form of a loan participation note (an "LPN") by an entity (the "LPN-Issuer") for the sole purpose of providing funds for the LPN-Issuer to (A) finance a loan to the Reference Entity (the "Underlying Loan"); or (B) provide finance to the Reference Entity by way of a deposit, loan or other instrument falling within the Borrowed Money obligation category (the "Underlying Finance Instrument"); provided that,	<b>[bei Komplexen Produkten mit LPN-Referenzverbindlichkeit einfügen:</b>	Bezeichnet eine Anleihe, die in der Form einer Schuldverschreibung mit Darlehensbeteiligung (loan participation note) (eine "LPN") von einem Unternehmen (die "LPN-Emittentin") allein zum Zweck der Bereitstellung eines Geldbetrags für den LPN-Emittenten emittiert werden, um (A) ein Darlehen an den Referenzschuldner zu finanzieren (das "Zugrundeliegende Darlehen"); oder (B) dem Referenzschuldner eine Finanzierung in Form einer Einlage, eines Darlehens oder eines anderen Instruments, das in die Verbindlichkeitenkategorie Aufgenommene Gelder fällt, zur Verfügung zu stellen (das "Zugrundeliegende Finanzinstrument"); vorausgesetzt, dass
Additional LPN			
	(i) either		(i) entweder

- (a) in the event that there is an Underlying Loan with respect to such LPN the Underlying Loan satisfies the Obligation Characteristics specified in respect of the Reference Entity; or
- (b) in the event that there is an Underlying Finance Instrument with respect to such LPN the Underlying Finance Instrument satisfies the Not Subordinated, Not Domestic Law and Not Domestic Currency Obligation Characteristics;
- (ii) the LPN satisfies the following Valuation Obligation Characteristics: Transferable, Not Bearer, Specified Currency: any Standard Specified Currency, Not Domestic Law, Not Domestic Issuance; and
- (iii) the LPN-Issuer has, as of the issue date of such obligation, granted a First Ranking Interest over or in respect of certain of its rights in relation to the relevant Underlying Loan or Underlying Finance Instrument (as applicable) for the benefit of the holders of the LPNs.

- (a) für den Fall, dass es sich um ein Zugrundeliegendes Darlehen in Bezug auf diese LPN handelt, das Zugrundeliegende Darlehen die Verbindlichkeitenmerkmale, die für den Referenzschuldner angegeben sind, erfüllt; oder
- (b) für den Fall, dass es sich um ein Zugrundeliegendes Finanzinstrument in Bezug auf diese LPN handelt, das Zugrundeliegende Finanzinstrument die Verbindlichkeitenmerkmale Nicht Nachrangig, Nicht Inländisches Recht und Keine Inlandswährung erfüllt;
- (ii) die LPN erfüllt die folgenden Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten: Übertragbar, Kein Inhaberpapier, Festgelegte Währung: jede Standardmässig Festgelegte Währung, Nicht Inländisches Recht, Keine Inländische Emission; und
- (iii) der LPN-Emittent hat zum Emissionstag dieser Verbindlichkeit eine Erstrangige Sicherheit über oder in Bezug auf bestimmte seiner Rechte betreffend das jeweilige Zugrundeliegende Darlehen oder das jeweilige Zugrundeliegende Finanzinstrument zugunsten der Inhaber der LPN bestellt.

Additional Obligation

means **[insert any additional obligation: [●]]** [and] each of the obligations set forth on the LPN Reference Obligations List as Additional Obligation, as published by Markit Group Limited, or any successor thereto, as of the Trade Date, which list is currently available at <http://www.markit.com/marketing/services.php>.]

Zusätzliche Verbindlichkeit

Bezeichnet **[Zusätzliche Verbindlichkeiten einfügen: [●]]** [und] jede der Verbindlichkeiten, die auf der Liste der LPN Referenzverbindlichkeiten, wie von Markit Group Limited (oder einem Nachfolger-Unternehmen) zum Abschlussstag veröffentlicht, als Zusätzliche Verbindlichkeit aufgeführt sind, und die zurzeit unter <http://www.markit.com/marketing/services.php> verfügbar ist.]

**[if a Basket or an iTraxx or other similar index is applicable, insert:**

has the meaning assigned to such term in subsection C.[3][●] of Section 1.1.]

**[bei einem Korb oder iTraxx- oder anderen ähnlichen Index einfügen:**

hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.[3][●] von Ziffer 1.1. zugewiesene Bedeutung.]

Affected Reference Entity

Betroffener Referenzschuldner

Affiliate

in relation to any person, any entity controlled, directly or indirectly, by the person, any entity that controls, directly or indirectly, the person or any entity directly or indirectly under common control with the person. For this purpose, "control" of any entity or person means ownership of a majority of the voting power of the entity or person.

Verbundenes Unternehmen

in Bezug auf eine Person jeder Rechtsträger, der unmittelbar oder mittelbar von dieser Person beherrscht wird, diese unmittelbar oder mittelbar beherrscht oder unmittelbar oder mittelbar mit dieser gemeinsam beherrscht wird. In diesem Zusammenhang bezeichnet "beherrschen" in Bezug auf einen Rechtsträger oder eine Person das Halten einer Stimmrechtsmehrheit an dem Rechtsträger bzw. der Person.

**[if "Asset Package**

each obligation, equity, amount of cash, security, fee (including any "early-bird" or

**[falls "Asset-Paket-**

jede Verbindlichkeit, Eigenmittel, jeder Geldbetrag, jede Sicherheit, jede Vergütung

**Valuation" is applicable, insert:**

Asset

[(applicable only with respect to Reference Entities, for which "Asset Package Valuation" is specified as applicable in Section 1.1)]

**[if "Asset Package Valuation" is applicable, insert:**

Asset Package

[(applicable only with respect to Reference Entities, for which "Asset Package Valuation" is specified as applicable in Section 1.1)]

**[if "Asset Package Valuation" is applicable, insert:**

Asset Package Credit Event

[(applicable only with respect to Reference Entities, for which "Asset Package Valuation" is specified as applicable in Section 1.1)]

other consent fee), right and/or other asset, whether tangible or otherwise and whether issued, incurred, paid or provided by the Reference Entity or a third party (or any value which was realized or capable of being realized in circumstances where the right and/or other asset no longer exists).]

in respect of an Asset Package Credit Event, all of the Assets in the proportion received or retained by a Relevant Holder in connection with such relevant Asset Package Credit Event (which may include **[if "Financial Reference Entity Terms" is applicable insert: [**, in respect of Reference Entities, for which **[insert Transaction Type(s): [●]]** is specified under "Transaction Type" in **Table A** in Section 1.1,] the Prior Valuation Obligation) **[or]** **[if a Reference Entity is a Sovereign, insert: [**, in respect of Reference Entities, for which **[insert Transaction Type(s): [●]]** is specified under "Transaction Type" in **Table A** in Section 1.1,] the Package Observable Bond]). If the Relevant Holder is offered a choice of Assets or a choice of combinations of Assets, the Asset Package will be the Largest Asset Package. If the Relevant Holder is offered, receives and retains nothing, the Asset Package shall be deemed to have a value of zero.]

**[if "Financial Reference Entity Terms" and Governmental Intervention are applicable insert:**

**[(i)]** **[in respect of Reference Entities, for which [insert Transaction Type(s): [●]] is specified under "Transaction Type" in Table A in Section 1.1,] a Governmental Intervention**

**[(whether or not such event is specified as the applicable Credit Event in the Credit Event Notice or the DC Credit Event Announcement)] [if "Restructuring" is applicable, insert: ; or**

**[(i)]****[(ii)]** a Restructuring in respect of the Reference Obligation and such Restructuring does not constitute a Governmental Intervention **[(in each case] whether or not such event is specified as the applicable Credit Event in the Credit Event Notice or the**

**Bewertung" anwendbar ist, einfügen:**

Asset

[(anwendbar nur in Bezug auf Referenzschuldner, für die "Asset-Paket-Bewertung in Ziffer 1.1 als anwendbar angegeben ist)]

**[falls "Asset-Paket-Bewertung" anwendbar ist, einfügen:**

Asset-Paket

[(anwendbar nur in Bezug auf Referenzschuldner, für die "Asset-Paket-Bewertung in Ziffer 1.1 als anwendbar angegeben ist)]

**[falls "Asset-Paket-Bewertung" anwendbar ist, einfügen:**

Kreditereignis mit Asset-Paket

[(anwendbar nur in Bezug auf Referenzschuldner, für die "Asset-Paket-Bewertung in Ziffer 1.1 als anwendbar angegeben ist)]

(u.a. Vergütungen für eine "frühzeitige" oder sonstige Zustimmung), jedes Recht und/oder jeder sonstige Vermögenswert, unabhängig davon, ob dieser Vermögenswert in materieller oder anderer Form und ob vom Referenzschuldner oder einem Dritten begeben, gezahlt oder geleistet oder diesen entstanden ist (oder in Fällen, in denen das Recht bzw. der sonstige Vermögenswert nicht mehr besteht, jeder realisierte oder realisierbare Wert).]

in Bezug auf ein Kreditereignis mit Asset-Paket alle Assets in Höhe des Anteils, den ein Massgeblicher Gläubiger im Zusammenhang mit dem massgeblichen Kreditereignis mit Asset-Paket erhält oder einbehält (gegebenenfalls einschliesslich **[falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" anwendbar ist, einfügen: [**, in Bezug auf Referenzschuldner, für die **[Transaktionstyp(en) einfügen: [●]]** unter "Transaktionstyp" in **Tabelle A** in Ziffer 1.1 angegeben ist,] der Früheren Bewertungsverbindlichkeit)[oder]**[wenn der Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen: [**, in Bezug auf Referenzschuldner, für die **[Transaktionstyp(en) einfügen: [●]]** unter "Transaktionstyp" in **Tabelle A** in Ziffer 1.1 angegeben ist,] der Paketrelevanten Anleihe]). Wird dem Massgeblichen Gläubiger eine Auswahl an Assets oder eine Auswahl an Kombinationen von Assets angeboten, so ist das Asset-Paket das Grösste Asset-Paket. Wird dem Massgeblichen Gläubiger nichts angeboten und erhält er nichts und behält nichts ein, so gilt, dass das Asset-Paket einen Wert von null hat.].

**[falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" und "Staatliche Intervention" anwendbar sind, einfügen:**

**[(i)]** **[in Bezug auf Referenzschuldner, für die [Transaktionstyp(en) einfügen: [●]] unter "Transaktionstyp" in Tabelle A in Ziffer 1.1 angegeben ist,] eine Staatliche Intervention [(unabhängig davon, ob ein solches Ereignis in der Kreditereignismitteilung oder der Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses als massgebliches Kreditereignis angegeben ist)] **[wenn "Restrukturierung" anwendbar ist, einfügen: ; oder****

**[(i)]****[(ii)]** eine Restrukturierung in Bezug auf die Referenzverbindlichkeit, sofern die Restrukturierung keine Staatliche Intervention darstellt **[(jeweils) unabhängig davon, ob ein solches Ereignis in der Kreditereignismitteilung oder der**

DC Credit Event Announcement)]]].]]]; and]]]

***[if a Reference Entity is a Sovereign and "Restructuring" is applicable, insert:***

[(ii)][(iii)] [in respect of Reference Entities, for which **[insert Transaction Type(s): [●]]** is specified under "Transaction Type" in **Table A** in Section 1.1,] a Restructuring (whether or not such event is specified as the applicable Credit Event in the Credit Event Notice or the DC Credit Event Announcement).]]

***[if "Asset Package Valuation" is applicable, insert:***

Asset Package Valuation:

[(applicable only with respect to Reference Entities, for which "Asset Package Valuation" is specified as applicable in Section 1.1)]

Asset Package Valuation will apply if an Asset Package Credit Event occurs, unless ***[if "Financial Reference Entity Terms" is applicable, insert: [(i)]*** [in respect of Reference Entities, for which **[insert Transaction Type(s): [●]]** is specified under "Transaction Type" in **Table A** in Section 1.1,] such Asset Package Credit Event occurs prior to the Credit Event Backstop Date determined in respect of the Credit Event specified in the Credit Event Notice or DC Credit Event Announcement applicable to the Credit Event Determination Date] ***[if a Reference Entity is a Sovereign, insert: [***, or (ii)] [in respect of Reference Entities, for which **[insert Transaction Type(s): [●]]** is specified under "Transaction Type" in **Table A** in Section 1.1,] no Package Observable Bond exists immediately prior to such Asset Package Credit Event].]]

***[if specified as Valuation Obligation Characteristic, insert:***

Assignable Loan

[(applicable only with respect to Reference Entities, for which **[insert Transaction type(s): [●]]** is specified under "Transaction Type" in **Table A** in Section 1.1)]

a Loan that is capable of being assigned or novated to, at a minimum, commercial banks or financial institutions (irrespective of their jurisdiction of organization) that are not then a lender or a member of the relevant lending syndicate, without the consent of the Reference Entity or the guarantor, if any, of such Loan (or the consent of the applicable borrower if the Reference Entity is guaranteeing such Loan) or any agent.]

Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses als massgebliches Kreditereignis angegeben ist)]]].]]]; und]]]

***[falls ein Referenzschuldner ein Staat ist und "Restrukturierung" anwendbar ist, einfügen:***

[(ii)][(iii)] [ , in Bezug auf Referenzschuldner, für die **[Transaktionstyp(en) einfügen: [●]]** unter "Transaktionstyp" in **Tabelle A** in Ziffer 1.1 angegeben ist,] eine Restrukturierung (unabhängig davon, ob ein solches Ereignis in der Kreditereignismitteilung oder der Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses als massgebliches Kreditereignis angegeben ist).]]

***[falls "Asset-Paket-Bewertung" anwendbar ist, einfügen:***

Asset-Paket-Bewertung

[(anwendbar nur in Bezug auf Referenzschuldner, für die "Asset-Paket-Bewertung" in Ziffer 1.1 als anwendbar angegeben ist)]

Asset-Paket-Bewertung findet Anwendung, wenn ein Kreditereignis mit Asset-Paket eintritt, es sei denn, ***[falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner anwendbar ist, einfügen: [(i)]*** [ in Bezug auf Referenzschuldner, für die **[Transaktionstyp(en) einfügen: [●]]** unter "Transaktionstyp" in **Tabelle A** in Ziffer 1.1 angegeben ist,] das betreffende Kreditereignis mit Asset-Paket tritt vor dem Kreditereignis-Rückschau-Stichtag ein, der in Bezug auf das Kreditereignis festgestellt wurde, das in der für den Kreditereignis-Feststellungstag geltenden Kreditereignismitteilung oder Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses angegeben wurde] ***[falls ein Referenzschuldner ein Staat ist und "Restrukturierung" anwendbar ist, einfügen: [oder (ii)]*** [ in Bezug auf Referenzschuldner, für die **[Transaktionstyp(en) einfügen: [●]]** unter "Transaktionstyp" in **Tabelle A** in Ziffer 1.1 angegeben ist,] unmittelbar vor dem betreffenden Kreditereignis mit Asset-Paket ist keine Paketrelevante Anleihe vorhanden].]]

***[falls als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:***

Abtretbares Darlehen

[(anwendbar nur in Bezug auf Referenzschuldner, für die **[Transaktionstyp(en) einfügen: [●]]** unter "Transaktionstyp" in **Tabelle A** in Ziffer 1.1 angegeben ist)]

ein Darlehen, das im Wege der Abtretung oder Novation zumindest auf Geschäftsbanken oder Finanzinstitute, die zu dem betreffenden Zeitpunkt nicht Darlehensgeber oder Mitglieder des Darlehenskonsortiums sind, übertragen werden kann (unabhängig von der Rechtsordnung ihrer Errichtung), ohne dass hierfür die Zustimmung des Referenzschuldners oder gegebenenfalls des Garantiegebers des betreffenden Darlehens (oder die Zustimmung des jeweiligen Kreditnehmers, wenn das Darlehen durch den Referenzschuldner garantiert ist) oder eines Beauftragten erforderlich ist.]]

**[in case of Complex Products with Auction Settlement or Credit Protection Warrants, insert:**

Auction an auction conducted by ISDA for purposes of determining a final price (i.e., the Auction Final Price) with respect to a Reference Entity in relation to which a Credit Event has occurred.

Auction Cancellation Date **[if a Basket or iTraxx or other similar index is applicable or in the case of Complex Products with N<sup>th</sup>-to-Default structure, insert:** with respect to any Reference Entity and a Credit Event,] the date determined by ISDA as the date on which an Auction is cancelled **[if a Basket or iTraxx or other similar index is applicable or in the case of Complex Products with N<sup>th</sup>-to-Default structure, insert:** in relation to such Reference Entity].

Auction Final Price has the meaning assigned to such term in subsection C.[4][●] of Section 1.1.

Auction Final Price Determination Date has the meaning assigned to such term in subsection C.[4][●] of Section 1.1.

**[in case of Complex Products with Auction Settlement, insert:** Auction Redemption Amount has the meaning assigned to such term in subsection C.[4][●] of Section 1.1.]

**[in case of Complex Products with Auction Settlement, insert:** Auction Redemption Date has the meaning assigned to such term in subsection C.[4][●] of Section 1.1.]

**[insert, if specified as applicable in Section 1.1:** Average Highest the unweighted arithmetic mean of the highest Quotations obtained by the Calculation Agent (or in accordance with clause (b) of the definition of "Quotation") with respect to each Valuation Date.]

Average Market the unweighted arithmetic mean of the Market Values determined by the Calculation Agent with respect to each Valuation Date.

]

**[if Bankruptcy is a Credit Event, insert:**

Bankruptcy

**[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung oder bei Warrants mit Ausfallschutz einfügen:**

Auktion eine von der ISDA durchgeführte Auktion, um den Endpreis (d.h. den Auktions-Endpreis) für einen Referenzschuldner festzustellen, in Bezug auf den ein Kreditereignis eingetreten ist.

Auktions-  
Aufhebungstag **[falls ein Korb oder iTraxx- oder anderer ähnlicher Index anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur, einfügen:** in Bezug auf einen Referenzschuldner und ein Kreditereignis] der Tag, der von der ISDA als Tag bestimmt wird, an dem eine Auktion **[falls ein Korb oder iTraxx- oder anderer ähnlicher Index anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur, einfügen:** in Bezug auf diesen Referenzschuldner] aufgehoben wird.

Auktions-End-  
preis hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.[4][●] von Ziffer 1.1. zugewiesene Bedeutung.

Feststellungstag für den Auktions-  
Endpreis hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.[4][●] von Ziffer 1.1. zugewiesene Bedeutung.

**[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung einfügen:** Auktionsrückzahlungsbetrag hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.[4][●] von Ziffer 1.1. zugewiesene Bedeutung.]

**[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung einfügen:** Auktions-  
Rückzahlungstag hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.[4][●] von Ziffer 1.1. zugewiesene Bedeutung.]

**[einfügen, falls in Ziffer 1.1 als anwendbar angeben:** Durchschnittlicher Höchstwert das ungewichtete arithmetische Mittel der höchsten von der Berechnungsstelle (oder gemäss den Bestimmungen von Absatz (b) der Definition "Quotierung") in Bezug auf jeden Bewertungstag eingeholten Quotierungen.]

Durchschnittlicher  
Marktwert das ungewichtete arithmetische Mittel der von der Berechnungsstelle in Bezug auf jeden Bewertungstag ermittelten Marktwerte.

]

**[falls Insolvenz ein Kreditereignis ist, einfügen:**

hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.[5][●] von Ziffer 1.1. zugewiesene Bedeutung.]

**[if Quotation Method is "Bid", insert:**

"Bid" means that only bid quotations shall be requested from Dealers.]

Bid

Bond

any obligation of a type included in the "Borrowed Money" Obligation Category that is in the form of, or represented by, a bond, note (other than notes delivered pursuant to Loans), certificated debt security or other debt security and shall not include any other type of Borrowed Money.

Bond or Loan

any obligation that is either a Bond or a Loan.

Borrowed Money

any obligation (excluding an obligation under a revolving credit arrangement for which there are no outstanding, unpaid drawings with respect to principal) for the payment or repayment of borrowed money (which term shall include, without limitation, deposits and reimbursement obligations arising from drawings pursuant to letters of credit).

**[Business Day Convention**

(a) the convention for adjusting any relevant date [(except an Interest Payment Date)] if it would otherwise fall on a day that is not a Business Day. The following terms, when used in conjunction with the term "Business Day Convention" and a date, shall mean that an adjustment will be made if that date would otherwise fall on a day that is not a Business Day so that:

- (i) if "Following" is specified in Section 1.1, that date will be the first following day that is a Business Day;
- (ii) if "Modified Following" is specified in Section 1.1, that date will be the first following day that is a Business Day unless that day falls in the next calendar month, in which case that date will be the first preceding day that is a Business Day; and

Insolvenz

**[falls die Quotierungsmethode "Geld" ist, einfügen:**

"Geld" bedeutet, dass nur Geldkursquotierungen von Händlern eingeholt werden.]

Geld

Anleihe

jede Verbindlichkeit einer in die Verbindlichkeitenkategorie "Aufgenommene Gelder" fallenden Art, die in Form einer Anleihe, einer Schuldverschreibung (mit Ausnahme von im Zusammenhang mit Darlehen ausgegebenen Schuldverschreibungen) oder eines verbrieften oder sonstigen Schuldtitels besteht oder dadurch verbrieft ist, und keine anderen Arten von Aufgenommenen Geldern umfasst.

Anleihe oder Darlehen

jede Verbindlichkeit, die entweder eine Anleihe oder ein Darlehen ist.

Aufgenommene Gelder

jede Verpflichtung (mit Ausnahme von Verpflichtungen aus revolvingenden Kreditvereinbarungen, in Bezug auf die keine ungezahlten Inanspruchnahmen von Kapital ausstehen) zur Zahlung oder Rückzahlung von aufgenommenen Geldern (wobei dieser Begriff, ohne hierauf beschränkt zu sein, Einlagen und Erstattungsverpflichtungen aus der Inanspruchnahme von Akkreditiven (*letters of credit*) einschliesst).

**[Geschäftstag-Konvention**

(a) die Konvention für die Anpassung eines massgeblichen Termins [(ausser eines Zinszahlungstags)], wenn dieser ansonsten auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist. Wenn die nachstehenden Begriffe in Verbindung mit dem Begriff "Geschäftstag-Konvention" und einem Termin verwendet werden, so bedeutet dies, dass eine Anpassung vorgenommen werden wird, wenn dieser Termin ansonsten auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist. Hierbei gilt Folgendes:

- (i) ist in Ziffer 1.1 die "Folgender-Geschäftstag-Konvention" angegeben, so wird der betreffende Termin auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben;
- (ii) ist in Ziffer 1.1 die "Modifizierte Folgender-Geschäftstag-Konvention" angegeben, so wird der betreffende Termin auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, dieser Termin fällt in den nächsten Kalendermonat; in diesem Fall wird der betreffende Termin auf den unmittelbar vorangehenden

- (iii) if "Preceding" is specified in Section 1.1, that date will be the first preceding day that is a Business Day.
- (b) The Business Day Convention applicable to a date that is specified in these Terms and Conditions to be subject to adjustment in accordance with an applicable Business Day Convention shall be the Business Day Convention specified for that date in these Terms and Conditions or, if a Business Day Convention is not so specified for that date but a Business Day Convention is generally otherwise specified in Section 1.1, the Business Day Convention shall be the Business Day Convention specified in Section 1.1 and, if a Business Day Convention is not specified for that date or generally in Section 1.1, the "Following" Business Day Convention shall apply to that date.
- (c) If the last day of any period calculated by reference to calendar days [(other than in relation to the determination of an Interest Payment Date)] falls on a day that is not a Business Day, such last day shall be subject to adjustment in accordance with the applicable Business Day Convention; provided that if the last day of any period is the Credit Event Backstop Date or the Successor Backstop Date, such last day shall not be subject to any adjustment in accordance with any Business Day Convention.]

**[in case of Complex Products with Auction Settlement, insert:**

Cash Redemption Amount has the meaning assigned to such term in subsection C.[4][●] of Section 1.1.

Cash Redemption Date has the meaning assigned to such term in subsection C.[4][●] of Section 1.1.]

**[insert if Additional Provisions for Monoline Insurer Reference Entities are applicable:** Certificate Balance in the case of an Insured Instrument that is in the form of a pass-through certificate or similar funded beneficial interest, the unit principal balance, certificate balance or similar measure of unreimbursed principal investment.]

Geschäftstag vorgezogen; und

- (iii) ist in Ziffer 1.1 die "Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention" angegeben, so wird der betreffende Termin auf den unmittelbar vorangehenden Geschäftstag verschoben;

- (b) Die Geschäftstag-Konvention, die auf einen Termin anwendbar ist, der nach den Angaben in diesen Emissionsbedingungen der Anpassung gemäss der anwendbaren Geschäftstag-Konvention unterliegt, ist diejenige Geschäftstag-Konvention, die für diesen Termin in den Emissionsbedingungen angegeben ist. Wenn für diesen Termin keine Geschäftstag-Konvention angegeben ist, aber in Ziffer 1.1 eine allgemeine Geschäftstag-Konvention angegeben ist, so ist die Geschäftstag-Konvention die in Ziffer 1.1 angegebene Geschäftstag-Konvention. Wenn für diesen Termin oder allgemein in Ziffer 1.1 keine Geschäftstag-Konvention angegeben ist, so ist auf diesen Termin die "Folgender-Geschäftstag-Konvention" anwendbar.

- (c) Wenn der letzte Tag eines unter Bezugnahme auf Kalendertage berechneten Zeitraums [(ausser im Zusammenhang mit der Bestimmung eines Zinszahlungstages)] auf einen Tag fällt, der kein Geschäftstag ist, so unterliegt dieser letzte Tag jeweils der Anpassung gemäss der anwendbaren Geschäftstag-Konvention; ist der letzte Tag eines Zeitraums allerdings der Kreditereignis-Rückschau-Stichtag oder der Rückschau-Stichtag bei Rechtsnachfolge, so unterliegt er nicht der Anpassung gemäss einer Geschäftstag-Konvention.]

**[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung einfügen:**

Barrückzahlungsbetrag hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.[4][●] von Ziffer 1.1. zugewiesene Bedeutung.

Barrückzahlungstag hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.[4][●] von Ziffer 1.1. zugewiesene Bedeutung.]

**[falls Zusätzliche Bestimmungen für Referenzschuldner, bei denen es sich um Monoline Insurer handelt, anwendbar sind, einfügen:** bezeichnet im Fall eines Versicherten Instruments, das die Form eines Durchlaufzertifikats hat oder einen ähnlich unterlegten Anspruch verbrieft, den Kapitalsaldo pro rechnerischem Anteil, den Zertifikatssaldo oder eine vergleichbare Grösse, die die Höhe des nicht zurückgezahlten Kapitalanlagebetrags angibt.]

**[in case of Complex Products with Auction Settlement or Credit Protection Warrants if "Mod Mod R" is applicable, insert:**

Conditionally Transferable Obligation

[(applicable in respect of Reference Entities, for which "Mod Mod R" applies, as specified in Section 1.1)]

a Valuation Obligation that is, as determined by the Calculation Agent on and as of the Valuation Date, either Transferable, in the case of Bonds, or capable of being assigned or novated to all Modified Eligible Transferees without the consent of any person being required, in the case of any Valuation Obligation other than Bonds, provided, however, that a Valuation Obligation other than Bonds will be a Conditionally Transferable Obligation notwithstanding that consent of the **[if a Basket or iTraxx or other similar index is applicable or in the case of Complex Products with N<sup>th</sup>-to-Default structure, insert: relevant]** Reference Entity or the guarantor, if any, of a Valuation Obligation other than Bonds (or the consent of the relevant obligor if the Reference Entity is guaranteeing such Valuation Obligation) or any agent is required for such novation, assignment or transfer as long as the terms of such Valuation Obligation provide that such consent may not be unreasonably withheld or delayed. Any requirement that notification of novation, assignment or transfer of a Valuation Obligation be provided to a trustee, fiscal agent, administrative agent, clearing agent or paying agent for a Valuation Obligation shall not be considered to be a requirement for consent for purposes of this definition of Conditionally Transferable Obligation.]

**[if a non-Standard Reference Obligation is specified in Section 1.1., insert:**

Conforming Reference Obligation

[(applicable in respect of Reference Entities, for which a Non-Standard Reference Obligation is specified in Section 1.1)]

a Reference Obligation which is a Valuation Obligation determined in accordance with [clause (a) of] the definition "Valuation Obligation".]

**[if specified as Valuation Obligation**

a Loan that is capable of being assigned or novated with the consent of the Reference Entity or the guarantor, if any, of such Loan

Zertifikatssaldo

**[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung oder bei Warrants mit Ausfallschutz einfügen falls "Mod Mod R" anwendbar ist, einfügen:**

Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit

[(anwendbar in Bezug auf Referenzschuldner, für die "Mod Mod R" gilt, wie in Abschnitt 1.1 angegeben)]

eine Bewertungsverbindlichkeit, die laut Feststellung der Berechnungsstelle am und zum Bewertungstag (im Fall von Anleihen) entweder Übertragbar ist oder (im Fall von Bewertungsverbindlichkeiten, bei denen es sich nicht um Anleihen handelt) im Wege der Abtretung oder Novation auf alle Nach Modifizierten Kriterien Zulässigen Übertragungsempfänger übergehen kann, ohne dass hierfür die Zustimmung irgendeiner Person erforderlich ist, wobei eine Bewertungsverbindlichkeit, bei der es sich nicht um eine Anleihe handelt, auch dann eine Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit darstellt, wenn die Zustimmung des **[falls ein Korb oder iTraxx- oder anderer ähnlicher Index anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur, einfügen: jeweiligen]** Referenzschuldners oder eines etwaigen Garantiegebers einer solchen Bewertungsverbindlichkeit (bzw. die Zustimmung des jeweiligen Schuldners, wenn der Referenzschuldner eine solche Bewertungsverbindlichkeit garantiert) oder die Zustimmung eines Beauftragten für die Novation, Abtretung oder Übertragung erforderlich ist, vorausgesetzt, die Zustimmung darf nach den Bedingungen dieser Bewertungsverbindlichkeit nicht ohne triftigen Grund versagt oder verzögert werden. Ein etwaiges Erfordernis, die Novation, Abtretung oder Übertragung einer Bewertungsverbindlichkeit einem Treuhänder, einer Emissionsstelle, einer Verwaltungsstelle, einer Clearingstelle oder einer Zahlstelle für eine Bewertungsverbindlichkeit anzuzeigen, gilt für die Zwecke dieser Definition "Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit" nicht als Zustimmungserfordernis.]

**[falls eine Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit in Ziffer 1.1 angegeben ist, einfügen:**

Konforme Referenzverbindlichkeit

[(anwendbar in Bezug auf Referenzschuldner, für die eine Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit in Abschnitt 1.1 angegeben ist)]

eine Referenzverbindlichkeit, die eine gemäss [Absatz (a)] der Definition "Bewertungsverbindlichkeit" bestimmte Bewertungsverbindlichkeit ist.]

**[falls als Merkmal für Bewertungsverb**

ein Darlehen, das mit Zustimmung des Referenzschuldners oder gegebenenfalls des Garantiegebers des betreffenden Darlehens

**Characteristic, insert:** (or the consent of the relevant borrower if a Reference Entity is guaranteeing such Loan) or any agent.]]

Consent Required Loan

[(applicable only with respect to Reference Entities, for which **insert Transaction type(s): [●]** is specified under "Transaction Type" in **Table A** in Section 1.1.)]

**[in case of Complex Product with Auction Settlement or Credit Protection Warrants, insert:** Credit Derivatives Auction Settlement Terms

any credit derivatives auction settlement terms published by ISDA with respect to a Reference Entity in relation to which a DC Credit Event Question has been made and for which an Auction shall be conducted in accordance with such terms.]]

Credit Derivatives Determinations Committee

each committee established pursuant to the DC Rules for purposes of reaching certain DC Resolutions in connection with Credit Derivative Transactions.

Credit Derivative Transaction

a transaction designed to separate and transfer the credit risk of an underlying credit exposure.

Credit Event

means each of the credit events specified in Section 1.1.

Credit Event Backstop Date

(a) for purposes of any event that constitutes a Credit Event **[if "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert:** (or, [in respect of Reference Entities, for which **insert Transaction Type(s): [●]** is specified under "Transaction Type" in **Table A** in Section 1.1,] with respect to a Repudiation/Moratorium, the event described in clause (ii) of the definition of Repudiation/Moratorium in Section 1.1.)), as determined by DC Resolution, the date that is sixty calendar days prior to the Credit Event Resolution Request Date or (b) otherwise, the date that is sixty calendar days prior to the earlier of (i) the Notice Delivery Date, if the Notice Delivery Date occurs during the Notice Delivery Period and (ii) the Credit Event

**indlichkeiten angeben, einfügen:**

Darlehen mit Zustimmungserfordernis

[(anwendbar nur in Bezug auf Referenzschuldner, für die **insert Transaction type(s): [●]** unter "Transaktionstyp" in **Tabelle A** in Ziffer 1.1 angegeben ist)]

**[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung oder bei Warrants mit Ausfallschutz einfügen:** Bedingungen für die Auktionsbasierte Abwicklung von Kreditderivaten (Credit Derivatives Auction Settlement Terms)

Kreditderivate-Feststellungsausschuss

(oder mit Zustimmung des jeweiligen Kreditnehmers, wenn das Darlehen durch einen Referenzschuldner garantiert ist) oder eines Beauftragten im Wege der Abtretung oder Novation übertragen werden kann.]]

alle von der ISDA veröffentlichten Bedingungen für die Auktionsbasierte Abwicklung von Kreditderivaten (Credit Derivatives Auction Settlement Terms) in Bezug auf einen Referenzschuldner, der Gegenstand eines Kreditereignisbeschluss-Antrags ist und für welchen eine Auktion nach diesen Bedingungen durchgeführt werden soll.]]

bezeichnet jeden Ausschuss, der gemäss den DC-Regeln zu dem Zweck gebildet wird, bestimmte Feststellungsausschussbeschlüsse im Zusammenhang mit Kreditderivaten zu fassen.

Kreditderivat-Transaktion

eine zur Abtrennung und Übertragung des Kreditrisikos eines zugrunde liegenden Kreditengagements bestimmte Transaktion.

Kreditereignis

bezeichnet jedes der in Ziffer 1.1 angegebenen Kreditereignisse.

Kreditereignis-Rückschau-Stichtag

(a) im Zusammenhang mit einem Ereignis, das nach Feststellung durch einen Feststellungsausschussbeschluss ein Kreditereignis **[falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:** (bzw., [in Bezug auf Referenzschuldner, für die **insert Transaction type(s): [●]** unter "Transaktionstyp" in **Tabelle A** in Ziffer 1.1 angegeben ist,] in Bezug auf eine Nichtanerkennung / ein Moratorium das in Absatz (ii) der Definition Nichtanerkennung/Moratorium in Ziffer 1.1 genannte Ereignis)] darstellt, der Tag, der sechzig Kalendertage vor dem Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum liegt, oder (b) in allen anderen Fällen der Tag, der

Resolution Request Date, if the Notice Delivery Date occurs during the Post Dismissal Additional Period. The Credit Event Backstop Date shall not be subject to adjustment in accordance with any Business Day Convention.

sechzig Kalendertage vor dem früheren der folgenden Termine liegt: (i) dem Mitteilungstag, wenn der Mitteilungstag in der Mitteilungsfrist liegt, und (ii) dem Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum, wenn der Mitteilungstag in der Zusatzfrist nach Ablehnung liegt. Der Kreditereignis-Rückschau-Stichtag unterliegt keiner Anpassung gemäss einer Geschäftstags-Konvention.

Credit Event Determination Date

- (a) with respect to a Credit Event:
  - (i) subject to paragraph (a)(ii) below, the Notice Delivery Date, if such Notice Delivery Date occurs during either the Notice Delivery Period or the Post Dismissal Additional Period and provided neither a DC Credit Event Announcement nor a DC No Credit Event Announcement has occurred, in each case with respect to the Credit Event specified in the Credit Event Notice;
  - (ii) notwithstanding clause (a)(i) above, the Credit Event Resolution Request Date, if
- (A) a DC Credit Event Announcement has occurred; [and]
- (B) the Credit Event Resolution Request Date has occurred on or prior to the last day of the Notice Delivery Period [(including prior to the Issue Date [and prior to the Trade Date)]]. [; and]

Kreditereignis-Feststellungstag

- (a) In Bezug auf ein Kreditereignis:
  - (i) vorbehaltlich des nachfolgenden Absatzes (a)(ii) der Mitteilungstag, wenn dieser Mitteilungstag entweder innerhalb der Mitteilungsfrist oder innerhalb der Zusatzfrist nach Ablehnung liegt, und zugleich weder eine Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses noch eine Bekanntgabe des Nichtvorliegens eines Kreditereignisses (jeweils in Bezug auf das in der Kreditereignismitteilung bezeichnete Kreditereignis) erfolgt ist;
  - (ii) ungeachtet des vorstehenden Absatzes (a)(i) das Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum, sofern
- (A) eine Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses erfolgt ist; [und]
- (B) das Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum an oder vor dem letzten Tag der Mitteilungsfrist liegt [(einschliesslich vor dem Emissionstag [und vor dem Abschlusstag)]. [; und]

**[in case of Complex Products other than Complex Products with Zero-Recovery feature, insert:**

**[bei Komplexen Produkten ausser Komplexen Produkten mit Zero-Recovery Merkmal einfügen:**

- (C) **[in case of Complex Products in respect of which M(M)R Restructuring is applicable:** if [, in respect of Reference Entities, for which **[insert Transaction Type(s): [•]]** is specified under "Transaction Type" in **Table A** in Section 1.1,] either (aa) the relevant Credit Event is not a M(M)R Restructuring and] the **[Issue][Trade]** Date occurs on or prior to a DC Announcement Coverage Cut-off Date[,] **[in case of Complex Products in respect of which M(M)R Restructuring is applicable:** or (bb) the relevant

- (C) **[bei Komplexen Produkten, für die M(M)R-Restrukturierung anwendbar ist:** [ in Bezug auf Referenzschuldner, für die **[Transaktionstyp(en) einfügen: [•]]** unter "Transaktionstyp" in **Tabelle A** in Ziffer 1.1 angegeben ist,] entweder (aa) falls das betreffende Kreditereignis keine M(M)R-Restrukturierung ist und] der **[Emissionstag][Abschlusstag]** an oder vor dem Feststellungsausschussbeschluss-Beobachtungsenddatum liegt[,] **[bei Komplexen Produkten, für die M(M)R-**

Credit Event is a M(M)R Restructuring and the Credit Event Notice is delivered by and is effective on or prior to the Exercise Cut-off Date,]

provided that, in the case of this clause (ii):

- (x) no [Cash Redemption Date][Warrant Settlement Date] has occurred on or prior to the date on which the DC Credit Event Meeting Announcement occurs;[and]
- (y) if any Valuation Date or date of selection of the relevant Valuation Obligation, as applicable, has occurred on or prior to the date on which the DC Credit Event Meeting Announcement occurs, a Credit Event Determination Date shall be deemed to have occurred only with respect to the outstanding notional amount of the Complex Products with respect to which no Valuation Date or the date of selection of the relevant Valuation Obligation, as applicable, has occurred as determined by the Calculation Agent[.] [;and]

**[in case of Complex Products in respect of which M(M)R Restructuring is applicable:**

- (z) [in respect of Reference Entities, for which [insert Transaction Type(s): [●]] is specified under "Transaction Type" in Table A in Section 1.1,] no Credit Event Notice specifying an M(M)R Restructuring as the only Credit Event has previously been delivered unless the M(M)R Restructuring specified in such Credit Event Notice is also the subject of the DC Credit Event Question resulting in the occurrence of the Credit Event Resolution Request Date.]]

**Restrukturierung anwendbar ist:** oder (bb) falls das betreffende Kreditereignis eine M(M)R-Restrukturierung ist und die Kreditereignismitteilung bis zum Ausübungsstichtag übermittelt wurde und an oder vor dem Ausübungsstichtag wirksam ist,]

vorausgesetzt, dass im Falle dieses Absatzes (ii):

- (x) an oder vor dem Tag, an dem die Bekanntgabe einer Sitzung zur Beschlussfassung über den Eintritt eines Kreditereignisses erfolgt, kein [Barrückzahlungstag][Warrant-Abwicklungstag] eingetreten ist;[und]
- (y) wenn an oder vor dem Tag, an dem die Bekanntgabe einer Sitzung zur Beschlussfassung über den Eintritt eines Kreditereignisses erfolgt, ein Bewertungstag bzw. ein Tag, an dem die betreffende Bewertungsverbindlichkeit ausgewählt wird, stattgefunden hat, ein Kreditereignis-Feststellungstag nur im Hinblick auf den ausstehenden Nennbetrag der Komplexen Produkte als eingetreten gilt, hinsichtlich derer nach der Feststellung der Berechnungsstelle kein Bewertungstag bzw. Tag, an dem die betreffende Bewertungsverbindlichkeit ausgewählt wird, stattgefunden hat[.] [;und]

**[bei Komplexen Produkten, für die M(M)R-Restrukturierung anwendbar ist:**

- (z) [, in Bezug auf Referenzschuldner, für die [Transaktionstyp(en) einfügen: [●]] unter "Transaktionstyp" in Tabelle A in Ziffer 1.1 angegeben ist,] dass eine Kreditereignis-Mitteilung, die sich auf eine M(M)R-Restrukturierung als einziges Kreditereignis bezieht, nicht bereits zuvor nach dem vorstehenden Absatz (a) (i) übermittelt wurde, es sei denn die M(M)R-Restrukturierung, die in dieser Kreditereignismitteilung angegeben ist, ist auch Gegenstand des Kreditereignisbeschluss-Antrags, der zu einem Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum führt.]]

- (b) If, pursuant to clause (a) above, different Credit Event Determination Dates have been determined with respect to different portions of the [outstanding notional amount of the Complex Products][related Reference Entity Principal Amount], these Terms and Conditions shall, with effect from the occurrence of each such Credit Event Determination Date, be construed as if there were separate Terms and Conditions with respect to each such portion with such modifications as the Calculation Agent shall determine are required in order to preserve the economic effects of the Complex Products in aggregate.

Credit  
Notice

Event

a notice given by the Issuer or the Lead Manager to the Calculation Agent in writing and the Holders in accordance with Section 8 of the determination that a Credit Event occurred **[if a Basket or iTraxx or other similar index is applicable or in the case of Complex Products with N<sup>th</sup>-to-Default structure, insert:** with respect to a Reference Entity] on or after the Credit Event Backstop Date and on or prior to [(i)] the **[if "Failure to Pay" and "Grace Period Extension" and/or "Repudiation/Moratorium" is specified as applicable in Section 1.1, insert:** Extension Date **[insert in case of Complex Products linked to multiple Reference Entities, if applicable:** , where "Failure to Pay" and "Grace Period Extension" and/or "Repudiation/Moratorium" is specified as applicable in Section 1.1 in respect of the relevant Reference Entity and [(ii)] otherwise, the Scheduled Maturity Date][**otherwise, insert:** Scheduled Maturity Date]. The Credit Event Notice shall describe in reasonable detail the facts relevant to the determination that a Credit Event has occurred **[if a Basket or iTraxx or other similar index is applicable or in the case of Complex Products with N<sup>th</sup>-to-Default structure, insert:** with respect to a Reference Entity]. **[if "Failure to Pay" and "Grace Period Extension" and/or "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert:** Any Credit Event Notice that describes a Credit Event that occurred after the Scheduled Maturity Date must relate to the [relevant Potential Failure to Pay, in the case of a Grace Period Extension Date], or the][relevant Potential Repudiation/Moratorium, in the case of a Repudiation/Moratorium Evaluation Date] **[insert in case of Complex Products linked to multiple Reference Entities, if applicable:** , where "Failure to Pay" and "Grace Period Extension" and/or "Repudiation/Moratorium" is specified as applicable in Section 1.1 in respect of the relevant Reference Entity.]] The Credit Event that is the subject of the Credit Event Notice need not be continuing on the date that the

Kreditereignis-  
mitteilung

- (b) Wenn gemäss dem vorstehenden Absatz (a) für unterschiedliche Teile des [ausstehenden Nennbetrags der Komplexen Produkte][betreffenden Referenzschuldner-Nennbetrags] unterschiedliche Kreditereignis-Feststellungstage festgelegt wurden, sind diese Emissionsbedingungen mit Wirkung des Eintritts von den jeweiligen Kreditereignis-Feststellungstagen so auszulegen, als gäbe es für die jeweiligen Teile verschiedene Emissionsbedingungen, und zwar mit solchen Änderungen, welche die Berechnungsstelle als notwendig feststellt, um die wirtschaftlichen Wirkungen der Komplexen Produkte insgesamt zu erhalten.

eine Mitteilung der Emittentin oder des Lead Managers in schriftlicher Form an die Berechnungsstelle und die Inhaber gemäss Ziffer 8, dass **[falls ein Korb oder iTraxx- oder anderer ähnlicher Index anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur, einfügen:** in Bezug auf einen Referenzschuldner] an oder nach dem Kreditereignis-Rückschau-Stichtag und an oder vor dem [(i)] **[falls in Ziffer 1.1 "Nichtzahlung" und "Verlängerung wegen Nachfrist" und/oder "Nichtanerkennung/Moratorium" als anwendbar angegeben sind, einfügen:** Verlängerungstag **[bei Komplexen Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen, falls anwendbar:** , falls "Nichtzahlung" und "Verlängerung wegen Nachfrist" und/oder "Nichtanerkennung/Moratorium" als anwendbar in Bezug auf den jeweiligen Referenzschuldner angegeben ist und [(ii)] anderenfalls, dem Planmässigen Fälligkeitstag][**in allen anderen Fällen einfügen:** Planmässigen Fälligkeitstag] ein Kreditereignis eingetreten ist. Eine Kreditereignismitteilung muss eine hinreichend ausführliche Beschreibung der Tatsachen enthalten, die für die Feststellung des Eintritts eines Kreditereignisses **[falls ein Korb oder iTraxx- oder anderer ähnlicher Index anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur, einfügen:** in Bezug auf einen Referenzschuldner] massgeblich sind. **[falls "Nichtzahlung" und "Verlängerung wegen Nachfrist" und/oder "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar sind, einfügen:** Jede Kreditereignismitteilung, in der ein Kreditereignis beschrieben wird, das nach dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, muss sich [im Fall eines Nachfrist-Verlängerungstags auf die massgebliche Potenzielle Nichtzahlung][ bzw.][ im Fall eines Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstags auf die massgebliche Potenzielle Nichtanerkennung / das Potenzielle Moratorium] beziehen**[bei Komplexen Produkten, die an mehrere**

Credit Event Notice is given.

Credit Event Resolution Request Date With respect to a DC Credit Event Question, the date as publicly announced by the DC Secretary that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee Resolves to be the date on which the DC Credit Event Question was effective and on which the relevant Credit Derivatives Determinations Committee was in possession of Publicly Available Information with respect to such DC Credit Event Question.

*[in case of Complex Products with Auction Settlement or Credit Protection Warrants, insert:* DC Announcement Coverage Cut-off Date with respect to a DC Credit Event Announcement, the Auction Final Price Determination Date, the Auction Cancellation Date, or the date that is fourteen calendar days following the No Auction Announcement Date, if any.]

DC Credit Event Announcement with respect to the Reference Entity, a public announcement by the DC Secretary that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved that an event that constitutes a Credit Event has occurred on or after the Credit Event Backstop Date and on or prior to the *[if "Failure to Pay" and "Grace Period Extension" and/or "Repudiation/Moratorium" is/are specified as applicable in Section 1.1, insert: [(i)] Extension Date [insert in case of Complex Products linked to multiple Reference Entities, if applicable: , where "Failure to Pay" and "Grace Period Extension" and/or "Repudiation/Moratorium" is specified as applicable in Section 1.1 in respect of the relevant Reference Entity and [(ii)] otherwise, the Scheduled Maturity Date]] [otherwise, insert: Scheduled Maturity Date] [if "Failure to Pay" and "Grace Period Extension" and/or "Repudiation/Moratorium" is/are specified as applicable in Section 1.1, insert: ; provided that if the Credit Event occurred after the Scheduled Maturity Date, the DC Credit Event Announcement must relate to the [relevant Potential Failure to Pay, in the case of a Grace Period Extension Date,][or the][relevant Potential Repudiation/Moratorium, in the case of a Repudiation/Moratorium Evaluation Date] ]*.

Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum In Bezug auf einen Kreditereignisbeschluss-Antrag der Tag, wie von dem Secretary öffentlich bekannt gegeben, den der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss als den Tag Beschlossen hat, an dem dieser Kreditereignisbeschluss-Antrag wirksam war und an dem der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss im Besitz Öffentlich Verfügbaren Informationen im Hinblick auf den betreffenden Kreditereignisbeschluss-Antrag war.

*[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung oder bei Warrants mit Ausfallschutz einfügen:* Feststellungsausschussbeschluss-Beobachtungsenddatum in Bezug auf eine Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses, der Feststellungstag für den Auktions-Endpreis, der Auktions-Aufhebungstag oder der Tag, der 14 Kalendertage nach einem etwaigen Tag der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion liegt.]

Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses in Bezug auf den Referenzschuldner eine öffentliche Bekanntgabe seitens des Secretary mit dem Inhalt, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss Beschlossen hat, dass ein Ereignis, das als Kreditereignis einzustufen ist, an oder nach dem Kreditereignis-Rückschau-Stichtag und an oder vor dem *[falls in Ziffer 1.1 "Nichtzahlung" und "Verlängerung wegen Nachfrist" und/oder "Nichtanerkennung/Moratorium" als anwendbar angegeben ist/sind, einfügen: [(i)] Verlängerungstag [bei Komplexen Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen, falls anwendbar: , falls "Nichtzahlung" und "Verlängerung wegen Nachfrist" und/oder "Nichtanerkennung/Moratorium" in Ziffer 1.1 als anwendbar in Bezug auf den jeweiligen Referenzschuldner angegeben ist und [(ii)] anderenfalls, dem Planmässigen Fälligkeitstag]] [in allen anderen Fällen, einfügen: Planmässigen Fälligkeitstag] eingetreten ist [falls in Ziffer 1.1 "Nichtzahlung" und "Verlängerung wegen Nachfrist" und/oder "Nichtanerkennung/Moratorium" als anwendbar angegeben ist/sind, einfügen: ;* sofern das Kreditereignis nach

			dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, muss sich die Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses [im Fall eines Nachfrist-Verlängerungstags auf die massgebliche Potenzielle Nichtzahlung][ bzw.][im Fall eines Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstags auf die massgebliche Potenzielle Nichtanerkennung / das Potenzielle Moratorium] beziehen].
DC Credit Event Meeting Announcement	with respect to a Reference Entity, a public announcement by the DC Secretary that a Credit Derivatives Determinations Committee will be convened to Resolve the matters described in a DC Credit Event Question.	Bekanntgabe einer Sitzung zur Beschlussfassung über den Eintritt eines Kreditereignisses	in Bezug auf einen Referenzschuldner eine öffentliche Bekanntgabe des Secretary, dass ein Kreditderivate-Feststellungsausschuss einberufen wird, um über die in einem Kreditereignisbeschluss-Antrag beschriebenen Sachverhalte zu Beschiessen.
DC Credit Event Question	means a notice to the DC Secretary requesting that a Credit Derivatives Determinations Committee be convened to Resolve whether an event that constitutes a Credit Event has occurred.	Kreditereignisbeschluss-Antrag	bezeichnet eine Mitteilung an den Secretary, mit der die Einberufung eines Kreditderivate-Feststellungsausschusses beantragt wird, um zu Beschiessen, ob ein Ereignis eingetreten ist, das ein Kreditereignis darstellt.
DC Credit Event Question Dismissal	with respect to the Reference Entity, a public announcement by the DC Secretary that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved not to determine the matters described in a DC Credit Event Question.	Ablehnung eines Kreditereignisbeschluss-Antrags	in Bezug auf den Referenzschuldner eine öffentliche Bekanntgabe des Secretary, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss Beschiessen hat, über die in einem Kreditereignisbeschluss-Antrag beschriebenen Sachverhalte nicht zu bestimmen.
DC No Credit Event Announcement	with respect to the Reference Entity, a public announcement by the DC Secretary that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved that an event that is the subject of a DC Credit Event Question does not constitute a Credit Event.	Bekanntgabe des Nichtvorliegens eines Kreditereignisses	in Bezug auf den Referenzschuldner eine öffentliche Bekanntgabe seitens des Secretary mit dem Inhalt, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss Beschiessen hat, dass ein Ereignis, das Gegenstand eines Kreditereignisbeschluss-Antrags ist, kein Kreditereignis darstellt.
DC Pending Request	Any request or notice to the Credit Derivatives Determinations Committee to resolve whether a Credit Event has occurred in respect of a Reference Entity, which request or notice has not yet been decided on by the Credit Derivatives Determinations Committee.	Ausstehender Antrag	Jeder an den Kreditderivate-Feststellungsausschuss gerichtete Antrag bzw. jede an den Kreditderivate-Feststellungsausschuss gerichtete Mitteilung, festzustellen, ob ein Kreditereignis in Bezug auf einen Referenzschuldner eingetreten ist, sofern der Kreditderivate-Feststellungsausschuss zu diesem Antrag bzw. zu dieser Mitteilung noch keine Entscheidung getroffen hat.
DC Resolution	(a) a specific determination through a binding vote that satisfies the applicable voting threshold of the relevant Credit Derivatives Determinations Committee or (b) where the applicable voting threshold is not met, the specific determination that is deemed to be made by such Credit Derivatives Determinations Committee otherwise in accordance with the rules governing such Credit Derivatives Determinations Committee.	Feststellungsausschussbeschluss	(a) eine durch eine verbindliche Abstimmung, bei der die für den zuständigen Kreditderivate-Feststellungsausschuss geltenden Mehrheitserfordernisse erfüllt werden, getroffene konkrete Feststellung oder (b) – falls die geltenden Mehrheitserfordernisse nicht erfüllt werden – die konkrete Feststellung, die anderenfalls von dem zuständigen Kreditderivate-Feststellungsausschuss gemäss den für diesen Ausschuss geltenden Regeln als getroffen gilt.
DC Rules	the Credit Derivatives Determinations Committees Rules, as published by ISDA on	DC-Regeln	die Regeln für Kreditderivate-Feststellungsausschüsse, die jeweils von der

its website at [www.isda.org](http://www.isda.org) (or any successor website thereto) from time to time and as amended from time to time in accordance with the terms thereof.

DC Secretary has the meaning given to that term in the DC Rules.

**[in case of Complex Products with auction settlement or Credit Protection Warrants, insert:** Dealer a dealer in obligations of the type of Obligation(s) for which Quotations are to be obtained, including each Dealer specified in Section 1.1. The Calculation Agent shall select the Dealers in its discretion. Upon a Dealer no longer being in existence (with no successors), or not being an active dealer in the obligations of the type for which Quotations are to be obtained, the Calculation Agent may substitute any other Dealer(s) for one or more of the foregoing.]

Default Requirement **[if Transaction Type is "Standard Japan Corporate" or "Standard Japan Sovereign" and if Floating Rate Payer Calculation Amount is in JPY, insert: [in case of Complex Products linked to multiple Reference Entities, insert, if applicable:** in case of a Reference Entity, for which "Standard Japan Corporate" or "Standard Japan Sovereign" is specified as applicable in **Table A** in Section 1.1,] JPY 100,000,000 or its equivalent in the relevant Obligation Currency, in either case as of the occurrence of the relevant Credit Event[.][.]]

**[in all other cases, insert:** [and in case of any other Reference Entity,] USD 10,000,000 or its equivalent in the relevant Obligation Currency, in either case as of the occurrence of the relevant Credit Event.]

**[if "Not Domestic Currency" is applicable as Obligation Characteristic or Valuation Obligation Characteristic, or if a Domestic Currency is a Specified Currency insert:** [the following lawful currency and any successor currency thereof: [●]]

Domestic Currency

[(applicable only with respect to Reference Entities, for which

ISDA auf ihrer Website [www.isda.org](http://www.isda.org) (oder einer Nachfolgersite) veröffentlicht werden und jeweils gemäss ihren Bestimmungen geändert werden können.

Secretary hat die diesem Begriff in den DC-Regeln zugewiesene Bedeutung.

**[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung oder bei Warrants mit Ausfallschutz einfügen:** Händler eine Person, die Verbindlichkeiten des Typs, für den Quotierungen eingeholt werden sollen, handelt, wobei der Begriff auch alle in Ziffer 1.1 angegebenen Händler einschliesst. Die Berechnungsstelle wählt die Händler nach ihrem Ermessen aus. Existiert ein Händler nicht mehr (und gibt es auch keinen Rechtsnachfolger) oder handelt ein Händler nicht mehr aktiv mit Verbindlichkeiten des Typs, für den Quotierungen eingeholt werden sollen, kann die Berechnungsstelle die betreffenden Händler durch andere ersetzen.]

Ausfall-Schwellenbetrag **[falls der Transaktionstyp "Standard Japan Corporate" oder "Standard Japan Sovereign" ist und falls es sich bei dem Berechnungsbetrag für Variable Beträge um einen Betrag in JPY handelt, einfügen:** [bei Komplexen Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen, falls anwendbar: bei einem Referenzschuldner, für den "Standard Japan Corporate" oder "Standard Japan Sovereign" in **Tabelle A** in Ziffer 1.1 angegeben ist,] JPY 100.000.000 oder der Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung, jeweils zum Zeitpunkt des Eintritts des betreffenden Kreditereignisses[.][.]]

**[in allen anderen Fällen, einfügen:** [und in Bezug auf jeden anderen Referenzschuldner] USD 10.000.000 oder der Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung, jeweils zum Zeitpunkt des Eintritts des betreffenden Kreditereignisses.]

**[falls "Keine Inlandswährung" als Verbindlichkeitsmerkmal oder Bewertungsverbindlichkeiten anwendbar ist, oder eine Inlandswährung eine Festgelegte Währung ist, einfügen:** [die folgende gesetzliche Währung und jede Nachfolgewährung: [●]]

Inlandswährung

[(anwendbar nur in Bezug auf Referenzschuldne

**[insert Transaction type(s): [●]]** is specified under "Transaction Type" in **Table A** in Section 1.1.)]

[the lawful currency and any successor currency of **[if the Reference Entity is a Sovereign, insert:** the Reference Entity[, if such Reference Entity is a Sovereign]]**and****[if the Reference Entity is not a Sovereign, insert:** the jurisdiction in which the Reference Entity is organized][, if such Reference Entity is not a Sovereign]].

**[In case of Complex Products linked to multiple Reference Entities, insert Domestic Currency for each Reference Entity, where the Domestic Currency differs among the Reference Entities: [●]]**

**[if Not Domestic Law" is an applicable Obligation Characteristic or Valuation Obligation Characteristic:**

**[if the Reference Entity is a Sovereign, insert:** the laws of the Reference Entity[, if such Reference Entity is a Sovereign]]**or****[if the Reference Entity is not a Sovereign, insert:** the laws of the jurisdiction in which the Reference Entity is organized[, if such Reference Entity is not a Sovereign]].]

Domestic Law

[(applicable only with respect to Reference Entities, for which **[insert Transaction type(s): [●]]** is specified under "Transaction Type" in **Table A** in Section 1.1.)]

**[in case of Complex Products linked to a Reference Obligation, where All Guarantees is not applicable:**

an entity, whose outstanding Voting Shares are, at the date of issuance of the Qualifying Guarantee, more than 50 percent owned, directly or indirectly, by **[if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert:** the]**[if a Basket or iTraxx or other similar index is applicable or in the case of Complex Products with N<sup>th</sup>-to-Default structure, insert:** a] Reference Entity.].

Downstream Affiliate

[(applicable only with respect to Reference

r, für die **[Transaktionstyp(en) einfügen: [●]]** unter "Transaktionstyp" in **Tabelle A** in Ziffer 1.1 angegeben ist)]

[die gesetzliche Währung und jede Nachfolgewährung **[falls der Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:** des Referenzschuldners][, wenn der Referenzschuldner ein Staat ist][bzw.][**[falls der Referenzschuldner kein Staat ist, einfügen:** des Landes, in dem der Referenzschuldner errichtet ist][, wenn der Referenzschuldner kein Staat ist]].]

**[bei Komplexen Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, die Inlandswährung für jeden Referenzschuldner aufnehmen, falls sich die Inlandswährung für die verschiedenen Referenzschuldner unterscheidet: [●]]**

**[falls "Nicht Inländisches Recht" als Verbindlichkeitsmerkmal oder Bewertungselement anwendbar ist, einfügen:**

**[falls der Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:** die Gesetze des Referenzschuldners[, wenn der Referenzschuldner ein Staat ist]]**oder****[falls der Referenzschuldner kein Staat ist, einfügen:** die Gesetze des Landes, in dem der Referenzschuldner errichtet ist[, wenn der Referenzschuldner kein Staat ist]].]

Inlandsrecht

[(anwendbar nur in Bezug auf Referenzschuldner, für die **[Transaktionstyp(en) einfügen: [●]]** unter "Transaktionstyp" in **Tabelle A** in Ziffer 1.1 angegeben ist)]

**[bei an eine Referenzverbindlichkeit gekoppelten Komplexen Produkten, falls Alle Garantien nicht anwendbar ist:**

ein Unternehmen, dessen in Umlauf befindliche Stimmberechtigte Anteile am Tag der Entstehung der Qualifizierten Garantie unmittelbar oder mittelbar zu mehr als 50% von **[falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:** dem]**[falls ein Korb oder iTraxx- oder anderer ähnlicher Index anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur, einfügen:** einem] Referenzschuldner gehalten werden.].

Nachgeordnetes Verbundenes Unternehmen

[(anwendbar nur

Entities, for which  
[insert  
Transaction  
type(s): [●]] is  
specified under  
"Transaction  
Type" in Table A  
in Section 1.1)]

Due and Payable  
Amount

the amount that is due and payable by the Reference Entity under a Valuation Obligation [on the Valuation Date][on the date of selection of the relevant Valuation Obligation], whether by reason of maturity, acceleration, termination or otherwise (excluding sums with respect to default interest, indemnities, tax grossups and other similar amounts) less all or any portion of such amount which, pursuant to the terms of the obligation (a) is subject to any Prohibited Action, or (b) may otherwise be reduced as a result of the effluxion of time or the occurrence or non-occurrence of an event or circumstance (other than by way of (i) payment or (ii) a Permitted Contingency).

Eligible  
Information

information which is publicly available or which can be made public without violating any law, agreement, understanding or other restriction regarding the confidentiality of such information.

[if "Mod R" is  
applicable,  
insert:

(a) any

Eligible  
Transferee

(i) bank or other financial institution,

[(applicable only  
with respect to  
Reference  
Entities, for which  
[insert  
Transaction  
type(s): [●]] is  
specified under  
"Transaction  
Type" in Table A  
in Section 1.1)]

(ii) insurance or reinsurance company,

(iii) mutual fund, unit trust or similar collective investment vehicle (other than an entity described in clause (c)(i) below), or

in Bezug auf  
Referenzschuldne  
r, für die  
[Transaktionsty  
p(en) einfügen:  
[●]] unter  
"Transaktionstyp"  
in Tabelle A in  
Ziffer 1.1  
angegeben ist]

Fälliger und  
Zahlbarer Betrag

der Betrag, der auf eine Bewertungsverbindlichkeit [am Bewertungstag][am Tag, an dem die betreffende Bewertungsverbindlichkeit ausgewählt wird] von dem Referenzschuldner fällig und zahlbar ist, sei es aufgrund planmässiger Fälligkeit, vorzeitiger Fälligkeit, Kündigung oder aus einem sonstigen Grund (ausgenommen Verzugszinsen, Freistellungsbeträge, steuerlich bedingte Zusatzbeträge und ähnliche Beträge), abzüglich des gesamten Betrags oder eines Teils des Betrags, der gemäss den Bedingungen der Verbindlichkeit (a) Gegenstand einer Unzulässigen Massnahme ist oder (b) anderweitig durch Zeitablauf oder den Eintritt oder Nichteintritt eines Ereignisses oder eines Umstands (ausser im Wege (i) der Zahlung oder (ii) einer Zulässigen Bedingten Reduzierung) reduziert werden kann.

Zulässige  
Informationen

Informationen, die öffentlich verfügbar sind oder die veröffentlicht werden können, ohne gegen Gesetze, Vereinbarungen, Absprachen oder sonstige Einschränkungen hinsichtlich ihrer Vertraulichkeit zu verstossen.

[falls "Mod R"  
anwendbar ist,  
einfügen:

(a)

Zulässiger  
Übertragungsemp  
fänger

(i) jede Bank oder jedes sonstige Finanzinstitut,

[(anwendbar nur  
in Bezug auf  
Referenzschuldne  
r, für die  
[Transaktionsty  
p(en) einfügen:  
[●]] unter  
"Transaktionstyp"  
in Tabelle A in  
Ziffer 1.1  
angegeben ist)]

(ii) jedes Versicherungs- oder Rückversicherungsunternehmen,

(iii) jeder Investmentfonds (unabhängig davon, ob mit gesellschaftsrechtlicher Struktur oder als treuhänderisch gehaltenes Sondervermögen

	errichtet) oder jedes vergleichbare Vehikel für gemeinsame Anlagen (mit Ausnahme der in nachstehendem Absatz (c)(i) beschriebenen Rechtsträger), oder
(iv) registered or licensed broker or dealer (other than a natural person or proprietorship);	(iv) jeder registrierter oder zugelassener Broker oder Händler (sofern es sich dabei nicht um eine natürliche Person oder ein Einzelunternehmen handelt);
<i>provided, however, that such entity has total assets of at least USD 500,000,000;</i>	<i>vorausgesetzt, dass die Bilanzsumme des betreffenden Rechtsträgers mindestens USD 500.000.000 beträgt;</i>
(b) an Affiliate of an entity specified in clause (a) above;	(b) ein Verbundenes Unternehmen eines der in dem vorstehenden Absatz (a) genannten Rechtsträger;
(c) each of a corporation, partnership, proprietorship, organization, trust or other entity:	(c) eine Kapital- oder Personengesellschaft, ein Einzelunternehmen, eine Organisation, ein Treuhandvermögen (Trust) oder ein sonstiger Rechtsträger, sofern:
(i) that is an investment vehicle (including, without limitation, any hedge fund, issuer of collateralized debt obligations, commercial paper conduit or other special purpose vehicle) that (A) has total assets of at least USD 100,000,000 or (B) is one of a group of investment vehicles under common control or management having, in aggregate, total assets of at least USD 100,000,000; or	(i) es sich dabei um ein Anlagevehikel (einschliesslich, ohne darauf beschränkt zu sein, eines Hedgefonds, eines CDO-Emittenten, eines Commercial-Paper-Conduit-Vehikels oder einer sonstigen Zweckgesellschaft) handelt, (A) dessen Bilanzsumme mindestens USD 100.000.000 beträgt oder (B) das einer unter gemeinsamer Kontrolle oder Führung stehenden Gruppe von Anlagegesellschaften angehört, deren Bilanzsumme insgesamt mindestens USD 100.000.000 beträgt; oder
(ii) that has total assets of at least USD 500,000,000; or	(ii) deren Bilanzsumme mindestens USD 500.000.000 beträgt; oder
(iii) the obligations of which under an agreement, contract or transaction are guaranteed or otherwise supported by a letter of credit or keepwell, support or other agreement by an entity described in clauses (a), (b), (c)(ii) or (d) of this definition of "Eligible Transferee"; or	(iii) deren Verbindlichkeiten aus Verträgen, Kontrakten oder Transaktionen durch eine Garantie, einen Akkreditiv, eine Patronats- oder Stützungserklärung oder eine sonstige Sicherungszusage eines der in den Absätzen (a), (b), (c)(ii) oder (d) dieser Definition "Zulässiger Übertragungsempfänger" genannten Rechtsträger besichert sind; oder
(d) (i) any Sovereign; or	(d) (i) ein Staat; oder
(ii) any entity or organization established by treaty or other arrangement between two or more Sovereigns including, without limiting the foregoing, the International Monetary Fund, European Central Bank,	(ii) eine durch ein Abkommen oder eine andere Vereinbarung zwischen mindestens zwei Staaten gegründete Person oder Organisation, u.a. — ohne Einschränkungen des Vorhergehenden — der

	<p>International Bank for Reconstruction and Development and European Bank for Reconstruction and Development.</p>		<p>Internationale Währungsfonds, die Europäische Zentralbank, die Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung und die Europäische Bank für Wiederaufbau und Entwicklung.</p>
	<p>All references to "USD" in this definition of "Eligible Transferee" include equivalent amounts in other currencies, as determined by the Calculation Agent.】</p>		<p>Alle Bezugnahmen auf "USD" in dieser Definition "Zulässiger Übertragungsempfänger" sind jeweils auch als Bezugnahmen auf den entsprechenden Gegenwert in anderen Währungen zu verstehen, wie jeweils von der Berechnungsstelle festgestellt.】</p>
<p>EUR, euro and the symbol €</p>	<p>the currency of the participating member states of the European Union as defined in Council Regulation (EC) No. 974/98 on the introduction of the euro, adopted on 3 May 1998.</p>	<p>EUR, Euro und das Symbol €</p>	<p>die Währung der teilnehmenden Mitgliedstaaten der Europäischen Union wie in der am 3. Mai 1998 verabschiedeten Verordnung (EG) Nr. 974/98/EG des Rates über die Einführung des Euro definiert.</p>
<p><b>[in the case of Excluded Obligations, insert:</b></p>	<p>has the meaning assigned to such term in subsection C.【5】【●】 of Section 1.1.】</p>	<p><b>[bei Ausgenommene n Verbindlichkeite n einfügen:</b></p>	<p>hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.【5】【●】 von Ziffer 1.1. zugewiesene Bedeutung.】</p>
<p>Excluded Obligation【s】</p>		<p>Ausgenommene Verbindlichkeit【en】</p>	
<p><b>[in the case of Excluded Valuation Obligations, insert:</b></p>	<p>has the meaning assigned to such term in subsection C.【5】【●】 of Section 1.1.】</p>	<p><b>[bei Ausgenommene n Bewertungsverbindlichkeiten einfügen:</b></p>	<p>hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.【5】【●】 von Ziffer 1.1. zugewiesene Bedeutung.</p>
<p>Excluded Valuation Obligation【s】</p>		<p>Ausgenommene Bewertungsverbindlichkeit【en】</p>	
<p><b>[in case of Complex Products with auction settlement or Credit Protection Warrants and if M(M)R Restructuring is applicable, insert:</b></p>	<p>with respect to an M(M)R Restructuring:</p>	<p><b>[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung oder bei Warrants mit Ausfallschutz und falls M(M)R-Restrukturierung anwendbar ist, einfügen.:</b></p>	<p>in Bezug auf eine M(M)R-Restrukturierung:</p>
<p>Exercise Cut-off Date</p>	<p>(a) if the DC Secretary publishes a Final List, the date that is 【two】【five】 Relevant City Business Days following the date on which such Final List is published; or</p>	<p>Ausübungsstichtag</p>	<p>(a) wenn der Secretary eine Abschliessende Liste veröffentlicht, der 【zweite】【fünfte】 Geschäftstag am Massgeblichen Finanzplatz nach dem Tag, an dem die Abschliessende Liste veröffentlicht wird; oder</p>
<p>【(applicable only with respect to Reference Entities, for which <b>[insert Transaction type(s): 【●】】</b> is specified under "Transaction Type" in <b>Table A</b></p>		<p>【(anwendbar nur in Bezug auf Referenzschuldner, für die <b>[Transaktionstyp p(en) einfügen: 【●】】</b> unter "Transaktionstyp" in <b>Tabelle A</b> in Ziffer 1.1</p>	

in Section 1.1)]

- (b) otherwise, the date that is fourteen calendar days following the relevant No Auction Announcement Date.]

*[if Grace Period Extension and Failure to Pay and/or Repudiation/Moratorium is/are specified as applicable in Section 1.1, insert:*

Extension Date

*[if "Failure to Pay" and "Grace Period Extension" and "Repudiation/Moratorium" are applicable, insert: [insert in case of Complex Products linked to multiple Reference Entities, if applicable: , [(i)] where "Failure to Pay" and "Grace Period Extension" and "Repudiation/Moratorium" are specified as applicable in Section 1.1 in respect of the relevant Reference Entity,] the latest [, and]] [if only (i) "Failure to Pay" and "Grace Period Extension" or (ii) only "Repudiation/Moratorium" is applicable insert: [insert in case of Complex Products linked to multiple Reference Entities, if applicable:; [(ii)] where only either "Failure to Pay" and "Grace Period Extension" or "Repudiation/Moratorium" are specified as applicable in Section 1.1 in respect of the relevant Reference Entity,] the later] of (a) the Scheduled Maturity Date [(or if applicable, for purposes of determining payment of Interest Payment Amounts, the relevant Interest Payment Date)] [,] [and] [if "Failure to Pay" and "Grace Period Extension" is applicable, insert: (b) [insert in case of Complex Products linked to multiple Reference Entities, if applicable: , where "Failure to Pay" and "Grace Period Extension" are specified as applicable in Section 1.1 in respect of the relevant Reference Entity,] the Grace Period Extension Date if the Potential Failure to Pay with respect to the relevant Failure to Pay occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date [(or if applicable, for purposes of determining payment of Interest Payment Amounts, the relevant Interest Payment Date)] [if "Repudiation/Moratorium" is applicable: [and] [(b)] [(c)] [insert in case of Complex Products linked to multiple Reference Entities, if applicable: , where "Repudiation/Moratorium" is specified as applicable in Section 1.1 in respect of the relevant Reference Entity,] the Repudiation/Moratorium Evaluation Date].]*

Failure to Pay

has the meaning assigned to such term in subsection C.[5][●] of Section 1.1.

angegeben ist)]

- (b) in allen anderen Fällen der 14. Kalendertag nach dem betreffenden Tag der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion.]

*[falls in Ziffer 1.1 "Verlängerung wegen Nachfrist" und "Nichtzahlung" und/oder "Nichtanerkennung/Moratorium" als anwendbar angegeben ist/sind, einfügen:*

Verlängerungstag

*[falls "Nichtzahlung" und "Verlängerung wegen Nachfrist" und "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar sind, einfügen: [bei Komplexen Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen, falls anwendbar: [(i)] falls "Nichtzahlung" und "Verlängerung wegen Nachfrist" und "Nichtanerkennung/Moratorium" in Ziffer 1.1 als anwendbar in Bezug auf den jeweiligen Referenzschuldner angegeben ist,] der späteste][und][falls nur (i) "Nichtzahlung" und "Verlängerung wegen Nachfrist" oder (ii) nur "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar sind bzw. ist, einfügen: [bei Komplexen Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen, falls anwendbar:; [(ii)] falls entweder nur "Nichtzahlung" und "Verlängerung wegen Nachfrist" oder "Nichtanerkennung/Moratorium" in Ziffer 1.1 als anwendbar in Bezug auf den jeweiligen Referenzschuldner angegeben ist,] der spätere] der folgenden Termine: (a) der Planmässige Fälligkeitstag (oder soweit anwendbar, für Zwecke der Bestimmung von Zahlungen von Zinszahlungsbeträgen, der massgebliche Zinszahlungstag)][,][und] [falls "Nichtzahlung" und "Verlängerung wegen Nachfrist" anwendbar sind, einfügen: (b) [bei Komplexen Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen, falls anwendbar: , falls "Nichtzahlung" und "Verlängerung wegen Nachfrist" in Ziffer 1.1 als anwendbar in Bezug auf den jeweiligen Referenzschuldner angegeben ist,] der Nachfrist-Verlängerungstag, wenn die Potenzielle Nichtzahlung in Bezug auf die betreffende Nichtzahlung an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist [(oder soweit anwendbar, für Zwecke der Bestimmung von Zahlungen von Zinszahlungsbeträgen, dem massgeblichen Zinszahlungstag)] [falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist: [und] [(b)] [(c)] [bei Komplexen Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen, falls anwendbar: , falls "Nichtanerkennung/Moratorium" in Ziffer 1.1 als anwendbar in Bezug auf den jeweiligen Referenzschuldner angegeben ist] der Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag].]*

Nichtzahlung

hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.[5][●] von Ziffer 1.1. zugewiesene Bedeutung.

**[in case of Complex Products with auction settlement or Credit Protection Warrants, insert:** Fallback Settlement Event

has the meaning assigned to such term in subsection C.[4][●] of Section 1.1.]

**[in case of Complex Products with auction settlement or Credit Protection Warrants and if M(M)R Restructuring is applicable, insert:**Final List

**[if a Basket or iTraxx or other similar index is applicable or in the case of Complex Products with N<sup>th</sup>-to-Default structure, insert:** with respect to any Reference Entity,] the final list of deliverable obligations prepared and published by ISDA in connection with an Auction **[if a Basket or iTraxx or other similar index is applicable or in the case of Complex Products with N<sup>th</sup>-to-Default structure, insert:** in relation to such Reference Entity.]

[(applicable only with respect to Reference Entities, for which **[insert Transaction type(s): [●]]** is specified under "Transaction Type" in **Table A** in Section 1.1)]

**[in case of Complex Products with auction settlement or Credit Protection Warrants, insert:** Final Price

the price of [the Reference Obligation or of] a Valuation Obligation **[in case of Complex Products with N<sup>th</sup>-to Default Structure:** of the **[insert relevant number:** [1st][2nd][3rd] [●]]-to-Default Reference Entity] **[if a Basket or iTraxx or other similar index is applicable, insert:** of the Affected Reference Entity], as selected by the Calculation Agent, expressed as a percentage of its Outstanding Principal Balance or Due and Payable Amount, as applicable, determined in accordance with the Valuation Method. **[if Asset Package Valuation is applicable, insert:** **[insert in case of Complex Products linked to multiple Reference Entities, if applicable:** Where "Asset Package Valuation" is specified as applicable in Section 1.1 in respect of the relevant Reference Entity, in ] [In] respect of an Asset Package, the Calculation Agent shall use its reasonable endeavours to determine the aggregate price of all assets contained in the Asset Package in accordance with the Valuation Method and as a percentage of the Outstanding Principal Balance or Due and Payable Amount of the relevant Prior Reference Obligation held by the Relevant Holder immediately prior to the relevant Asset Package Credit Event. If the Calculation Agent is unable to determine the price of the Asset Package in accordance with the preceding sentence, the Calculation

**[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung oder Warrants mit Ausfallschutz einfügen:** Ereignis der Alternativen Abwicklung

hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.[4][●] von Ziffer 1.1. zugewiesene Bedeutung.]

**[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung oder bei Warrants mit Ausfallschutz und falls M(M)R-Restrukturierung anwendbar ist, einfügen:**

**[falls ein Korb oder iTraxx- oder anderer ähnlicher Index anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur, einfügen:** in Bezug auf einen Referenzschuldner] die im Zusammenhang mit einer Auktion **[falls ein Korb oder iTraxx- oder anderer ähnlicher Index anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur, einfügen:** in Bezug auf diesen Referenzschuldner] von der ISDA erstellte und veröffentlichte abschliessende Liste der lieferbaren Verbindlichkeiten.]

Abschliessende Liste

[(anwendbar nur in Bezug auf Referenzschuldner, für die **[Transaktionstyp(en) einfügen:** [●]] unter "Transaktionstyp" in **Tabelle A** in Ziffer 1.1 angegeben ist)]

**[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung oder Warrants mit Ausfallschutz einfügen:** Endpreis

der in Prozent seines Ausstehenden Kapitalbetrags bzw. Fälligen und Zahlbaren Betrags ausgedrückte und gemäss der Bewertungsmethode bestimmte Preis [der Referenzverbindlichkeit oder] einer Bewertungsverbindlichkeit **[bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to Default Struktur:** des **[jeweilige Zahl einfügen:** [1st][2nd][3rd][●]]-to-Default-Referenzschuldners **[falls ein Korb oder iTraxx- oder anderer ähnlicher Index anwendbar ist, einfügen:** des Betroffenen Referenzschuldners], wie von der Berechnungsstelle ausgewählt. **[falls Asset-Paket-Bewertung anwendbar ist, einfügen:** **[bei Komplexen Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen, falls anwendbar:** Falls "Asset-Paket-Bewertung in Ziffer 1.1 als anwendbar in Bezug auf den jeweiligen Referenzschuldner angegeben ist, wird sich die Berechnungsstelle in] [In] Bezug auf ein Asset-Paket [wird sich die Berechnungsstelle] angemessen bemühen, den Gesamtpreis für alle im Asset-Paket enthaltenen Assets gemäss der Bewertungsmethode zu bestimmen, wobei der Gesamtpreis in Prozent des Ausstehenden Kapitalbetrags bzw. des Fälligen und Zahlbaren Betrags der massgeblichen Früheren Bewertungsverbindlichkeit, die vom

Agent shall determine the price by reference to a specialist valuation or in accordance with the methodology determined by the Credit Derivatives Determinations Committee. The Calculation Agent shall, as soon as practicable after obtaining all Quotations for a Valuation Date, upon request notify the Holders of each such Quotation that it receives in connection with the calculation of the Final Price and shall, upon request provide to the Holders a computation showing its calculation of the Final Price.]

**[in case of Complex Products with LPN Reference Obligation, insert:** First Ranking Interest

means a charge, security interest (or other type of interest having similar effect) (an "Interest"), which is expressed as being "first ranking", "first priority", or similar ("First Ranking") in the document creating such Interest (notwithstanding that such Interest may not be First Ranking under any insolvency laws of any relevant insolvency jurisdiction of the Issuer).]

Fixed Cap

with respect to a Guarantee, a specified numerical limit or cap on the liability of the Reference Entity in respect of some or all payments due under the Underlying Obligation, provided that a Fixed Cap shall exclude a limit or cap determined by reference to a formula with one or more variable inputs (and for these purposes, the outstanding principal or other amounts payable pursuant to the Underlying Obligation shall not be considered to be variable inputs).

**[in case of Complex Products with auction settlement or Credit Protection Warrants, insert:** Full Quotation

in accordance with the Quotation Method, each firm Quotation obtained from a Dealer at the Valuation Time, to the extent reasonably practicable, for an amount of the [Reference Obligation or] Valuation Obligation with an Outstanding Principal Balance or Due and Payable Amount equal to the Quotation Amount.]

**[if Mod R is applicable, insert:**

a Valuation Obligation that is as of the Valuation Date either Transferable, in the case of Bonds, or capable of being assigned or novated to all Eligible Transferees without the consent of any person being required, in the case of any Valuation Obligation other than Bonds. Any requirement that notification of novation, assignment or transfer of a Valuation Obligation be provided to a trustee, fiscal agent, administrative agent, clearing agent or paying agent for a Valuation

Fully Transferable Obligation

[(applicable only with respect to Reference

Massgeblichen Inhaber unmittelbar vor dem massgeblichen Kreditereignis mit Asset-Paket gehalten wurde, zu ermitteln ist. Ist die Berechnungsstelle nicht in der Lage, den Preis des Asset-Pakets in Übereinstimmung mit dem vorangehenden Satz zu bestimmen, wird die Berechnungsstelle den Preis unter Bezugnahme auf eine Bewertung durch Sachverständige oder in Übereinstimmung mit der vom Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossenen Methodik ermitteln.] Die Berechnungsstelle wird so bald wie möglich nach Einholung aller Quotierungen für einen Bewertungstag jede solche Quotierung, die sie im Zusammenhang mit der Berechnung des Endpreises erhält, den Inhabern auf Verlangen mitteilen und diesen auf Verlangen eine Darstellung ihrer Berechnung des Endpreises zur Verfügung stellen.]

**[bei Komplexen Produkten mit LPN-Referenzverbindlichkeit einfügen:** Erstrangiges Recht

Bezeichnet eine Verpfändung, ein Sicherungsrecht (oder eine andere Art von Recht mit ähnlicher Wirkung) (ein "Recht"), das als "erstrangig", "mit erstem Rang" oder ähnlich ("Erstrangig") in dem Dokument bezeichnet wird, in dem dieses Recht begründet wird (ungeachtet, dass dieses Recht unter Umständen nicht Erstrangig unter den Insolvenzgesetzen der jeweiligen Insolvenzrechtsordnung des Emittenten ist).]

Feste Obergrenze

in Bezug auf eine Garantie eine festgelegte numerische Begrenzung oder Obergrenze für die Haftung des Referenzschuldners im Hinblick auf einzelne oder alle auf die Zugrundeliegende Verbindlichkeit geschuldeten Zahlungen, wobei als Feste Obergrenze eine Begrenzung oder Obergrenze ausgeschlossen ist, die unter Bezugnahme auf eine Formel mit einer oder mehreren Variablen bestimmt wird (wobei der ausstehende Kapitalbetrag oder sonstige im Rahmen der Zugrundeliegenden Verbindlichkeit zahlbare Beträge nicht als Variablen gelten).

**[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung oder Warrants mit Ausfallschutz einfügen:** Vollquotierung

in Übereinstimmung mit der Quotierungsmethode jede von einem Händler, soweit mit vertretbarem Aufwand möglich, zum Bewertungszeitpunkt eingeholte feste Quotierung für einen Betrag der [Referenzverbindlichkeit oder] Bewertungsverbindlichkeit mit einem dem Quotierungsbetrag entsprechenden Ausstehenden Kapitalbetrag bzw. Fälligen und Zahlbaren Betrag.]

**[falls "Mod R" anwendbar ist, einfügen:**

eine Bewertungsverbindlichkeit, die am Bewertungstag (im Fall von Anleihen) entweder Übertragbar ist oder (im Fall von Bewertungsverbindlichkeiten, bei denen es sich nicht um Anleihen handelt) im Wege der Abtretung oder Novation auf alle Zulässigen Übertragungsempfänger übergehen kann, ohne dass es der Zustimmung irgendeiner Person bedarf. Ein etwaiges Erfordernis, die Novation, Abtretung oder Übertragung einer Bewertungsverbindlichkeit einem

Frei Übertragbare Verbindlichkeit

[(anwendbar nur in Bezug auf Referenzschuldne

Entities, for which **[insert Transaction type(s): [●]]** is specified under "Transaction Type" in **Table A** in Section 1.1)]

Obligation shall not be considered to be a requirement for consent for purposes of this definition of Fully Transferable Obligation.

For purposes of determining whether a Valuation Obligation satisfies the requirements of the definition of Fully Transferable Obligation, such determination shall be made as of the date of selection of the relevant Valuation Obligation for the Valuation Obligation, taking into account only the terms of the Valuation Obligation and any related transfer or consent documents.]

**[if "Financial Reference Entity Terms" is applicable:**

means, in respect of **[the][a]** Reference Entity, if the Reference Obligation or Prior Reference Obligation, as applicable, is a Subordinated Obligation, any obligation which is Subordinated thereto.]

Further Subordinated Obligation

[(applicable only with respect to Reference Entities, for which **[insert Transaction type(s): [●]]** is specified under "Transaction Type" in **Table A** in Section 1.1)]

Governmental Authority

- (a) any de facto or de jure government (or any agency, instrumentality, ministry or department thereof);
- (b) any court, tribunal, administrative or other governmental, intergovernmental or supranational body;
- (c) any authority or any other entity (private or public) either designated as a resolution authority or charged with the regulation or supervision of the financial markets (including a central bank) of **[the][a]** Reference Entity or some or all of its obligations; or

r, für die **[Transaktionstyp(en) einfügen: [●]]** unter "Transaktionstyp" in **Tabelle A** in Ziffer 1.1 angegeben ist)]

Treuhänder, einer Emissionsstelle, einer Verwaltungsstelle, einer Clearingstelle oder einer Zahlstelle für eine Bewertungsverbindlichkeit anzuzeigen, gilt für die Zwecke dieser Definition "Frei Übertragbare Verbindlichkeit" nicht als Zustimmungserfordernis.

Die Feststellung, ob eine Bewertungsverbindlichkeit die Anforderungen der Definition "Frei Übertragbare Verbindlichkeit" erfüllt, ist zum Tag, an dem die betreffende Bewertungsverbindlichkeit ausgewählt wird, für die Bewertungsverbindlichkeit zu treffen, wobei ausschliesslich die Bestimmungen der Bewertungsverbindlichkeit und etwaiger diesbezüglicher Übertragungs- oder Zustimmungsdokumente zu berücksichtigen sind.]

**[falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" anwendbar sind:**

bezeichnet in Bezug auf **[den][einen]** Referenzschuldner in dem Fall, dass die Referenzverbindlichkeit bzw. Frühere Referenzverbindlichkeit eine Nachrangige Verbindlichkeit ist, eine gegenüber dieser Referenzverbindlichkeit oder Früheren Referenzverbindlichkeit Nachrangige Verbindlichkeit.]

Tiefer Nachrangige Verbindlichkeit

[(anwendbar nur in Bezug auf Referenzschuldner, für die **[Transaktionstyp(en) einfügen: [●]]** unter "Transaktionstyp" in **Tabelle A** in Ziffer 1.1 angegeben ist)]

Regierungsbehörde

- (a) alle de facto oder de jure bestehenden Regierungsstellen (einschliesslich der zugehörigen Dienststellen, Organe, Ministerien oder Abteilungen);
- (b) alle Gerichte, Verwaltungs- oder sonstigen Regierungsbehörden, zwischenstaatlichen oder supranationalen Stellen;
- (c) alle Behörden oder sonstigen (privatrechtlichen oder öffentlichrechtlichen) Rechtsträger (einschliesslich Zentralbanken), die als Abwicklungsbehörde benannt oder mit Aufsichtsfunktionen über die Finanzmärkte **[des][eines]** Referenzschuldners bzw. einzelner oder aller seiner Verbindlichkeiten betraut sind; oder

- (d) any other authority which is analogous to any of the entities specified in paragraphs (a) to (c) above.

**[if "Financial Reference Entity Terms" and "Governmental Intervention" are applicable, insert:**

has the meaning set forth in Section 1.1., subsection C. [5][●].]

Governmental Intervention

[(applicable only with respect to Reference Entities, for which **[insert Transaction type(s): [●]]** is specified under "Transaction Type" in **Table A** in Section 1.1.)]

Grace Period

- (a) subject to clause[s] (b) [and (c)], the applicable grace period with respect to payments under and in accordance with the terms of the relevant Obligation in effect as of the date as of which such Obligation is issued or incurred; [and]

**[if "Grace Period Extension" is specified in Section 1.1, insert:**

- (b) **[insert in case of Complex Products linked to multiple Reference Entities, if applicable:** where "Grace Period Extension" is specified as applicable in Section 1.1 in respect of the relevant Reference Entity,] if a Potential Failure to Pay has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date and the applicable grace period cannot, by its terms, expire on or prior to the Scheduled Maturity Date (or a relevant Interest Payment Date, as applicable) the Grace Period shall be deemed to be the lesser of such grace period and **[●][thirty]** calendar days; and]

**[(b)][(c)]** if, as of the date as of which an Obligation is issued or incurred, no

- (d) alle anderen, mit den in den vorstehenden Absätzen (a) bis (c) genannten Stellen vergleichbaren Behörden.

hat die in Ziffer 1.1, Unterabsatz C.[5][●] angegebene Bedeutung.]

**[falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" und "Staatliche Intervention" anwendbar sind, einfügen:**

Staatliche Intervention

[(anwendbar nur in Bezug auf Referenzschuldner, für die **[Transaktionstyp(en) einfügen: [●]]** unter "Transaktionstyp" in **Tabelle A** in Ziffer 1.1 angegeben ist)]

Nachfrist

- (a) vorbehaltlich [des Absatzes (b)][(der Absätze (b) und (c))] die für Zahlungen auf die betreffende Verbindlichkeit anwendbare Nachfrist, die gemäss den am Tag der Begebung oder Entstehung der Verbindlichkeit geltenden Bedingungen bestimmt wird; [und]

**[falls in Ziffer 1.1 "Verlängerung wegen Nachfrist" als anwendbar angegeben ist, einfügen:**

- (b) **[bei Komplexen Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen, falls anwendbar:** falls "Verlängerung wegen Nachfrist" in Ziffer 1.1 als anwendbar in Bezug auf den jeweiligen Referenzschuldner angegeben ist,] wenn eine Potenzielle Nichtzahlung an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist und die anwendbare Nachfrist nach ihren Bestimmungen nicht an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (oder einem massgeblichen Zinszahlungstag, falls anwendbar) ablaufen kann, gilt als Nachfrist im Sinne dieser Definition entweder die vorstehend erwähnte anwendbare Nachfrist oder ein Zeitraum von **[●][dreissig]** Kalendertagen, je nachdem, welcher Zeitraum der kürzere ist; und]

**[(b)][(c)]** wenn am Tag der Begebung oder der Entstehung einer Verbindlichkeit

grace period with respect to payments or a grace period with respect to payments of less than three Grace Period Business Days is applicable under the terms of such Obligation, a Grace Period of three Grace Period Business Days shall be deemed to apply to such Obligation; provided that **[if "Grace Period Extension" is specified in Section 1.1 as applicable, insert: ]**, except for clause (b) above,] such deemed Grace Period shall expire no later than the Scheduled Maturity Date (or a relevant Interest Payment Date, as applicable).

nach den Bedingungen dieser Verbindlichkeit keine Nachfrist für Zahlungen anwendbar ist oder aber eine Nachfrist anwendbar ist, die kürzer als drei Nachfrist-Geschäftstage ist, gilt eine Nachfrist von drei Nachfrist-Geschäftstagen als in Bezug auf die Verbindlichkeit anwendbar; wobei diese angenommene Nachfrist **[falls in Ziffer 1.1 "Verlängerung wegen Nachfrist" als anwendbar angegeben ist, einfügen: ]**, ausser im Fall des vorstehenden Absatzes (b),] spätestens am Planmässigen Fälligkeitstag (oder einem massgeblichen Zinszahlungstag, falls anwendbar) abläuft.

Grace Period Business Day

a day on which commercial banks and foreign exchange markets are generally open to settle payments in the place or places and on the days specified for that purpose in the relevant Obligation or if a place or places are not so specified, (a) if the Obligation Currency is the euro, a TARGET Business Day, or (b) otherwise, a day on which commercial banks and foreign exchange markets are generally open to settle payments in the principal financial city in the jurisdiction of the Obligation Currency.

Nachfrist-Geschäftstag

ein Tag, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte an dem Ort bzw. den Orten und an den Tagen allgemein für die Abwicklung von Zahlungen geöffnet sind, die zu diesem Zweck in den Bedingungen der betreffenden Verbindlichkeit genannt sind, oder, falls dort keine solche Ortsangabe(n) gemacht ist (sind), (a) bei Euro als Verbindlichkeitenwährung ein TARGET Geschäftstag und (b) in allen anderen Fällen ein Tag, an dem die Geschäftsbanken und Devisenmärkte am Hauptfinanzplatz im Land der Verbindlichkeitenwährung allgemein für die Abwicklung von Zahlungen geöffnet sind.

**[if "Grace Period Extension" is applicable, insert:**

if a Potential Failure to Pay occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date (or a relevant Interest Payment Date, if applicable) the date that is the number of days in the Grace Period after the date of such Potential Failure to Pay]

**[falls "Verlängerung wegen Nachfrist" anwendbar ist, einfügen:**

wenn eine Potenzielle Nichtzahlung an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (oder einem massgeblichen Zinszahlungstag, falls anwendbar) eingetreten ist, der Tag, der die Anzahl der Tage der Nachfrist nach dem Tag dieser Potenziellen Nichtzahlung liegt.]

Grace Period Extension Date

Nachfrist-Verlängerungstag

[(applicable only with respect to Reference Entities, for which **[insert Transaction type(s): [●]]** is specified under "Transaction Type" in **Table A** in Section 1.1)]

[(anwendbar nur in Bezug auf Referenzschuldner, für die **[Transaktionstyp(en) einfügen: [●]]** unter "Transaktionstyp" in **Tabelle A** in Ziffer 1.1 angegeben ist)]

**[in case of Complex Products linked to a Reference Obligation:**

a Relevant Guarantee or a guarantee which is a Reference Obligation.]

**[bei an eine Referenzverbindlichkeit gekoppelten Komplexen Produkten:**

eine Massgebliche Garantie oder eine Garantie, die einer Referenzverbindlichkeit entspricht.]

Guarantee

Garantie

**[in case of Complex Products with Auction**

the highest Quotation obtained by the Calculation Agent (or in accordance with paragraph (b) of the definition of "Quotation")

**[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung oder**

die höchste von der Berechnungsstelle (oder gemäss den Bestimmungen von Absatz (b) der Definition "Quotierung") in Bezug auf [den][einen] Bewertungstag eingeholte

**Settlement or Credit Protection Warrants, insert:** Highest with respect to [the][any] Valuation Date.]

**[insert Additional Provisions for Monoline Insurer Reference Entities are applicable:** Instrument Payments if means (A) in the case of any Insured Instrument (as defined below under "Qualifying Policy") that is in the form of a pass-through certificate or similar funded beneficial interest, (x) the specified periodic distributions in respect of interest or other return on the Certificate Balance on or prior to the ultimate distribution of the Certificate Balance and (y) the ultimate distribution of the Certificate Balance on or prior to a specified date and (B) in the case of any other Insured Instrument, the scheduled payments of principal and interest, in the case of both (A) and (B) (1) determined without regard to limited recourse or reduction provisions of the type described in paragraph (d) below and (2) excluding sums in respect of default interest, indemnities, tax gross-ups, make-whole amounts, early redemption premiums and other similar amounts (whether or not guaranteed or insured by the Qualifying Policy).]

ISDA the International Swaps and Derivatives Association.

Issue Date the date on which the Complex Products are issued, as specified in Section 1.1.

**[if Asset Package Valuation is applicable, insert:** in respect of [if "Financial Reference Entity Terms" is applicable, insert: a Prior Valuation Obligation[insert in case of Complex Products linked to multiple Reference Entities, if applicable:

Largest Asset Package (applicable to Reference Entities for which "Financial Reference Entity Terms" is specified as applicable in Section 1.1)]][or][if a Reference Entity is a Sovereign, insert:

[(applicable only with respect to Reference Entities, for which "Asset Package Valuation" is specified as applicable in Section 1.1)] a Package Observable Bond[insert in case of Complex Products linked to multiple Reference Entities, if applicable: (applicable to Reference Entities which belong to the Transaction Type [insert transaction type: [●]])][.], as the case may be,] the package of Assets for which the greatest amount of principal has been or will be exchanged or converted (including by way of amendment), as determined by the Calculation Agent by reference to Eligible Information. If this cannot be determined, the Largest Asset Package will be the package of Assets with the highest immediately realizable value, determined by the Calculation Agent in accordance with the methodology, if any, determined by the relevant Credit

**Warrants mit Ausfallschutz einfügen:** Höchstwert Quotierung.]

**[falls Zusätzliche Bestimmungen für Referenzschuldner, bei denen es sich um Monoline Insurer handelt, anwendbar sind, einfügen:** Zahlungen auf Instrumente bezeichnet (A) bei Versicherten Instrumenten (wie unten unter "Qualifizierte Versicherung" definiert), die die Form von Durchlaufzertifikaten haben oder einen ähnlich unterlegten Anspruch verbriefen, (x) die festgelegten periodischen Ausschüttungen von Zinsen oder sonstigen Erträgen auf den Zertifikatssaldo an oder vor der endgültigen Ausschüttung des Zertifikatssaldos und (y) die endgültige Ausschüttung des Zertifikatssaldos an oder vor einem festgelegten Termin und (B) bei allen anderen Versicherten Instrumenten die planmässig darauf erfolgenden Zahlungen von Kapital und Zinsen, wobei sowohl bei (A) als auch bei (B) (1) die Ermittlung ohne Berücksichtigung von Bestimmungen hinsichtlich eingeschränktem Rückgriff oder Reduzierung, wie sie nachstehend in Absatz (d) beschrieben sind, erfolgt und (2) Verzugszinsen, Freistellungsbeträge, steuerlich bedingte Zusatzbeträge, Ausgleichsbeträge, Aufschläge bei vorzeitiger Rückzahlung und ähnliche Beträge (unabhängig davon, ob diese durch die Qualifizierte Versicherung garantiert oder versichert sind oder nicht) ausgenommen sind.]

ISDA die International Swaps and Derivatives Association.

Emissionstag der Tag, an dem die Komplexen Produkte nach der Angabe in Ziffer 1.1 begeben werden.

**[falls Asset-Paket-Bewertung anwendbar ist, einfügen:** in Bezug auf [falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" anwendbar ist, einfügen: eine Frühere Bewertungsverbindlichkeit [bei Komplexen Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen, falls anwendbar:

Grösstes Asset-Paket (auf Referenzschuldner anwendbar, für die "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" in Ziffer 1.1 als anwendbar angegeben ist)]][bzw.][falls ein Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen: eine Paketrelevante Anleihe[bei Komplexen Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen, falls anwendbar:

[(anwendbar nur in Bezug auf Referenzschuldner, für die "Asset-Paket-Bewertung in Ziffer 1.1 als anwendbar angegeben ist)] [Transaktionstyp einfügen: [●]]], das aus Assets bestehende Paket, in das der grösste Kapitalbetrag umgetauscht oder umgewandelt wurde bzw. wird (auch im Wege der Änderung), wie von der Berechnungsstelle unter Bezugnahme auf Zulässige Informationen festgestellt. Kann dies nicht festgestellt werden, so ist das Grösste Asset-Paket das aus Assets

	Derivatives Determinations Committee.]]		
<p><i>[[if M(M)R Restructuring is applicable, insert:</i></p>	<p>the first of March 20, June 20, September 20 or December 20 in any year to occur on or immediately following the date that is one of the following numbers of years after the Restructuring Date: 2.5 years (the "<b>2.5-year Limitation Date</b>"), 5 years, 7.5 years, 10 years (the "<b>10-year Limitation Date</b>"), 12.5 years, 15 years, or 20 years, as applicable. Limitation Dates shall not be subject to adjustment in accordance with any Business Day Convention.]]</p>	<p><i>[[falls M(M)R- Restrukturierung anwendbar ist, einfügen:</i></p>	<p>bestehende Paket mit dem höchsten sofort realisierbaren Wert, wie von der Berechnungsstelle nach Massgabe eines etwaigen von dem massgeblichen Kreditderivate-Feststellungsausschuss bestimmten Verfahrens festgestellt.]]</p>
<p>Limitation Date</p>		<p>Beschränkungstage</p>	<p>der 20. März, 20. Juni, 20. September oder 20. Dezember eines Jahres, wobei derjenige Tag massgeblich ist, der als erster auf den Tag fällt oder dem Tag unmittelbar folgt, der um einen der nachfolgend angegebenen Zeiträume nach dem Restrukturierungstag liegt: 2,5 Jahre (der "<b>2,5-Jahre-Beschränkungstag</b>"), 5 Jahre, 7,5 Jahre, 10 Jahre (der "<b>10-Jahre-Beschränkungstag</b>"), 12,5 Jahre, 15 Jahre oder 20 Jahre, wie jeweils anwendbar. Die Beschränkungstage unterliegen keiner Anpassung gemäss einer Geschäftstagen-Konvention.]]</p>
<p>[[applicable only with respect to Reference Entities, for which <i>[[insert Transaction type(s): [●]]</i> is specified under "Transaction Type" in <b>Table A</b> in Section 1.1.]]</p>		<p>[[anwendbar nur in Bezug auf Referenzschuldner, für die <i>[[Transaktionstyp(en) einfügen: [●]]</i> unter "Transaktionstyp" in <b>Tabelle A</b> in Ziffer 1.1 angegeben ist]]</p>	
<p><i>[[if specified as Obligation Characteristic or Valuation Obligation Characteristic, insert:</i></p>	<p>an obligation that is quoted, listed or ordinarily purchased and sold on an exchange.]]</p>	<p><i>[[falls als Verbindlichkeitsmerkmal oder als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:</i></p>	<p>eine Verbindlichkeit, die an einer Börse notiert ist oder gewöhnlich an einer Börse gehandelt wird.]]</p>
<p>Listed</p>		<p>Börsennotiert</p>	
<p>[[applicable only with respect to Reference Entities, for which <i>[[insert Transaction type(s): [●]]</i> is specified under "Transaction Type" in <b>Table A</b> in Section 1.1.]]</p>		<p>[[anwendbar nur in Bezug auf Referenzschuldner, für die <i>[[Transaktionstyp(en) einfügen: [●]]</i> unter "Transaktionstyp" in <b>Tabelle A</b> in Ziffer 1.1 angegeben ist]]</p>	
<p>Loan</p>	<p>any obligation of a type included in the "Borrowed Money" Obligation Category that is documented by a term loan agreement, revolving loan agreement or other similar credit agreement and shall not include any other type of Borrowed Money.</p>	<p>Darlehen</p>	<p>jede Verbindlichkeit einer in der Verbindlichkeitskategorie "Aufgenommene Gelder" fallenden Art, die durch einen Laufzeitdarlehensvertrag, einen revolving Darlehensvertrag oder einen vergleichbaren Kreditvertrag dokumentiert ist, und keine anderen Arten von Aufgenommenen Geldern umfasst.</p>
<p><i>[[in case of Complex Products with LPN Reference Obligation, insert:</i></p>	<p>means each Reference Obligation other than any Additional Obligation.</p>	<p><i>[[bei Komplexen Produkten mit LPN-Referenzverbindlichkeit einfügen:</i></p>	<p>Bezeichnet jede Referenzverbindlichkeit mit Ausnahme einer Zusätzlichen Verbindlichkeit.</p>
<p>LPN Reference</p>		<p>LPN Referenzverbindlic</p>	

## Obligation

For the avoidance of doubt, any change to the issuer of an LPN Reference Obligation in accordance with its terms shall not prevent such LPN Reference Obligation from constituting a Reference Obligation.

Each LPN Reference Obligation is issued for the sole purpose of providing funds for the Issuer to finance a loan to the Reference Entity. For the purposes of these Terms and Conditions each such loan shall be an Underlying Loan.】

**[in case of Complex Products with auction settlement or Credit Protection Warrants, insert:** Market

with respect to a [Reference Obligation or Valuation Obligation, the Market Value determined by the Calculation Agent with respect to the Valuation Date.]

**[in case of Complex Products with auction settlement or Credit Protection Warrants, insert:** Market Value

with respect to a [Reference Obligation or Valuation Obligation on a Valuation Date: (a) if more than three Full Quotations are obtained, the arithmetic mean of such Full Quotations, disregarding the Full Quotations having the highest and lowest values (and, if more than one such Full Quotations have the same highest value or lowest value, then one of such highest or lowest Full Quotations shall be disregarded); (b) if exactly three Full Quotations are obtained, the Full Quotation remaining after disregarding the highest and lowest Full Quotations (and, if more than one such Full Quotations have the same highest value or lowest value, then one of such highest or lowest Full Quotations shall be disregarded); (c) if exactly two Full Quotations are obtained, the arithmetic mean of such Full Quotations; (d) if fewer than two Full Quotations are obtained and a Weighted Average Quotation is obtained, such Weighted Average Quotation; (e) if fewer than two Full Quotations are obtained and no Weighted Average Quotation is obtained, subject to paragraph (b) of the definition of "Quotation", an amount that the Calculation Agent shall determine on the next Business Day on which two or more Full Quotations or a Weighted Average Quotation is obtained; and (f) if two or more Full Quotations or a Weighted Average Quotation are not obtained within the additional five Business Day period set forth in clause (b) of the definition of "Quotation", the Market Value shall be determined as provided in the definition of "Quotation".】

## hkeit

Zur Klarstellung wird darauf hingewiesen, dass jede Änderung eines Emittenten einer LPN Referenzverbindlichkeit gemäss ihrer Bedingungen nicht verhindert, dass eine solche LPN Referenzverbindlichkeit als Referenzverbindlichkeit angesehen wird.

Jede LPN Referenzverbindlichkeit wird allein allein zum Zweck der Bereitstellung eines Geldbetrags für den Emittenten emittiert, um ein Darlehen an den Referenzschuldner zu finanzieren. Für Zwecke dieser Emissionsbedingungen wird jedes dieser Darlehen als ein Zugrundeliegendes Darlehen behandelt.】

**[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung oder Warrants mit Ausfallschutz einfügen:** Markt

in Bezug auf eine [Referenzverbindlichkeit bzw.] Bewertungsverbindlichkeit der von der Berechnungsstelle in Bezug auf den Bewertungstag ermittelte Marktwert.】

**[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung oder Warrants mit Ausfallschutz einfügen:** Marktwert

in Bezug auf eine [Referenzverbindlichkeit oder] Bewertungsverbindlichkeit an einem Bewertungstag: (a) wenn mehr als drei Vollquotierungen eingeholt werden, das arithmetische Mittel dieser Vollquotierungen, wobei die höchste und die niedrigste Vollquotierung unberücksichtigt bleiben (und, sofern mehr als eine dieser Vollquotierungen den gleichen Höchst- oder Niedrigstwert aufweisen, einer dieser Höchst- bzw. Niedrigstwerte unberücksichtigt bleibt); (b) wenn genau drei Vollquotierungen eingeholt werden, die nach Herausnahme der höchsten und der niedrigsten Vollquotierung verbleibende Vollquotierung (wobei, sofern mehr als eine dieser Vollquotierungen den gleichen Höchst- oder Niedrigstwert aufweisen, einer dieser Höchst- oder Niedrigstwerte unberücksichtigt bleibt); (c) wenn genau zwei Vollquotierungen eingeholt werden, das arithmetische Mittel dieser Vollquotierungen; (d) wenn weniger als zwei Vollquotierungen und eine Gewichtete Durchschnittsquotierung eingeholt werden, diese Gewichtete Durchschnittsquotierung; (e) wenn weniger als zwei Vollquotierungen und keine Gewichtete Durchschnittsquotierung eingeholt werden, vorbehaltlich der Bestimmungen von Absatz (b) der Definition "Quotierung" ein Betrag, den die Berechnungsstelle an dem nächsten Geschäftstag, an dem zwei oder mehr Vollquotierungen oder eine Gewichtete Durchschnittsquotierung eingeholt werden, zu ermitteln hat; und (f) wenn innerhalb der zusätzlichen Frist von fünf Geschäftstagen gemäss Absatz (b) der Definition "Quotierung" weder zwei oder mehr Vollquotierungen noch eine Gewichtete Durchschnittsquotierung eingeholt werden, wird der Marktwert gemäss den

**[if specified as Valuation Obligation Characteristic, insert:**

Maximum Maturity

an obligation that has a remaining maturity of not greater than **[[●]]**[thirty] years. The remaining maturity shall be determined on the basis of the terms of the Valuation Obligation in effect at the time of making such determination and, in the case of a Valuation Obligation that is due and payable, the remaining maturity shall be zero.]

[(applicable only with respect to Reference Entities, for which **[insert Transaction type(s): [●]]** is specified under "Transaction Type" in **Table A** in Section 1.1)]

**[in case of Complex Products with auction settlement or Credit Protection Warrants, insert, if Quotation Method is "Mid-Market":**

Mid-Market

"Mid-market" means that bid and offer quotations shall be requested from Dealers and shall be averaged for purposes of determining a relevant Dealer's quotation.]

**[in case of Complex Products with auction settlement or Credit Protection Warrants, insert:** Minimum Quotation Amount

**[[●]]** (or its equivalent in the relevant Obligation Currency)][the lower of (a) USD 1,000,000 (or its equivalent in the relevant Obligation Currency) and (b) the Quotation Amount].]

**[if Mod R or Mod Mod R is applicable, insert:**

M(M)R Restructuring

A Restructuring Credit Event in respect of which **[if Mod R is specified as applicable in Section 1.1.: Mod R] [if Mod Mod R is specified as applicable in Section 1.1.: Mod Mod R]** is applicable.]

[(applicable only with respect to Reference Entities, for which **[insert Transaction type(s): [●]]** is specified under "Transaction

**[falls als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angeben, einfügen:**

Höchstlaufzeit

[(anwendbar nur in Bezug auf Referenzschuldner, für die **[Transaktionstyp p(en) einfügen: [●]]** unter "Transaktionstyp" in **Tabelle A** in Ziffer 1.1 angegeben ist)]

**[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung oder Warrants mit Ausfallschutz einfügen, falls die Quotierungsmethode "Durchschnitt" ist:**

Durchschnitt

**[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung oder Warrants mit Ausfallschutz einfügen:** Mindestquotierungsbetrag

**[falls Mod R oder Mod Mod R anwendbar ist, einfügen:**

M(M)R-  
Restrukturierung

[(anwendbar nur in Bezug auf Referenzschuldner, für die **[Transaktionstyp p(en) einfügen: [●]]** unter "Transaktionstyp" in **Tabelle A** in

Bestimmungen der Definition "Quotierung" ermittelt.]

eine Verbindlichkeit mit einer Restlaufzeit, die einen Zeitraum von **[[●]]**[dreissig] Jahren nicht überschreitet. Die Restlaufzeit wird auf der Grundlage der im Zeitpunkt der Feststellung geltenden Bedingungen der Bewertungsverbindlichkeit bestimmt und im Falle einer fälligen und zahlbaren Bewertungsverbindlichkeit beträgt die Restlaufzeit null.]

"Durchschnitt" bedeutet, dass Geld- und Briefkursquotierungen von Händlern eingeholt werden, woraufhin dann für die Ermittlung der Quotierung des jeweiligen Händlers deren Durchschnitt zu bilden ist.]

**[[●]]** (bzw. der Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung)][entweder (a) USD 1.000.000 (bzw. der Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung) oder (b) der Quotierungsbetrag, je nachdem, welcher Betrag niedriger ist].]

Ein Kreditereignis durch Restrukturierung, auf das **[falls Mod R in Ziffer 1.1 als anwendbar angegeben ist: Mod R] [falls Mod Mod R in Ziffer 1.1 als anwendbar angegeben ist: Mod Mod R]** anwendbar ist.]

Type" in **Table A**  
in Section 1.1)]

**[if Mod Mod R is applicable, insert:**

Modified Eligible  
Transferee

[(applicable only  
with respect to  
Reference

Entities, for which  
**[insert**

**Transaction  
type(s): [●]** is  
specified under  
"Transaction  
Type" in **Table A**  
in Section 1.1)]

**[if Mod Mod R is applicable, insert:**

Modified  
Restructuring  
Maturity  
Limitation Date

[(applicable only  
with respect to  
Reference

Entities, for which  
**[insert**

**Transaction  
type(s): [●]** is  
specified under  
"Transaction  
Type" in **Table A**  
in Section 1.1)]

**[Insert if  
"Restructuring  
and "Multiple  
Holder  
Obligation" are  
applicable:**

Multiple Holder  
Obligation

[(applicable only  
with respect to  
Reference

Entities, for which  
**[insert**

**Transaction  
type(s): [●]** is  
specified under  
"Transaction  
Type" in **Table A**

any bank, financial institution or other entity  
which is regularly engaged in or established  
for the purpose of making, purchasing or  
investing in loans, securities and other  
financial assets.}]

with respect to a Valuation Obligation, the  
Limitation Date occurring on or immediately  
following the Scheduled Maturity Date.  
Subject to the foregoing, if the Scheduled  
Maturity Date is later than the 10-year  
Limitation Date, the Modified Restructuring  
Maturity Limitation Date will be the Scheduled  
Maturity Date.}]

**[if "Multiple Holder Obligation" is only  
applicable with respect to the Obligation  
Category "Loans", insert: [in case of  
Complex Products linked to multiple  
Reference Entities, insert, if applicable:** in  
case of a Reference Entity, for which  
"Multiple Holder Obligation" is specified as  
applicable in Section 1.1 only with respect to  
"Loans:"] an Obligation that is a Loan **[in  
case of Complex Products with LPN  
Reference Obligation, insert:** , other than  
any Reference Obligation (and any Underlying  
Loan)] and (a) that at the time of the event  
which constitutes a Restructuring Credit  
Event is held by more than three holders that  
are not Affiliates of each other and (b) with  
respect to which a percentage of holders  
(determined pursuant to the terms of the  
Obligation as in effect on the date of such  
event) at least equal to sixty-six-and-two-

Ziffer 1.1  
angegeben ist)]

**[falls Mod Mod  
R anwendbar  
ist, einfügen:**

Nach  
Modifizierten  
Kriterien  
Zulässiger  
Übertragungsemp  
fänger

[(anwendbar nur  
in Bezug auf  
Referenzschuldne  
r, für die  
**[Transaktionsty  
p(en) einfügen:  
[●]** unter  
"Transaktionstyp"  
in **Tabelle A**  
in Ziffer 1.1  
angegeben ist)]

**[falls Mod Mod  
R anwendbar  
ist, einfügen:**

Modifizierter  
Laufzeit-  
beschränkungsta  
g bei  
Restrukturierung

[(anwendbar nur  
in Bezug auf  
Referenzschuldne  
r, für die  
**[Transaktionsty  
p(en) einfügen:  
[●]** unter  
"Transaktionstyp"  
in **Tabelle A**  
in Ziffer 1.1  
angegeben ist)]

**[Falls  
"Restrukturierun  
g" und  
"Verbindlichkeit  
mit Mehreren  
Gläubigern"  
anwendbar  
sind, einfügen:**

Verbindlichkeit mit  
Mehrerem  
Gläubigern

[(anwendbar nur  
in Bezug auf  
Referenzschuldne  
r, für die  
**[Transaktionsty  
p(en) einfügen:  
[●]** unter

jede Bank, jedes Finanzinstitut und jeder  
andere Rechtsträger, das/der regelmässig  
Darlehen ausreicht, Wertpapiere erwirbt oder  
sonstige Finanzanlagen tätigt oder zu diesem  
Zweck errichtet wurde.}]

in Bezug auf eine Bewertungsverbindlichkeit  
der Beschränkungstag, der an oder  
unmittelbar nach dem Planmässigen  
Fälligkeitstag liegt. Vorbehaltlich der  
vorstehenden Bestimmungen ist der  
Modifizierte Laufzeitbeschränkungstag bei  
Restrukturierung der Planmässige  
Fälligkeitstag, wenn der Planmässige  
Fälligkeitstag nach dem 10-Jahre-  
Beschränkungstag liegt.}]

**[Falls "Verbindlichkeit mit Mehreren  
Gläubigern" nur auf auf die  
Verbindlichkeitenkategorie "Darlehen"  
anwendbar ist, einfügen: [bei  
Komplexen Produkten, die an mehrere  
Referenzschuldner gekoppelt sind,  
einfügen, falls anwendbar:** im Falle eines  
Referenzschuldners, für den "Verbindlichkeit  
mit Mehreren Gläubigern" in Ziffer 1.1 nur in  
Bezug auf "Darlehen" als anwendbar  
angegeben ist:] eine Verbindlichkeit, die ein  
Darlehen ist **[bei Komplexen Produkten  
mit LPN-Referenzverbindlichkeit  
einfügen:** , bei dem es sich nicht um eine  
Referenzverbindlichkeit (oder ein  
Zugrundliegendes Darlehen) handelt], und  
(a) die zum Zeitpunkt des Ereignisses, das  
ein Kreditereignis Restrukturierung darstellt,  
gegenüber mehr als drei Gläubigern besteht,  
die untereinander keine Verbundenen

in Section 1.1)]

thirds is required to consent to the event which constitutes a Restructuring Credit Event.]]

**[if "Multiple Holder Obligation" is applicable with respect to the Obligation Categories "Bonds" and "Loans" or "Borrowed Money", insert: [in case of Complex Products linked to multiple Reference Entities, insert, if applicable:** and in case of any other Reference Entity, for which "Multiple Holder Obligation" is specified as applicable in Section 1.1:] an Obligation (a) that at the time of the event which constitutes a Restructuring Credit Event is held by more than three holders that are not Affiliates of each other and (b) (i) that is a Bond or (ii) an Obligation with respect to which a percentage of holders (determined pursuant to the terms of the Obligation as in effect on the date of such event) at least equal to sixty-six-and-two-thirds is required to consent to the event which constitutes a Restructuring Credit Event.]

**[in case of Complex Products with auction settlement or Credit Protection Warrants, insert:** No Auction Announcement Date

with respect to a Credit Event, the date on which the DC Secretary first publicly announces that (a) no Credit Derivatives Auction Settlement Terms will be published or (b) the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved that no Auction will be held following a prior public announcement by the DC Secretary to the contrary.]

**[if a non-Standard Reference Obligation is specified in Section 1.1., insert:**

a Reference Obligation which is not a Conforming Reference Obligation.]

Non-Conforming Reference Obligation

**[if a non-Standard Reference Obligation is specified in Section 1.1.,**

an obligation which would be a Valuation Obligation determined in accordance with [clause (a) of] the definition "Valuation Obligation" on the Substitution Date but for one or more of the same reasons which resulted in the Reference Obligation constituting a Non-Conforming Reference

"Transaktionstyp" in **Tabelle A** in Ziffer 1.1 angegeben ist)]

Unternehmen sind, und (b) in Bezug auf welche die Zustimmung eines (nach Massgabe der zum Zeitpunkt des Ereignisses geltenden Bedingungen der Verbindlichkeit ermittelten) Prozentsatzes von Gläubigern, der mindestens sechsdreissig zwei Drittel betragen muss, zu dem Ereignis, das ein Kreditereignis Restrukturierung darstellt, erforderlich ist.]]

**[Falls auf den Begriff "Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern" auf die Verbindlichkeitskategorien "Anleihen" und "Darlehen" oder "Aufgenommene Gelder" anwendbar sind, einfügen: [bei Komplexen Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen, falls anwendbar:** und im Falle jedes anderen Referenzschuldners, für den "Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern" in Ziffer 1.1 als anwendbar angegeben ist:] eine Verbindlichkeit, (a) die zum Zeitpunkt des Ereignisses, das ein Kreditereignis Restrukturierung darstellt, gegenüber mehr als drei Gläubigern besteht, die untereinander keine Verbundenen Unternehmen sind, und (b) (i) eine Anleihe ist oder (ii) eine Verbindlichkeit in Bezug auf welche die Zustimmung eines (nach Massgabe der zum Zeitpunkt des Ereignisses geltenden Bedingungen der Verbindlichkeit ermittelten) Prozentsatzes von Gläubigern, der mindestens sechsdreissig zwei Drittel betragen muss, zu dem Ereignis, das ein Kreditereignis Restrukturierung darstellt, erforderlich ist.]

**[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung oder Warrants mit Ausfallschutz einfügen:** Tag der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion

bezüglich eines Kreditereignisses der Tag, an dem der Secretary erstmals öffentlich bekannt gibt, dass (a) keine Bedingungen für die Auktionsbasierte Abwicklung von Kreditderivaten veröffentlicht werden oder (b) der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss Beschlossen hat, dass nach einer früheren gegenteiligen öffentlichen Bekanntgabe seitens des Secretary keine Auktion durchgeführt wird.]

**[falls eine Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit in Ziffer 1.1. angegeben ist, einfügen:**

eine Referenzverbindlichkeit, die keine Konforme Referenzverbindlichkeit ist.]

Nicht Konforme Referenzverbindlichkeit

**[falls eine Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit in Ziffer 1.1. angegeben ist, einfügen:**

eine Verbindlichkeit, die am Ersetzungstag eine gemäss [Absatz (a)] der Definition "Bewertungsverbindlichkeit" bestimmte Bewertungsverbindlichkeit wäre, wenn nicht einer oder mehrere derselben Gründe vorlägen, die bereits dazu führten, dass die Referenzverbindlichkeit am Tage ihrer

**insert:**

Non-Conforming Substitute Reference Obligation

Obligation on the date it was issued or incurred and/or immediately prior to the Substitution Event Date (as applicable).]

Nicht Konforme Ersatz-Referenzverbindlichkeit

Begebung oder ihres Entstehens und/oder unmittelbar vor dem Ersetzungsereignistag eine Nicht Konforme Referenzverbindlichkeit war.]

Non-Contingent Amount

the difference, as determined by the Calculation Agent on the [in the case of **Complex Products with auction settlement and Credit Protection Warrants**: Valuation Date] [in the case of **Complex Products with Zero-Recovery feature**: date of determination of a Substitute Reference Obligation] in accordance with the terms of the Obligation in effect on the [Valuation Date] [such date], between

Nicht Bedingter Betrag

die von der Berechnungsstelle am [bei **Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung und Warrants mit Ausfallschutz**:Bewertungstag] [bei **Komplexen Produkten mit Zero-Recovery-Merkmal**: Tag der Bestimmung einer Ersatz-Referenzverbindlichkeit] nach Massgabe der [am Bewertungstag] [an diesem Tag] geltenden Bedingungen der Verbindlichkeit bestimmte Differenz aus

- (i) the amount of the Reference Entity's principal payment obligations [and the Reference Entity's accrued but unpaid interest payment obligations] [(which, in the case of a Guarantee will be [the lower of (A)] the Outstanding Principal Balance [(including accrued but unpaid interest)] of the Underlying Obligation (determined as if references to the Reference Entity were references to the Underlying Obligor) [and (B) the amount of the Fixed Cap]]; and
- (ii) all or any portion of such amount which, pursuant to the terms of the Obligation (A) is subject to any Prohibited Action, or (B) may otherwise be reduced as a result of the effluxion of time or the occurrence or non-occurrence of an event or circumstance (other than by way of (I) payment or (II) a Permitted Contingency).

- (i) dem Betrag der Kapitalzahlungsverpflichtungen des Referenzschuldners [und der Verpflichtungen des Referenzschuldners zur Zahlung aufgelaufener aber noch ungezahlter Zinsbeträge] [(wobei dies im Falle einer Garantie [der niedrigere der folgenden Beträge ist: (A)] der Ausstehende Kapitalbetrag [(einschliesslich aufgelaufener aber noch ungezahlter Zinsbeträge)] der Zugrundeliegenden Verbindlichkeit (so bestimmt, als seien Verweise auf den Referenzschuldner Verweise auf den Zugrundeliegenden Schuldner) [und (B) der Betrag der Festen Obergrenze]] [ist]; und
- (ii) dem gesamten Betrag oder einem Teilbetrag, der gemäss den Bedingungen der Verbindlichkeit (A) Gegenstand einer Unzulässigen Massnahme ist oder (B) anderweitig durch Zeitablauf oder den Eintritt oder Nichteintritt eines Ereignisses oder eines Umstands (ausser im Wege (I) der Zahlung oder (II) einer Zulässigen Bedingten Reduzierung) reduziert werden kann.

**[insert if Additional Provisions for Monoline Insurer Reference Entities are applicable:** Where an obligation is a Qualifying Policy, references to a Guarantee, the Underlying Obligation and the Underlying Obligor in the above provisions shall be deemed to include a Qualifying Policy, the Insured Instrument and the Insured Obligor respectively. Any provisions of an Insured Instrument limiting recourse in respect of such Insured Instrument to the proceeds of specified assets (including proceeds subject to a priority of payments) or reducing the amount of any Instrument Payments owing under such Insured Instrument shall be disregarded for the purposes of determining the Non-Contingent Amount provided that such provisions are not applicable to the Qualifying Policy by the terms thereof and the Qualifying Policy continues to guarantee or insure, as applicable, the Instrument

**[falls Zusätzliche Bestimmungen für Referenzschuldner, bei denen es sich um Monoline Insurer handelt, anwendbar sind, einfügen:** Falls es sich bei einer Verbindlichkeit um eine Qualifizierte Versicherung handelt, sind die Begriffe "Garantie", "Zugrundeliegende Verbindlichkeit" und "Zugrundeliegender Schuldner" in den obenstehenden Bestimmungen so zu verstehen, dass sie auch die Begriffe "Qualifizierte Versicherung", "Versichertes Instrument" bzw. "Versicherter Schuldner" umfassen. Bestimmungen eines Versicherten Instruments, die den Rückgriff in Bezug auf dieses Versicherte Instrument auf die Erlöse aus bezeichneten Vermögenswerten (einschliesslich Erlösen, die einer Zahlungsrangfolge unterliegen) beschränken oder die Höhe der aus dem Versicherten Instrument geschuldeten Zahlungen

Payments that would have been required to be made absent any such limitation or reduction.】

**[if a non-Standard Reference Obligation is specified in Section 1.1., insert:**

Non-Standard Reference Obligation

the Non-Standard Reference Obligation specified in Section 1.1. (the "Original Non-Standard Reference Obligation") or if a Substitute Reference Obligation has been determined, the Substitute Reference Obligation.】

**[if specified as Valuation Obligation Characteristic, insert:**

Not Bearer

any obligation (i) that is not a bearer instrument or (ii) that is a bearer instrument provided that interests with respect to such bearer instrument are cleared via the Euroclear system, Clearstream International or any other internationally recognized clearing system.】

[(applicable only with respect to Reference Entities, for which **[insert Transaction type(s): [●]]** is specified under "Transaction Type" in **Table A** in Section 1.1)】

**[if specified as Obligation Characteristic or Valuation Obligation Characteristic, insert:**

Not Domestic Currency

any obligation that is payable in any currency other than the Domestic Currency provided that a Standard Specified Currency shall not constitute a Domestic Currency.】

[(applicable only with respect to Reference Entities, for which **[insert Transaction type(s): [●]]** is specified under "Transaction Type" in **Table A**

reduzieren, sind für die Zwecke der Bestimmung des Nicht Bedingten Betrags nicht zu beachten, vorausgesetzt, dass diese Bestimmungen nach den Konditionen der Qualifizierten Versicherung für diese nicht anwendbar sind und die Qualifizierte Versicherung weiterhin die Zahlungen auf Instrumente garantiert oder versichert, die ohne eine solche Beschränkung oder Reduzierung hätten geleistet werden müssen.】

die in Ziffer 1.1 angegebene Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit (die "Ursprüngliche Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit") oder, sofern eine Ersatz-Referenzverbindlichkeit bestimmt wurde, die Ersatz-Referenzverbindlichkeit.】

**[falls eine Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit in Ziffer 1.1 angegeben ist, einfügen:**

Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit

**[falls als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:**

Kein Inhaberpapier

eine Verbindlichkeit, (i) bei der es sich nicht um ein Inhaberpapier handelt oder (ii) bei der es sich um ein Inhaberpapier handelt, vorausgesetzt das Clearing von Rechten in Bezug auf ein solches Inhaberpapier erfolgt über Euroclear, Clearstream International oder ein anderes international anerkanntes Clearingsystem.】

[(anwendbar nur in Bezug auf Referenzschuldner, für die **[Transaktionstyp(en) einfügen: [●]]** unter "Transaktionstyp" in **Tabelle A** in Ziffer 1.1 angegeben ist)】

**[falls als Verbindlichkeitsmerkmal oder als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:**

Keine Inlandswährung

jede Verbindlichkeit, die in einer anderen Währung als der Inlandswährung zahlbar ist, wobei eine Standardmässig Festgelegte Währung keine Inlandswährung darstellt.】

[(anwendbar nur in Bezug auf Referenzschuldner, für die **[Transaktionstyp(en) einfügen: [●]]** unter "Transaktionstyp" in **Tabelle A** in Ziffer 1.1

in Section 1.1)]

***[if specified as Obligation Characteristic or Valuation Obligation Characteristic, insert:***

Not Domestic Issuance

[(applicable only with respect to Reference Entities, for which ***[insert Transaction type(s): [●]]*** is specified under "Transaction Type" in **Table A** in Section 1.1)]

any obligation other than an obligation that was issued (or reissued, as the case may be) or intended to be offered for sale primarily in the domestic market of the Reference Entity; provided that any obligation that is registered or, as a result of some other action having been taken for such purpose, is qualified for sale outside the domestic market of the Reference Entity (regardless of whether such obligation is also registered or qualified for sale within the domestic market of the Reference Entity) shall be deemed not to be issued (or reissued, as the case may be), or intended to be offered for sale primarily in the domestic market of ***[if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert: the [if a Basket or iTraxx or other similar index is applicable or in the case of Complex Products with N<sup>#</sup>-to-Default structure, insert: a] Reference Entity.]***

***[if specified as Obligation Characteristic or Valuation Obligation Characteristic, insert:***

Not Domestic Law

[(applicable only with respect to Reference Entities, for which ***[insert Transaction type(s): [●]]*** is specified under "Transaction Type" in **Table A** in Section 1.1)]

any obligation that is not governed by the applicable Domestic Law provided that the laws of England and the laws of the State of New York shall not constitute a Domestic Law.]

***[if specified as Obligation Characteristic or Valuation Obligation Characteristic, insert:***

Not Sovereign Lender

any obligation that is not primarily owed to a (a) Sovereign or (b) any entity or organization established by treaty or other arrangement between two or more Sovereigns including, without limiting the foregoing, the International Monetary Fund, European Central Bank, International Bank for Reconstruction and Development and European Bank for Reconstruction and Development, which shall include, without limitation, obligations generally referred to as

angegeben ist)]

***[falls als Verbindlichkeitsmerkmal oder als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:***

Keine Inländische Emission

[(anwendbar nur in Bezug auf Referenzschuldner, für die ***[Transaktionstyp(en) einfügen: [●]]*** unter "Transaktionstyp" in **Tabelle A** in Ziffer 1.1 angegeben ist)]

jede Verbindlichkeit mit Ausnahme solcher Verbindlichkeiten, die überwiegend auf dem Inlandsmarkt des Referenzschuldners begeben (bzw. erneut begeben) wurde oder zum Verkauf angeboten werden sollte, wobei allerdings jede Verbindlichkeit, die zum Verkauf ausserhalb des Inlandsmarkts des Referenzschuldners registriert oder infolge einer sonstigen zu diesem Zweck ergriffenen Massnahme zugelassen ist (unabhängig davon, ob sie auch zum Verkauf innerhalb des Inlandsmarkts des Referenzschuldners registriert oder zugelassen ist), nicht als überwiegend auf dem Inlandsmarkt ***[falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen: des [falls ein Korb oder iTraxx- oder anderer ähnlicher Index anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit N<sup>#</sup>-to-Default-Struktur, einfügen: eines] Referenzschuldners begeben (bzw. erneut begeben) oder überwiegend für das Angebot zum Verkauf auf dem Inlandsmarkt [falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen: des [falls ein Korb oder iTraxx- oder anderer ähnlicher Index anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit N<sup>#</sup>-to-Default-Struktur, einfügen: eines] Referenzschuldners bestimmt gilt.]***

***[falls als Verbindlichkeitsmerkmal oder als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:***

Nicht Inländisches Recht

[(anwendbar nur in Bezug auf Referenzschuldner, für die ***[Transaktionstyp(en) einfügen: [●]]*** unter "Transaktionstyp" in **Tabelle A** in Ziffer 1.1 angegeben ist)]

jede Verbindlichkeit, die nicht dem anwendbaren Inländischen Recht unterliegt, wobei das Recht von England und das Recht des Staates New York kein Inländisches Recht sind.]

***[falls als Verbindlichkeitsmerkmal oder als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:***

Kein Staat als

jede Verbindlichkeit, deren Hauptgläubiger weder (a) ein Staat noch (b) ein Rechtsträger oder eine Organisation ist, der bzw. die durch ein Abkommen oder eine sonstige Übereinkunft zwischen zwei oder mehr Staaten errichtet wird, u.a. — ohne Einschränkung des Vorstehenden — der Internationale Währungsfonds, die Europäische Zentralbank, die Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung und die Europäische Bank für Wiederaufbau und Entwicklung, und die ausdrücklich

<p>[(applicable only with respect to Reference Entities, for which <b>[insert Transaction type(s): [●]]</b> is specified under "Transaction Type" in <b>Table A</b> in Section 1.1)]</p>	<p>"Paris Club debt".]</p>	<p>Kreditgeber</p>	<p>Verbindlichkeiten einschliesst, die gemeinhin als "Schulden gegenüber dem Pariser Club" bezeichnet werden.]</p>
<p><b>[if specified as Obligation Characteristic or Valuation Obligation Characteristics, insert:</b></p>	<p><b>[in case of Complex Products with Reference Obligation(s):</b> an obligation that is not Subordinated to the Reference Obligation or the Prior Reference Obligation, as applicable.]</p>	<p><b>[falls als Verbindlichkeitsmerkmal oder als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:</b></p>	<p><b>[bei Komplexen Produkten mit Referenzverbindlichkeit(en):</b> eine Verbindlichkeit, die nicht Nachrangig ist gegenüber der Referenzverbindlichkeit bzw. der Früheren Referenzverbindlichkeit.]</p>
<p>Not Subordinated</p>		<p>Nicht Nachrangig</p>	
<p>[(applicable only with respect to Reference Entities, for which <b>[insert Transaction type(s): [●]]</b> is specified under "Transaction Type" in <b>Table A</b> in Section 1.1)]</p>	<p><b>[in case of Complex Products without Reference Obligation(s):</b> any unsubordinated Borrowed Money obligation of the Reference Entity.]]</p>	<p>[(anwendbar nur in Bezug auf Referenzschuldner, für die <b>[Transaktionstyp(en) einfügen: [●]]</b> unter "Transaktionstyp" in <b>Tabelle A</b> in Ziffer 1.1 angegeben ist)]</p>	<p><b>[bei Komplexen Produkten ohne Referenzverbindlichkeit(en):</b> jede nicht nachrangige Aufgenommene-Gelder-Verbindlichkeit des Referenzschuldners.]]</p>
<p>Notice Delivery Date</p>	<p>the first date on which <b>[if "Notice of Publicly Available Information" is applicable:</b> both an effective Credit Event Notice and an effective Notice of Publicly Available Information have been] <b>[if "Notice of Publicly Available Information" is not applicable:</b> an effective Credit Event Notice has been] delivered to the Calculation Agent and the Holders.</p>	<p>Mitteilungstag</p>	<p>der erste Tag, an dem <b>[falls "Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen" anwendbar ist:</b> sowohl eine wirksame Kreditereignismitteilung als auch eine wirksame Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen] <b>[falls "Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen" nicht anwendbar ist:</b> eine wirksame Kreditereignismitteilung] der Berechnungsstelle und den Inhabern übermittelt <b>[wurden][wurde].</b></p>
<p>Notice Delivery Period</p>	<p>the period from and including the <b>[Issue][Trade]</b> Date to and including the date that is fourteen calendar days after <b>[if neither "Failure to Pay" and "Grace Period Extension" nor "Repudiation/Moratorium" are applicable, insert: [insert in case of Complex Products linked to multiple Reference Entities, if applicable: [(i)]</b> where neither "Failure to Pay" and "Grace Period Extension" nor "Repudiation/Moratorium" are specified as applicable in Section 1.1 in respect of any Reference Entity,] the Scheduled Maturity</p>	<p>Mitteilungsfrist</p>	<p>der Zeitraum vom <b>[Emissionstag][Abschlussstag]</b> (einschliesslich) bis zum 14. Kalendertag (einschliesslich) nach <b>[falls weder "Nichtzahlung und Verlängerung wegen Nachfrist" noch "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar sind, einfügen: [bei Komplexen Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen, falls anwendbar: [(i)]</b> falls weder "Nichtzahlung" und "Verlängerung wegen Nachfrist" noch "Nichtanerkennung/Moratorium" in Ziffer 1.1</p>

Date [and] **[if Failure to Pay and Grace Period Extension and/or Repudiation/Moratorium is/are applicable, insert: [insert in case of Complex Products linked to multiple Reference Entities, if applicable: [(ii)]** where "Failure to Pay" and "Grace Period Extension" and/or "Repudiation/Moratorium" are specified as applicable in Section 1.1 in respect of the relevant Reference Entity,] the Extension Date].

[Notice of Publicly Available Information

an irrevocable notice from the Issuer to the Holders [in accordance with Section 8] **[•]** that cites Publicly Available Information confirming any of the facts relevant for the determination of the occurrence of the Credit Event **[if "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert: or Potential Repudiation/Moratorium, as applicable,]** described in the Credit Event Notice **[if "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert: or Repudiation/Moratorium Extension Notice]**. The notice given must contain a copy, or a description in reasonable detail, of the relevant Publicly Available Information. **[If "Notice of Publicly Available Information" is applicable according to Section 1.1, insert: If the Credit Event Notice [if "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert: or Repudiation/Moratorium Extension Notice, as applicable,] contains Publicly Available Information, such Credit Event Notice [if "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert: or Repudiation/Moratorium Extension Notice] will also be deemed to be a Notice of Publicly Available Information.]**

Obligation

**[(a)]** each obligation of the [relevant] Reference Entity (either directly or as a provider of a Relevant Guarantee **[insert if Additional Provisions for Monoline Insurer Reference Entities are applicable: or Qualifying Policy]**) described by the Obligation Category specified in Section 1.1 **[insert if Obligation Characteristics are specified in Section 1.1: and [insert in case of Complex Products linked to multiple Reference Entities, if applicable: , where Obligation Characteristics are specified as applicable in Section 1.1 in respect of the relevant Reference Entity,] having each of the Obligation Characteristics specified in Section 1.1, in each case,] immediately prior to the Credit Event that is**

als anwendbar in Bezug auf den jeweiligen Referenzschuldner angegeben ist,] dem Planmässigen Fälligkeitstag [und] **[falls "Nichtzahlung und Verlängerung wegen Nachfrist" und/oder "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist/sind, einfügen: [bei Komplexen Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen, falls anwendbar: [(ii)] falls "Nichtzahlung" und "Verlängerung wegen Nachfrist" und/oder "Nichtanerkennung/Moratorium" in Ziffer 1.1 als anwendbar in Bezug auf den jeweiligen Referenzschuldner angegeben ist,] dem Verlängerungstag].**

[Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen

eine unwiderrufliche Mitteilung der Emittentin an die Inhaber [gemäss Ziffer 8] **[•]**, in der Öffentlich Verfügbare Informationen enthalten sind, die die für die Feststellung des Eintritts des Kreditereignisses **[falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen: bzw. der Potenziellen Nichtanerkennung / des Potenziellen Moratoriums]** massgeblichen Tatsachen bestätigen, die in der Kreditereignismitteilung **[falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen: oder der Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums]** beschrieben sind. Die übermittelte Mitteilung muss eine Abschrift der betreffenden Öffentlich Verfügbaren Informationen oder eine angemessen detaillierte Beschreibung davon enthalten. **[Falls "Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen" gemäss Ziffer 1.1 anwendbar ist, einfügen: Wenn die Kreditereignismitteilung [falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen: bzw. eine Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums] Öffentlich Verfügbare Informationen enthält, gilt diese Kreditereignismitteilung [falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen: bzw. Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums] auch als Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen.]**

Verbindlichkeit

**[(a)]** jede Verbindlichkeit des [jeweiligen] Referenzschuldners (die dieser entweder unmittelbar oder als Geber einer Massgeblichen Garantie **[falls Zusätzliche Bestimmungen für Referenzschuldner, bei denen es sich um Monoline Insurer handelt, anwendbar sind, einfügen: oder einer Qualifizierten Police]** schuldet), die durch die in Ziffer 1.1 angegebene Verbindlichkeitenkategorie beschrieben ist **[falls in Ziffer 1.1 Verbindlichkeitenmerkmale angegeben sind, einfügen: und [bei Komplexen Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen, falls anwendbar: , falls Verbindlichkeitenmerkmale in Ziffer 1.1 als**

the subject of either the Credit Event Notice or the DC Credit Event Question resulting in the occurrence of the Credit Event Resolution Request Date, as applicable **[insert if Reference Obligation shall be an Obligation: and (b) [the][each] Reference Obligation] [in case of Complex Products with LPN Reference Obligation, insert: , notwithstanding any provision to the contrary in these Terms and Conditions, and in particular, notwithstanding that such obligation is not an obligation of the Reference Entity.] [insert in the case of Excluded Obligations: , in each case, unless it is an Excluded Obligation)].]**

anwendbar in Bezug auf den jeweiligen Referenzschuldner angegeben ist,] alle in Ziffer 1.1 angegebenen Verbindlichkeitenmerkmale aufweist, und zwar jeweils[,], unmittelbar vor dem Kreditereignis, das Gegenstand der Kreditereignismitteilung bzw. des Kreditereignisbeschluss-Antrags ist, die bzw. der den Eintritt des Kreditereignisbeschluss-Antragsdatums bewirkt hat **[einfügen, falls Referenzverbindlichkeit eine Verbindlichkeit sein soll: und (b) [die][jede] Referenzverbindlichkeit] [bei Komplexen Produkten mit LPN-Referenzverbindlichkeit einfügen: , ungeachtet jeglicher gegenteiliger Bestimmungen in diesen Emissionsbedingungen und insbesondere ungeachtet, dass eine solche Verbindlichkeit nicht eine Verbindlichkeit des Referenzschuldners ist.][bei Ausgenommenen Verbindlichkeiten einfügen: , jeweils ausser soweit es sich dabei um eine Ausgenommene Verbindlichkeit handelt].]**

**[if Obligation Acceleration is a Credit Event, insert:**

has the meaning assigned to such term in subsection C.[5][●] of Section 1.1.]

Obligation Acceleration

[(applicable only with respect to Reference Entities, for which **[insert Transaction type(s): [●]]** is specified under "Transaction Type" in **Table A** in Section 1.1)]

**[falls Vorfälligkeit einer Verbindlichkeit ein Kreditereignis ist, einfügen:**

hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.[5][●] von Ziffer 1.1. zugewiesene Bedeutung.]

Vorfälligkeit einer Verbindlichkeit

[(anwendbar nur in Bezug auf Referenzschuldner, für die **[Transaktionstyp(en) einfügen: [●]]** unter "Transaktionstyp" in **Tabelle A** in Ziffer 1.1 angegeben ist)]

Obligation Category

has the meaning assigned to such term in subsection C.[5][●] of Section 1.1.

Verbindlichkeitenkategorie

hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.[5][●] von Ziffer 1.1. zugewiesene Bedeutung.

Obligation Characteristics

has the meaning assigned to such term in subsection C.[5][●] of Section 1.1.

Verbindlichkeitenmerkmale

hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.[5][●] von Ziffer 1.1. zugewiesene Bedeutung.

Obligation Currency

the currency or currencies in which an Obligation is denominated.

Verbindlichkeitenwährung

die Währung(en), auf die eine Verbindlichkeit lautet.

**[if Quotation Method is "Offer", insert:**

"Offer" means that only offer quotations shall be requested from Dealers.]

**[falls die Quotierungsmethode "Brief" ist, einfügen:**

"Brief" bedeutet, dass nur Briefkursquotierungen von Händlern eingeholt werden.]

Offer

Brief

**[if a Non-**

the obligation of the Reference Entity (either

**[falls eine Nicht-**

die Verbindlichkeit des Referenzschuldners

**Standard Reference Obligation is specified in Section 1.1., insert:**

Original Non-Standard Reference Obligation

directly or as provider of a guarantee) which is specified as the Non-Standard Reference Obligation in Section 1.1. (if any is so specified) provided that if an obligation is not an obligation of the Reference Entity, such obligation will not constitute a valid Original Non-Standard Reference Obligation for purposes of the Complex Products (other than for the purposes of determining the Seniority Level [and for the ["Not Subordinated" Obligation Characteristic] [or] ["Not Subordinated" Valuation Obligation Characteristic]]) unless the Complex Products are Reference Obligation Only Complex Products.】

Outstanding Principal Balance

in respect of a Valuation Obligation, the lower of the Non-Contingent Amount and the Quantum of the Claim.

**[in case of Complex Products with LPN Reference Obligation, insert:** With respect to any LPN Reference Obligation that specifies an Underlying Loan or an Underlying Finance Instrument, the Outstanding Principal Balance shall be determined by reference to the Underlying Loan or Underlying Finance Instrument (as applicable) relating to such LPN Reference Obligation.】

**[in case of Complex Products with auction settlement or Credit Protection Warrants, if a Reference Entity is a Sovereign and Asset Package Valuation is applicable, insert:**

any obligation (a) which is identified as such and published by ISDA on its website at [www.isda.org](http://www.isda.org) from time to time (or any successor website thereto) or by a third party designated by ISDA on its website from time to time and (b) which fell within the definition of Valuation Obligation set out in paragraph (a) or (b) of the definition "Valuation Obligation", in each case, immediately preceding the date on which the relevant Asset Package Credit Event was legally effective.】

Package Observable Bond

[(applicable only with respect to Reference Entities, for which **[insert Transaction type(s): [●]]** is specified under "Transaction Type" in **Table A** in Section 1.1.)]

**[if specified as an Obligation**

any obligation (whether present or future, contingent or otherwise) for the payment or

**Standard-Referenzverbindlichkeit in Ziffer 1.1. angegeben ist, einfügen:**

Ursprüngliche Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit

Ausstehender Kapitalbetrag

(die dieser unmittelbar oder als Geber einer Garantie schuldet), die in Ziffer 1.1 gegebenenfalls als Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit angegeben ist, wobei eine solche Verbindlichkeit, sofern sie keine Verbindlichkeit des Referenzschuldners ist, keine gültige Ursprüngliche Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit für die Zwecke der Komplexen Produkte ist (sondern nur für die Bestimmung des Rangs [und für die Zwecke [des Verbindlichkeitenmerkmals "Nicht Nachrangig"] [bzw.] [des Merkmals der Bewertungsverbindlichkeit "Nicht Nachrangig"]], es sei denn, die Komplexen Produkte sind Nur-Referenzverbindlichkeit-Komplexe-Produkte.】

in Bezug auf eine Bewertungsverbindlichkeit der niedrigeren der folgenden Beträge: der Nicht Bedingte Betrag und das Forderungsquantum.

**[bei Komplexen Produkten mit LPN-Referenzverbindlichkeit einfügen:** In Bezug auf jede LPN Referenzverbindlichkeit, die ein Zugrundeliegendes Darlehen oder ein Zugrundeliegendes Finanzinstrument referenziert, wird der Ausstehende Kapitalbetrag unter Bezugnahme auf das Zugrundeliegende Darlehen oder das Zugrundeliegende Finanzinstrument (je nachdem, was zutreffend ist) im Zusammenhang mit dieser LPN Referenzverbindlichkeit bestimmt.】

**[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung oder Warrants mit Ausfallschutz, falls ein Staat Referenzschuldner ist und Asset-Paket-Bewertung anwendbar ist, einfügen:**

Paketrelevante Anleihe

[(anwendbar nur in Bezug auf Referenzschuldner, für die **[Transaktionstyp(en) einfügen: [●]]** unter "Transaktionstyp" in **Tabelle A** in Ziffer 1.1 angegeben ist)]

eine Verbindlichkeit, die (a) als solche benannt und von der ISDA jeweils auf ihrer Internetseite [www.isda.org](http://www.isda.org) (oder einer Nachfolgesseite) oder von einem von der ISDA benannten Dritten jeweils auf dessen Internetseite veröffentlicht wird und (b) die Kriterien von Absatz (a) oder (b) der Definition "Bewertungsverbindlichkeit" erfüllt, und zwar jeweils unmittelbar vor dem Tag, an dem das massgebliche Kreditereignis mit Asset-Paket rechtswirksam wurde.】

**[falls als Verbindlichkeite**

jede bestehende oder künftige tatsächliche Verbindlichkeit oder Eventualverbindlichkeit

**Category or a Valuation Obligation Category, insert:**

repayment of money, including, without limitation, Borrowed Money.]

Payment

[(applicable only with respect to Reference Entities, for which **insert Transaction type(s): [●]** is specified under "Transaction Type" in **Table A** in Section 1.1)]

Payment Requirement

**[if Transaction Type of a Reference Entity is "Standard Japan Corporate" or "Standard Japan Sovereign" and if Floating Rate Payer Calculation Amount is in JPY, insert: [in case of Complex Products linked to multiple Reference Entities, insert, if applicable: in case of a Reference Entity, for which "Standard Japan Corporate" or "Standard Japan Sovereign" is specified as applicable in Table A in Section 1.1,] JPY 100,000,000 or its equivalent in the relevant Obligation Currency, as of the occurrence of the relevant Failure to Pay or Potential Failure to Pay[.][.]]**

**[in all other cases, insert: [and in case of any other Reference Entity,] USD 1,000,000 or its equivalent in the relevant Obligation Currency, as of the occurrence of the relevant Failure to Pay or Potential Failure to Pay.]**

Permitted Contingency

with respect to an obligation, any reduction to the Reference Entity's payment obligations:

- (a) as a result of the application of:
  - (i) any provisions allowing a transfer, pursuant to which another party may assume all of the payment obligations of the Reference Entity;
  - (ii) provisions implementing the Subordination of the obligation; **[or]**
  - (iii) provisions allowing for a Permitted Transfer in the case of a Qualifying Guarantee (or provisions allowing for the release of the Reference Entity from its

**nkategorie oder als Kategorie der Bewertungsverbindlichkeiten angeben, einfügen:**

zur Zahlung oder Rückzahlung von Geldbeträgen, einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, Aufgenommenen Geldern.]

Zahlung

[(anwendbar nur in Bezug auf Referenzschuldner, für die **insert Transaktionstyp(en) einfügen: [●]** unter "Transaktionstyp" in **Tabelle A** in Ziffer 1.1 angegeben ist)]

Zahlungs-Schwellenbetrag

**[falls der Transaktionstyp eines Referenzschuldners "Standard Japan Corporate" oder "Standard Japan Sovereign" ist und falls es sich bei dem Berechnungsbetrag für Variable Beträge um einen Betrag in JPY handelt, einfügen: [bei Komplexen Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen, falls anwendbar: bei einem Referenzschuldner, für den "Standard Japan Corporate" oder "Standard Japan Sovereign" in Tabelle A in Ziffer 1.1 als anwendbar angegeben ist,] JPY 100.000.000 oder der Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung, jeweils zum Zeitpunkt des Eintritts der betreffenden Nichtzahlung bzw. Potenziellen Nichtzahlung[.][.]]**

**[in allen anderen Fällen einfügen: [und in Bezug auf jeden anderen Referenzschuldner:] USD 1.000.000 oder der Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung, jeweils zum Zeitpunkt des Eintritts der betreffenden Nichtzahlung bzw. Potenziellen Nichtzahlung.]**

Zulässige Bedingte Reduzierung

in Bezug auf eine Verbindlichkeit eine Reduzierung der Zahlungsverpflichtungen des Referenzschuldners:

- (a) infolge der Anwendung von:
  - (i) Bestimmungen, die eine Übertragung gestatten, in deren Rahmen ein Dritter sämtliche Zahlungsverpflichtungen des Referenzschuldners übernehmen kann;
  - (ii) Bestimmungen zur Umsetzung der Nachrangigkeit der Verbindlichkeit;**[oder]**
  - (iii) Bestimmungen, die im Falle einer Qualifizierten Garantie eine Zulässige Übertragung gestatten (oder Bestimmungen, die im Falle einer

	<p>payment obligations in the case of any other Guarantee);[or]</p> <p><b>[if "Subordinated European Insurance Terms" is applicable, insert: (iv) [in case of Complex Products linked to multiple Reference Entities, insert, if applicable: in case of a Reference Entity, for which "Subordinated European Insurance Terms" is specified as applicable in Section 1.1,] any Solvency Capital Provisions;][or]</b></p> <p><b>[if "Financial Reference Entity Terms" is applicable, insert: [(iv)][(v)] [in case of Complex Products linked to multiple Reference Entities, insert, if applicable: in case of a Reference Entity, for which "Financial Reference Entity Terms" is specified as applicable in Section 1.1,] provisions which permit the Reference Entity's obligations to be altered, discharged, released or suspended in circumstances which would constitute a Governmental Intervention;][or]</b></p> <p>(b) which is within the control of the holders of the obligation or a third party acting on their behalf (such as an agent or trustee) in exercising their rights under or in respect of such obligation.</p>		<p>anderen Garantie die Befreiung des Referenzschuldners von seinen Zahlungsverpflichtungen gestatten);[oder]</p> <p><b>[falls "Bedingungen für Europäische Versicherungen mit Nachrangverbindlichkeiten" anwendbar ist, einfügen: (iv) [bei Komplexen Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen, falls anwendbar: bei einem Referenzschuldner, für den "Bedingungen für Europäische Versicherungen mit Nachrangverbindlichkeiten" in Ziffer 1.1 als anwendbar angegeben ist,] Solvabilitätsmittelbestimmungen;][oder]</b></p> <p><b>[falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" anwendbar ist, einfügen: [(iv)][(v)] [bei Komplexen Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen, falls anwendbar: bei einem Referenzschuldner, für den "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" in Ziffer 1.1 als anwendbar angegeben ist,] Bestimmungen, die gestatten, dass die Verbindlichkeiten des Referenzschuldners in Fällen, die eine Staatliche Intervention darstellen würden, abgeändert, erfüllt, freigegeben oder ausgesetzt werden;][oder]</b></p> <p>(b) über die Gläubiger der Verbindlichkeit oder ein in ihrem Namen handelnder Dritter (wie z.B. ein Vertreter oder ein Treuhänder) bei der Ausübung ihrer Rechte aus der Verbindlichkeit oder in Bezug darauf bestimmen können.</p>
Permitted Transfer	<p>with respect to a Qualifying Guarantee, a transfer to and the assumption by any single transferee of such Qualifying Guarantee (including by way of cancellation and execution of a new guarantee) on the same or substantially the same terms, in circumstances where there is also a transfer of all (or substantially all) of the assets of the Reference Entity to the same single transferee.</p>	Zulässige Übertragung	<p>in Bezug auf eine Qualifizierte Garantie eine Übertragung dieser Qualifizierten Garantie auf einen einzigen Übertragungsempfänger und die Übernahme durch diesen (auch durch Kündigung und Ausstellung einer neuen Garantie) zu denselben oder im Wesentlichen denselben Bedingungen in Fällen, in denen gleichzeitig eine Übertragung des gesamten (oder im Wesentlichen des gesamten) Vermögens des Referenzschuldners auf denselben einzigen Übertragungsempfänger erfolgt.</p>
Post Dismissal Additional Period	<p>the period from and including the date of the DC Credit Event Question Dismissal to and including the date that is fourteen calendar days thereafter (provided that the relevant Credit Event Resolution Request Date occurred on or prior to the end of the last day of the Notice Delivery Period (including prior to the [Issue][Trade] Date)).</p>	Zusatzfrist nach Ablehnung	<p>der Zeitraum von dem Tag der Ablehnung eines Kreditereignisbeschluss-Antrags (einschliesslich) bis zum 14. darauffolgenden Kalendertag (einschliesslich) (vorausgesetzt, dass das massgebliche Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum am oder vor dem Ende des letzten Tages der Mitteilungsfrist liegt (wobei es auch vor dem [Emissionstag][Abschlussstag] liegen kann)).</p>
Potential Credit Event Determination Period	<p>If a Credit Event Resolution Request Date <b>[if a Basket or iTraxx or other similar index is applicable or in the case of Complex Products with N<sup>th</sup>-to-Default structure, insert: with respect to [any][the relevant]</b></p>	Zeitraum der Feststellung eines Potenziellen Kreditereignisses	<p>Wenn am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag oder am oder vor dem jeweiligen Zinszahlungstag (oder an oder vor dem letzten Tag eines massgeblichen Zeitraums einer Potenziellen Nichtzahlung</p>

Reference Entity] occurs or a DC Pending Request [if a Basket or iTraxx or other similar index is applicable or in the case of Complex Products with N<sup>th</sup>-to-Default structure, insert: with respect to [any][the relevant] Reference Entity] exists on or prior to the Scheduled Maturity Date or on or prior to the relevant Interest Payment Date, as applicable (or on or prior to the last day of the relevant Potential Failure to Pay Period [if "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert: or Potential Repudiation/Moratorium Period] if, on or prior to such Scheduled Maturity Date or Interest Payment Date, as applicable, a Potential Failure to Pay Period [if "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert: or a Potential Repudiation/Moratorium Period] has occurred and is continuing), the period from and including the date of either (a) such Credit Event Resolution Request Date or (b) the publication of the notice to the Holders, informing them of the occurrence of the Potential Credit Event Determination Period, to and including (a) if the Credit Derivatives Determinations Committee Resolves that a Credit Event has occurred and as a result a Credit Event Determination Date has occurred [if a Basket or iTraxx or other similar index is applicable or in the case of Complex Products with N<sup>th</sup>-to-Default structure, insert: with respect to such Reference Entity], the date falling [15][●] Business Days after the relevant DC Credit Event Announcement, (b) if the Credit Derivatives Determinations Committee Resolves that a Credit Event has not occurred, the date falling [five][●] Business Days after the relevant DC No Credit Event Announcement or, (c) if the Credit Derivatives Determinations Committee Resolves to dismiss the DC Credit Event Question, the date falling [15][●] Business Days after the relevant DC Credit Event Question Dismissal.

Potential Credit  
Event Period

any Potential Failure to Pay Period, [if "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert: Potential Repudiation/Moratorium Period] or Potential Credit Event Determination Period, provided that it is possible that any Potential Failure to Pay Period [or Potential Repudiation/Moratorium Period] may prior to its expiry be superseded by a Potential Credit Event Determination Period which occurs during such Potential Failure to Pay Period [or Potential

[falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen: oder eines massgeblichen Zeitraums einer Potenziellen Nichtanerkennung/eines Potenziellen Moratoriums], falls an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag oder dem betreffenden Zinszahlungstag ein Zeitraum einer Potenziellen Nichtzahlung [falls "Nicht-anerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen: oder ein Zeitraum einer Potenziellen Nichtanerkennung/eines Potenziellen Moratoriums] begonnen hat und an diesem Tag andauert) ein Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum [falls ein Korb oder iTraxx- oder anderer ähnlicher Index anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur, einfügen: in Bezug auf [einen][den betreffenden] Referenzschuldner] eingetreten ist oder ein Ausstehender Antrag [falls ein Korb oder iTraxx- oder anderer ähnlicher Index anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur, einfügen: in Bezug auf [einen][den betreffenden] Referenzschuldner] vorliegt, so gilt der Zeitraum ab entweder dem Tag (a) dieses Kreditereignisbeschluss-Antragsdatums oder (b) der Veröffentlichung der Mitteilung an die Inhaber, die sie über den Eintritt eines Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses informiert, bis (einschliesslich) (a) falls der Kreditderivate-Feststellungsausschuss Beschlossen hat, dass ein Kreditereignis-Feststellungstag [falls ein Korb oder iTraxx- oder anderer ähnlicher Index anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur, einfügen: in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner] eingetreten ist: zum Tag, der [15][●] Geschäftstage nach der jeweiligen Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses liegt, (b) falls der Kreditderivate-Feststellungsausschuss Beschlossen hat, dass kein Kreditereignis eingetreten ist: zum Tag, der [fünf][●] Geschäftstage nach der jeweiligen Bekanntgabe des Nichtvorliegens eines Kreditereignisses liegt, oder (c) falls der Kreditderivate-Feststellungsausschuss Beschlossen hat, einen Kreditereignisbeschluss-Antrag abzulehnen: zum Tag, der [15][●] Geschäftstage nach der jeweiligen Ablehnung des Kreditereignisbeschluss-Antrags liegt.

Zeitraum eines  
Potenziellen  
Kreditereignisses

ein Zeitraum einer Potenziellen Nichtzahlung [falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen: , ein Zeitraum einer Potenziellen Nichtanerkennung/eines Potenziellen Moratoriums] oder ein Zeitraum der Feststellung eines Potenziellen Kreditereignisses, vorausgesetzt dass es möglich ist, dass ein Zeitraum einer Potenziellen Nichtzahlung [oder ein Zeitraum einer Potenziellen Nichtanerkennung/eines Potenziellen Moratoriums] vor seinem Ablauf durch einen Zeitraum der Feststellung eines

Repudiation/Moratorium Period].

The [Issuer][Calculation Agent] shall notify the Holders in accordance with Section [8][•] (a) on or prior to the Scheduled Maturity Date or on or prior to the relevant Interest Payment Date, as applicable, of the occurrence of a Potential Credit Event Period, and (b) on or prior to the last day of a Potential Failure to Pay Period [or Potential Repudiation/Moratorium Period] of a Potential Credit Event Determination Period that occurs during such Potential Failure to Pay Period [or Potential Repudiation/Moratorium Period], which notice will briefly describe the facts or events that may amount to, become or create a Potential Failure to Pay *[if Repudiation/Moratorium is applicable, insert: or Potential Repudiation/Moratorium]* and/or the relevant Credit Event, as applicable (any such notice, a "Potential Credit Event Period Notice").

The provisions relating to a Potential Credit Event Period may be applied in more than one occasion [and will be applied independently for each Reference Entity].

At any time during a Potential Credit Event Period [with respect to a Reference Entity], the Calculation Agent may determine that a Credit Event *[if Repudiation/Moratorium is applicable, insert: , Potential Repudiation/Moratorium]* or Potential Failure to Pay has occurred [with respect to such Reference Entity] and, for the avoidance of doubt, such Credit Event *[if Repudiation/Moratorium is applicable, insert: , Potential Repudiation/Moratorium]* or Potential Failure to Pay may (i) be different from any Credit Event *[if Repudiation/Moratorium is applicable, insert: , Potential Repudiation/Moratorium]* or Potential Failure to Pay specified, referred to or described in the Potential Credit Event Period Notice relating to such Potential Credit Event Period and/or (ii) result from facts or events other than those specified, referred to or described in the Potential Credit Event Period Notice relating to such Potential Credit Event Period.

Potenziellen Kreditereignisses ersetzt werden kann, der während dieses Zeitraums einer Potenziellen Nichtzahlung [oder dieses Zeitraums einer Potenziellen Nichtanerkennung/eines Potenziellen Moratoriums] eintritt.

Die [Emittentin][Berechnungsstelle] wird die Inhaber gemäss Ziffer [8][•] (a) am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag oder am oder vor dem jeweiligen Zinszahlungstag über den Eintritt eines Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses informieren und (b) am oder vor dem letzten Tag eines Zeitraums einer Potenziellen Nichtzahlung [oder eines Zeitraums einer Potenziellen Nichtanerkennung/eines Potenziellen Moratoriums] über den Eintritt eines Zeitraums der Feststellung eines Potenziellen Kreditereignisses, der während dieses Zeitraums einer Potenziellen Nichtzahlung [oder dieses Zeitraums einer Potenziellen Nichtanerkennung/eines Potenziellen Moratoriums] eintritt. Diese Mitteilung wird kurz die Umstände oder Ereignisse beschreiben, die eine Potenzielle Nichtzahlung [oder eine Potenzielle Nichtanerkennung/ein Potenzielles Moratorium] und/oder ein Kreditereignis darstellen können bzw. die zu einer Potenziellen Nichtzahlung [oder einer Potenziellen Nichtanerkennung/einem Potenziellen Moratorium] und/oder einem Kreditereignis führen oder diese bzw. dieses begründen können (jede derartige Mitteilung, eine "Mitteilung über einen Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses").

Die Bestimmungen, die für den Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses gelten, können in mehr als einem Fall Anwendung finden [und werden für jeden Referenzschuldner gesondert angewendet].

Die Berechnungsstelle kann zu einem beliebigen Zeitpunkt während eines Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses [in Bezug auf einen Referenzschuldner] die Feststellung treffen, dass ein Kreditereignis *[falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:; eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium] oder eine Potenzielle Nichtzahlung [in Bezug auf diesen Referenzschuldner] eingetreten ist, wobei zur Klarstellung festgehalten wird, dass dieses Kreditereignis [falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:; diese Potenzielle Nichtanerkennung / dieses Potenzielle Moratorium] oder diese Potenzielle Nichtzahlung (i) sich von einem Kreditereignis [falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:; einer Potenziellen Nichtanerkennung / einem Potenziellen Moratorium] oder einer Potenziellen Nichtzahlung unterscheiden kann, das bzw. die in der Mitteilung über*

<p>Potential Failure to Pay</p>	<p>the failure by a Reference Entity to make, when and where due, any payments in an aggregate amount of not less than the Payment Requirement under one or more Obligations in accordance with the terms of such Obligation(s) at the time of such failure without regard to any grace period or any conditions precedent to the commencement of any grace period applicable to such Obligation(s).</p>	<p>Potenzielle Nichtzahlung</p>	<p>einen Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf diesen Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses angegeben, in Bezug genommen oder beschrieben ist und/oder (ii) sich aus anderen als den in der Mitteilung über einen Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf diesen Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses angegebenen, in Bezug genommenen oder beschriebenen Umständen oder Ereignissen ergeben kann.</p>
<p>Potential Failure to Pay Period</p>	<p>If the Calculation Agent determines in its discretion that a Potential Failure to Pay <b>[if a Basket , iTraxx or other similar Index is applicable or in the case of Complex Products with N<sup>th</sup>-to-Default structure, insert: with respect to [any][the relevant] Reference Entity] exists</b>, the period from and including the date on which such Potential Failure to Pay occurred to and including the day that is <b>[three][●]</b> Business Days after the last day of the applicable Grace Period.</p>	<p>Zeitraum einer Potenziellen Nichtzahlung</p>	<p>Wenn die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen feststellt, dass eine Potenzielle Nichtzahlung <b>[falls ein Korb, ein iTraxx- oder anderer ähnlicher Index anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur, einfügen:</b> in Bezug auf <b>[einen][den betreffenden] Referenzschuldner] vorliegt</b>, der Zeitraum ab dem Tag des Eintritts dieser Potenziellen Nichtzahlung (einschliesslich) bis zum Tag, der <b>[drei][●]</b> Geschäftstage nach dem letzten Tag der anwendbaren Nachfrist (einschliesslich) liegt.</p>
<p><b>[if "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert:</b></p>	<p>an authorized officer of the Reference Entity or a Governmental Authority (A) disaffirms, disclaims, repudiates or rejects, in whole or in part, or challenges the validity of, one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement or (B) declares or imposes a moratorium, standstill, roll-over or deferral, whether de facto or de jure, with respect to one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement.]</p>	<p><b>[falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:</b></p>	<p>ein Vertretungsberechtigter des Referenzschuldners oder einer Regierungsbehörde (A) erkennt die Geltung einer oder mehrerer Verbindlichkeiten in einer mindestens dem Ausfall-Schwellenbetrag entsprechenden Gesamtsumme ganz oder teilweise nicht an bzw. bestreitet die Geltung einer oder mehrerer solcher Verbindlichkeiten ganz oder teilweise, lehnt sie ganz oder teilweise ab oder weist sie ganz oder teilweise zurück oder (B) erklärt oder verhängt de facto oder de jure ein Moratorium, einen Zahlungsstillstand, eine Verlängerung oder einen Zahlungsaufschub im Hinblick auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten in einer mindestens dem Ausfall-Schwellenbetrag entsprechenden Gesamtsumme.]</p>
<p>Potential Repudiation/Moratorium</p>	<p>an authorized officer of the Reference Entity or a Governmental Authority (A) disaffirms, disclaims, repudiates or rejects, in whole or in part, or challenges the validity of, one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement.]</p>	<p>Potenzielle Nichtanerkennung / Potenzielles Moratorium</p>	<p>ein Vertretungsberechtigter des Referenzschuldners oder einer Regierungsbehörde (A) erkennt die Geltung einer oder mehrerer Verbindlichkeiten in einer mindestens dem Ausfall-Schwellenbetrag entsprechenden Gesamtsumme ganz oder teilweise nicht an bzw. bestreitet die Geltung einer oder mehrerer solcher Verbindlichkeiten ganz oder teilweise, lehnt sie ganz oder teilweise ab oder weist sie ganz oder teilweise zurück oder (B) erklärt oder verhängt de facto oder de jure ein Moratorium, einen Zahlungsstillstand, eine Verlängerung oder einen Zahlungsaufschub im Hinblick auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten in einer mindestens dem Ausfall-Schwellenbetrag entsprechenden Gesamtsumme.]</p>
<p><b>[(applicable only with respect to Reference Entities, for which [insert Transaction type(s): [●]] is specified under "Transaction Type" in Table A in Section 1.1)]</b></p>	<p>an authorized officer of the Reference Entity or a Governmental Authority (A) disaffirms, disclaims, repudiates or rejects, in whole or in part, or challenges the validity of, one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement.]</p>	<p><b>[(anwendbar nur in Bezug auf Referenzschuldner, für die [Transaktionstyp(en) einfügen: [●]] unter "Transaktionstyp" in Tabelle A in Ziffer 1.1 angegeben ist)]</b></p>	<p>ein Vertretungsberechtigter des Referenzschuldners oder einer Regierungsbehörde (A) erkennt die Geltung einer oder mehrerer Verbindlichkeiten in einer mindestens dem Ausfall-Schwellenbetrag entsprechenden Gesamtsumme ganz oder teilweise nicht an bzw. bestreitet die Geltung einer oder mehrerer solcher Verbindlichkeiten ganz oder teilweise, lehnt sie ganz oder teilweise ab oder weist sie ganz oder teilweise zurück oder (B) erklärt oder verhängt de facto oder de jure ein Moratorium, einen Zahlungsstillstand, eine Verlängerung oder einen Zahlungsaufschub im Hinblick auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten in einer mindestens dem Ausfall-Schwellenbetrag entsprechenden Gesamtsumme.]</p>
<p><b>[if "Repudiation/Moratorium" is applicable,</b></p>	<p>If the Calculation Agent determines in its discretion that a Potential Repudiation/Moratorium <b>[if a Basket or iTraxx or other similar index is applicable</b></p>	<p><b>[falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar</b></p>	<p>Wenn die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen feststellt, dass eine Potenzielle Nichtanerkennung/ein Potenzielles Moratorium <b>[falls ein Korb oder iTraxx-</b></p>

**insert:**

Potential  
Repudiation/Mora-  
torium Period

[(applicable only  
with respect to  
Reference  
Entities, for which  
**insert**  
**Transaction**  
**type(s): [●]** is  
specified under  
"Transaction  
Type" in **Table A**  
in Section 1.1)]

**or in the case of Complex Products with N<sup>th</sup>-to-Default structure, insert:** with respect to [any][the relevant] Reference Entity] has occurred and the Repudiation/Moratorium Extension Condition is or may (within the timeframes established in the definition of Repudiation/Moratorium Extension Condition) be fulfilled with respect to such event, the period from and including the date on which such Potential Repudiation/Moratorium occurred to and including the date that is [three][●] Business Days after either (a) the relevant Repudiation/Moratorium Evaluation Date, or (b) the date on which the DC Secretary publicly announces that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved in relation thereto that (i) such event does not constitute a Potential Repudiation/Moratorium with respect to an Obligation of such Reference Entity, or (ii) the event constitutes a Potential Repudiation/Moratorium with respect to an Obligation of such Reference Entity, but such Potential Repudiation/Moratorium occurred on or after the Scheduled Maturity Date or the relevant Interest Payment Date, as applicable.]

**[insert, if applicable:**

Prior Reference  
Obligation

in circumstances where there is no Reference Obligation applicable to a Complex Product, (i) the Reference Obligation most recently applicable thereto, if any, and otherwise, (ii) any unsubordinated Borrowed Money obligation of the Reference Entity.]

**[if "Financial Reference Entity Terms" and "Governmental Intervention" and/or "Restructuring" are applicable, insert:**

Prior Valuation  
Obligation

[(applicable only  
with respect to  
Reference  
Entities, for which  
**insert**  
**Transaction**  
**type(s): [●]** is  
specified under  
"Transaction

if a Governmental Intervention has occurred (whether or not such event is specified as the applicable Credit Event in the Credit Event Notice or the DC Credit Event Announcement), any obligation of the Reference Entity which (i) existed immediately prior to such Governmental Intervention, (ii) was the subject of such Governmental Intervention and (iii) fell within the definition of Valuation Obligation set out in paragraph (a) or (b) of the definition Valuation Obligation, in each case, immediately preceding the date on which such Governmental Intervention was legally effective;] **[if both "Governmental Intervention" and "Restructuring" are applicable, insert: or [in case of Complex Products linked to multiple Reference Entities, insert, if applicable: , if both "Governmental Intervention" and "Restructuring" are specified as applicable in Section 1.1 in respect of the relevant Reference Entity,]**

**ist, einfügen:**

Zeitraum einer  
Potenziellen  
Nichtanerkennun-  
g/eines  
Potenziellen  
Moratoriums

[(anwendbar nur  
in Bezug auf  
Referenzschuldne-  
r, für die  
**[Transaktionsty-  
p(en) einfügen:  
[●]]** unter  
"Transaktionstyp"  
in **Tabelle A** in  
Ziffer 1.1  
angegeben ist)]

**oder anderer ähnlicher Index anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur, einfügen:** in Bezug auf [einen][den betreffenden] Referenzschuldner] eingetreten ist und dass die Voraussetzung für die Verlängerung im Fall einer Nicht-erkennung / eines Moratoriums erfüllt ist bzw. möglicherweise erfüllt ist (innerhalb der Zeiträume, die in der Definition von "Voraussetzung für die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums" vorgegeben sind), so gilt der Zeitraum ab dem Tag (einschliesslich) des Eintritts dieser Potenziellen Nichtanerkennung / dieses Potenziellen Moratoriums bis zu dem Tag (einschliesslich), der [drei][●] Geschäftstage nach entweder (a) dem jeweiligen Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag liegt, oder (b) dem Tag, an dem der Secretary öffentlich bekannt gegeben hat, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss diesbezüglich Beschlossen hat, dass (i) dieses Ereignis keine Potenzielle Nichtanerkennung / kein Potenzielles Moratorium in Bezug auf eine Verbindlichkeit dieses Referenzschuldners darstellt oder (ii) das Ereignis eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium in Bezug auf eine Verbindlichkeit dieses Referenzschuldners darstellt, aber diese Potenzielle Nichtanerkennung / dieses Potenzielle Moratorium erst an oder nach dem Planmässigen Fälligkeitstag bzw. dem massgeblichen Zinszahlungstag eingetreten ist.]

**[falls anwendbar, einfügen:**

Frühere Referenz-  
verbindlichkeit

in Fällen, in denen es keine auf ein Komplexes Produkt anwendbare Referenzverbindlichkeit gibt, (i) die zuletzt für dieses Komplexes Produkt geltende Referenzverbindlichkeit, sofern vorhanden, und andernfalls (ii) jede nicht nachrangige Verbindlichkeit des Referenzschuldners in Form Aufgenommener Gelder.]

**[falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" und "Staatliche Intervention" und/oder "Restrukturierung" anwendbar sind, einfügen:**

Frühere  
Bewertungsverbin-  
dlichkeit

[(anwendbar nur  
in Bezug auf  
Referenzschuldne-  
r, für die  
**[Transaktionsty-**

wenn eine Staatliche Intervention erfolgt ist (unabhängig davon, ob ein solches Ereignis in der Kreditereignismitteilung oder der Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses als massgebliches Kreditereignis angegeben ist), jede Verbindlichkeit des Referenzschuldners, die (i) unmittelbar vor der Staatlichen Intervention bestand, (ii) Gegenstand der Staatlichen Intervention war und (iii) die Kriterien von Absatz (a) oder (b) der Definition "Bewertungsverbindlichkeit" erfüllt, und zwar jeweils unmittelbar vor dem Tag, an dem die Staatliche Intervention rechtswirksam wurde;] **[wenn sowohl "Staatliche Intervention" als auch "Restrukturierung" anwendbar sind, einfügen: oder [bei Komplexen Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen, falls anwendbar: falls sowohl "Staatliche Intervention" als auch "Restrukturierung" in Ziffer 1.1 als**

Type" in **Table A** in Section 1.1)]

(b) if a Restructuring, which does not constitute a Governmental Intervention, has occurred in respect of the Reference Obligation (whether or not such event is specified as the applicable Credit Event in the Credit Event Notice or the DC Credit Event Announcement), such Reference Obligation, if any.]]

Private-side Loan

a Loan in respect of which the documentation governing its terms is not publicly available or capable of being made public without violating a law, agreement, understanding or other restriction regarding the confidentiality of such information.

Prohibited Action

any counterclaim, defense (other than a counterclaim or defense based on the factors set forth in Section 1.1 in the definition "Credit Events" nos. (i) to (iv)) or right of setoff by or of the Reference Entity [or any applicable Underlying Obligor].

Public Source

each source of Publicly Available Information specified as such in Section 1.1 (or, if no such source is specified, each of Bloomberg, Reuters, Dow Jones Newswires, The Wall Street Journal, The New York Times, Nihon KeizaiShimbun, Asahi Shimbun, Yomiuri Shimbun, Financial Times, La Tribune, Les Echos, The Australian Financial Review and Debtwire (and successor publications), the main source(s) of business news in the country in which the [if a **Basket or iTraxx or other similar index is applicable or in the case of Complex Products with N<sup>th</sup>-to-Default structure, insert:** relevant] Reference Entity is organized and any other internationally recognized published or electronically displayed news sources).

Publicly Available Information

(a) information that reasonably confirms any of the facts relevant to the determination that the Credit Event [if "**Repudiation/Moratorium**" is applicable, insert: or Potential Repudiation/Moratorium, as applicable,] described in a Credit Event Notice [if "**Repudiation/Moratorium**" is applicable, insert: or Repudiation/Moratorium Extension

**p(en) einfügen: [●]]** unter "Transaktionstyp" in **Tabelle A** in Ziffer 1.1 angegeben ist]]

anwendbar in Bezug auf den jeweiligen Referenzschuldner angegeben ist,]

(b) wenn in Bezug auf die Referenzverbindlichkeit eine Restrukturierung eingetreten ist, die keine Staatliche Intervention darstellt (unabhängig davon, ob ein solches Ereignis in der Kreditereignismitteilung oder der Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses als massgebliches Kreditereignis angegeben ist), diese Referenzverbindlichkeit, sofern vorhanden.]]

Privates Darlehen

ein Darlehen, bei dem die Dokumentation der Konditionen nicht öffentlich zugänglich ist bzw. nicht ohne Verstoß gegen gesetzliche Vorschriften oder vertragliche oder sonstige Vereinbarungen oder sonstige Beschränkungen bezüglich der Vertraulichkeit solcher Informationen veröffentlicht werden kann.

Unzulässige Massnahme

ein Gegenanspruch, eine Einrede (mit Ausnahme von Gegenansprüchen und Einreden, die auf einem der in den Absätzen (i) bis (iv) der Definition des Begriffes "Kreditereignis" in Ziffer 1.1 genannten Umstände beruhen) oder ein Aufrechnungsrecht des Referenzschuldners [oder eines massgeblichen Zugrundeliegenden Schuldners].

Öffentliche Quelle

jede in Ziffer 1.1 angegebene Quelle Öffentlich Verfügbarer Informationen (bzw., wenn keine solche Quelle angegeben ist, Bloomberg, Reuters, Dow Jones Newswires, The Wall Street Journal, The New York Times, Nihon KeizaiShimbun, Asahi Shimbun, Yomiuri Shimbun, Financial Times, La Tribune, Les Echos, The Australian Financial Review und Debtwire (und deren jeweilige Nachfolgepublikationen), die Hauptquelle(n) für Wirtschaftsnachrichten in dem Land, in dem der [falls ein **Korb oder iTraxx- oder anderer ähnlicher Index anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur, einfügen:** jeweilige] Referenzschuldner errichtet ist, sowie jede sonstige international anerkannte, veröffentlichte oder elektronisch verfügbare Nachrichtenquelle).

Öffentlich Verfügbare Informationen

(a) Informationen, welche die für die Feststellung des Eintritts des in einer Kreditereignismitteilung beschriebenen Kreditereignisses [falls "**Nichtanerkennung/Moratorium**" anwendbar ist, einfügen: oder der bzw. des in einer Mitteilung über die Verlängerung einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums beschriebenen Potenziellen Nichtanerkennung /

Notice] [has][have] occurred and that (i) has been published in or on not less than [two] [the Specified Number of] Public Sources, regardless of whether the reader or user thereof pays a fee to obtain such information; (ii) is information received from or published by (A) the Reference Entity [*if the or a Reference Entity is a Sovereign, insert:* or [*in case of Complex Products linked to multiple Reference Entities, insert, if applicable:* , if a Reference Entity is a Sovereign,] any agency, instrumentality, ministry, department or other authority thereof acting in a governmental capacity (including, without limiting the foregoing, the central bank) of the Sovereign] or (B) a trustee, fiscal agent, administrative agent, clearing agent, paying agent, facility agent or agent bank for an obligation, or (iii) is information contained in any order, decree, notice, petition or filing, however described, of or filed with a court, tribunal, exchange, regulatory authority or similar administrative, regulatory or judicial body;

provided that where any information of the type described in (a)(ii) or (iii) above is not publicly available, it can only constitute Publicly Available Information if it can be made public without violating any law, agreement, understanding or other restriction regarding the confidentiality of such information.

- (b) In relation to any information of the type described in paragraph (a)(ii) or (iii), Publicly Available Information may assume to have been disclosed without violating any law, agreement, understanding or other restriction regarding the confidentiality of such information and that the Issuer, the Lead Manager or the Calculation Agent has not taken any action or entered into any agreement or understanding with the [*if a Basket or iTraxx or other similar index is applicable or in the case of Complex Products with N<sup>th</sup>-to-Default structure, insert: relevant*] Reference Entity or any Affiliate of such Reference Entity that would be breached by, or would prevent, the disclosure of such information to the party receiving such information.

Potenziellen Moratoriums] massgeblichen Fakten hinreichend bestätigen und die (i) in mindestens [zwei] [der Festgelegten Anzahl von] Öffentlichen Quellen veröffentlicht wurden, unabhängig davon, ob der Bezug dieser Informationen kostenpflichtig ist; (ii) von (A) dem Referenzschuldner [*falls der bzw. ein Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:* (oder [*bei Komplexen Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen, falls anwendbar:* , falls es sich beim Referenzschuldner um einen Staat handelt,] Dienststellen, Organen, Ministerien oder Abteilungen oder sonstigen Behörden mit hoheitlicher Funktion (einschliesslich der jeweiligen Zentralbank) des betreffenden Staats)] oder (B) einer Treuhänderin, Emissionsstelle, Verwaltungsstelle, Clearingstelle, Zahlstelle, Konsortialführerin oder beauftragten Bank für eine Verbindlichkeit bereitgestellt oder veröffentlicht wurden; oder (iii) in einem Beschluss, einer Verfügung oder einer Mitteilung gleich welcher Art eines Gerichts, einer Börse, einer Aufsichtsbehörde oder eines vergleichbaren Verwaltungs-, Aufsichts- oder Gerichtsorgans oder in einem bei diesen eingereichten Antrag gleich welcher Art enthalten sind;

soweit Informationen der vorstehend in Absatz (a)(ii) oder (iii) beschriebenen Art nicht öffentlich zugänglich sind, können sie nur dann Öffentlich Verfügbare Informationen darstellen, wenn sie ohne Verstoß gegen gesetzliche Vorschriften oder vertragliche oder sonstige Vereinbarungen oder sonstige Beschränkungen bezüglich der Vertraulichkeit der Informationen veröffentlicht werden können.

- (b) Hinsichtlich sämtlicher Informationen der in den Absätzen (a)(ii) oder (iii) bezeichneten Art darf davon ausgegangen werden, dass die Öffentlich Verfügbaren Informationen offengelegt wurden, ohne dass dies einen Verstoß gegen Gesetze, Verträge, Vereinbarungen oder sonstige Beschränkungen hinsichtlich der Vertraulichkeit dieser Informationen darstellt, und dass die Emittentin, der Lead Manager oder die Berechnungsstelle keine Massnahmen ergriffen bzw. Vereinbarungen mit dem [*falls ein Korb oder iTraxx- oder anderer ähnlicher Index anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur, einfügen:* jeweiligen] Referenzschuldner oder dessen Verbundenen Unternehmen getroffen haben, die der Offenlegung dieser Informationen gegenüber der

- (c) without limitation, Publicly Available Information need not state **[in case of Complex Products with a Reference Obligation, where All Guarantees is not applicable, insert: [in case of Complex Products linked to multiple Reference Entities, insert, if applicable: , in case of a Reference Entity, for which "All Guarantee" is specified as not applicable in Section 1.1.] (i) in relation to the definition of "Downstream Affiliate" the percentage of Voting Shares owned by [if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert: the][if a Basket or iTraxx or other similar index is applicable or in the case of Complex Products with N<sup>th</sup>-to-Default structure, insert: a] Reference Entity and (ii)] that the relevant occurrence (A) has met the Payment Requirement or Default Requirement, (B) is the result of exceeding any applicable Grace Period, or (C) has met the subjective criteria specified in certain Credit Events.**

**[if "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert: (d) if the Credit Event is a Repudiation/Moratorium, the Publicly Available Information must relate to the events described in both (a) (i) and (ii) above.]**

Notwithstanding anything to the contrary in clauses (a) through (c) above, any requirement or condition under these Terms and Conditions that Publicly Available Information be delivered shall be deemed to be satisfied if the DC Secretary publicly announces on or prior to the last day for such delivery (including prior to the Trade Date) that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved that an event that constitutes a Credit Event has occurred with respect to the relevant Reference Entity or Obligation thereof.

**[if All** a Qualifying Guarantee provided by the

empfangenden Partei entgegenstehen oder in Bezug auf die eine solche Offenlegung einen Verstoß darstellen würde.

- (c) Unter anderem folgende Angaben müssen in Öffentlich Verfügbaren Informationen nicht enthalten sein: **[bei Komplexen Produkten mit Referenzverbindlichkeit, falls Alle Garantien nicht anwendbar ist, einfügen: [bei Komplexen Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen, falls anwendbar: falls in Bezug auf einen Referenzschuldner "Alle Garantien" in Ziffer 1.1 als nicht anwendbar angegeben ist,] (i) in Bezug auf die Definition von "Nachgeordnetes Verbundenes Unternehmen" der von [falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen: dem][falls ein Korb oder iTraxx- oder anderer ähnlicher Index anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur, einfügen: einem] Referenzschuldner gehaltenen Stimmberechtigten Anteile und die Angabe, (ii)] dass (A) durch das betreffende Ereignis der Zahlungsschwellenbetrag oder der Ausfall-Schwellenbetrag erreicht oder überschritten wurde, (B) das betreffende Ereignis infolge des Überschreitens einer anwendbaren Verlängerungsfrist eingetreten ist oder (C) das betreffende Ereignis die für bestimmte Kreditereignisse festgelegten subjektiven Kriterien erfüllt.**

**[falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen: (d) falls es sich bei dem Kreditereignis um eine Nichtanerkennung/ein Moratorium handelt, müssen sich die Öffentlich Verfügbaren Informationen auf die Ereignisse beziehen, die in den vorstehenden Abschnitten (a) (i) und (ii) beschrieben sind.]**

Ungeachtet etwaiger gegenteiliger Regelungen in den vorstehenden Bestimmungen (a) bis (c) gilt eine Vorschrift oder Voraussetzung im Rahmen dieser Emissionsbedingungen, die die Übermittlung Öffentlich Verfügbarer Informationen erfordert, dann als erfüllt, wenn der Secretary an oder vor dem letzten für diese Übermittlung vorgesehenen Tag (und auch vor dem Handelstag) öffentlich bekannt gibt, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss Beschlissen hat, dass in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner oder eine seiner Verbindlichkeiten ein Ereignis eingetreten ist, das als Kreditereignis einzustufen ist.

**[falls Alle** eine Qualifizierte Garantie, die der

**Guarantees is not applicable, insert:** Qualifying Affiliate Guarantee

Reference Entity in respect of an Underlying Obligation of a Downstream Affiliate of the Reference Entity.】

[(applicable only with respect to Reference Entities, for which **insert Transaction type(s): [●]** is specified under "Transaction Type" in **Table A** in Section 1.1.)]

Qualifying Guarantee

a guarantee evidenced by a written instrument (which may include a statute or regulation) pursuant to which the Reference Entity irrevocably agrees, undertakes, or is otherwise obliged to pay all amounts of principal and interest (except for amounts which are not covered due to the existence of a Fixed Cap) due under an Underlying Obligation for which the Underlying Obligor is the obligor, by guarantee of payment and not by guarantee of collection (or, in either case, any legal arrangement which is equivalent thereto in form under the relevant governing law).

A "Qualifying Guarantee" shall not include any guarantee:

- (a) which is structured as a surety bond, financial guarantee insurance policy or letter of credit (or any legal arrangement which is equivalent thereto in form); or
- (b) pursuant to the terms applicable thereto, the principal payment obligations of the **[if a Basket or iTraxx or other similar index is applicable or in the case of Complex Products with N<sup>th</sup>-to-Default structure, insert: relevant]** Reference Entity can be discharged, released, reduced, assigned or otherwise altered as a result of the occurrence or non-occurrence of an event or circumstance, in each case, other than:
  - (i) by payment;
  - (ii) by way of Permitted Transfer;

**Garantien nicht anwendbar ist, einfügen:** Qualifizierte Garantie für Verbundene Unternehmen

Referenzschuldner in Bezug auf eine Zugrundeliegende Verbindlichkeit eines Nachgeordneten Verbundenen Unternehmens des Referenzschuldners übernimmt.】

[(anwendbar nur in Bezug auf Referenzschuldner, für die **insert Transaction type(s): [●]** unter "Transaktionstyp" in **Tabelle A** in Ziffer 1.1 angegeben ist)]

Qualifizierte Garantie

eine in schriftlicher Form (auch durch Gesetz oder Verordnung) dokumentierte Garantie, mit der der Referenzschuldner sich unwiderruflich verpflichtet oder er unwiderruflich erklärt oder anderweitig verpflichtet ist, sämtliche Kapital- und Zinsbeträge (ausser wegen des Bestehens einer Festen Obergrenze nicht abgedeckten Beträgen) zu zahlen, die im Rahmen einer Zugrundeliegenden Verbindlichkeit fällig sind, deren Schuldner der Zugrundeliegende Schuldner ist, und zwar durch Zahlungsgarantie und nicht durch eine Garantie, die eine vorherige Inanspruchnahme des Zugrundeliegenden Schuldners voraussetzt (*guarantee of collection*) (oder jeweils durch eine nach dem jeweiligen anwendbaren Recht formal gleichwertige rechtliche Vereinbarung).

Der Begriff "Qualifizierte Garantie" umfasst weder

- (a) Garantiescheine, Zahlungsgarantien in Form von Versicherungen oder Akkreditiven (oder formal gleichwertige rechtliche Vereinbarungen); noch
- (b) Garantien, nach deren Bedingungen die Kapitalzahlungspflichten des **[falls ein Korb oder iTraxx- oder anderer ähnlicher Index anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur, einfügen: jeweiligen]** Referenzschuldners infolge des Eintritts oder Nichteintritts eines Ereignisses oder Umstands erfüllt, freigegeben, reduziert, abgetreten oder anderweitig abgeändert werden, jeweils ausser
  - (i) durch Zahlung;
  - (ii) im Wege der Zulässigen Übertragung;

(iii) by operation of law; [or]

(iv) due to the existence of a Fixed Cap.][*insert, if applicable*; or

(v) due to[.:]

[(A)][*if "Financial Reference Entity Terms" is applicable, insert: [in case of Complex Products linked to multiple Reference Entities, insert, if applicable:* , in case of a Reference Entity, for which "Financial Reference Entity Terms" is specified as applicable in Section 1.1,] provisions permitting or anticipating a Governmental Intervention[.]; or]

[(B)][*if "Subordinated European Insurance Terms" is applicable, insert: [in case of Complex Products linked to multiple Reference Entities, insert, if applicable:* , in case of a Reference Entity, for which "Subordinated European Insurance Terms" is specified as applicable in Section 1.1,] any Solvency Capital Provisions. ]

If the guarantee or Underlying Obligation contains provisions relating to the discharge, release, reduction, assignment or other alteration of the principal payment obligations of the Reference Entity and such provisions have ceased to apply or are suspended at the time of the relevant determination, in accordance with the terms of such guarantee or Underlying Obligation, due to or following the occurrence of [(I)] a non-payment in respect of the guarantee or the Underlying Obligation, [or (II) an event of the type described in the definition of "Bankruptcy" in respect of the Reference Entity or the Underlying Obligor,] then it shall be deemed for these purposes that such cessation or suspension is permanent, notwithstanding the terms of the guarantee or Underlying Obligation.

In order for a guarantee to constitute a Qualifying Guarantee:

(x) the benefit of such guarantee must be capable of being delivered, novated, transferred together with the delivery, novation, transfer of the Underlying Obligation; and

(iii) kraft Gesetzes[.:] [oder]

(iv) wegen des Bestehens einer Festen Obergrenze[.][*falls anwendbar einfügen*: oder]

(v) wegen[.:]

[(A)][*falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" anwendbar ist, einfügen: [bei Komplexen Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen, falls anwendbar:* , falls für einen Referenzschuldner "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" in Ziffer 1.1 als anwendbar angegeben ist,] Bestimmungen, die eine Staatliche Intervention gestatten oder vorwegnehmen[.];[oder]

[(B) ][*falls "Bedingungen für Europäische Versicherungen mit Nachrangverbindlichkeiten" anwendbar ist, einfügen: [bei Komplexen Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen, falls anwendbar:* , falls für einen Referenzschuldner "Bedingungen für Europäische Versicherungen mit Nachrangverbindlichkeiten" in Ziffer 1.1 als anwendbar angegeben ist,]Solvabilitätsmittelbestimmungen.]

Enthält die Garantie bzw. die Zugrundeliegende Verbindlichkeit Bestimmungen betreffend die Erfüllung, Freigabe, Reduzierung, Abtretung oder anderweitige Abänderung der Kapitalzahlungsverpflichten des Referenzschuldners und ist die Geltung dieser Bestimmungen im Zeitpunkt der betreffenden Feststellung nach Massgabe der Bedingungen dieser Garantie bzw. Zugrundeliegenden Verbindlichkeit aufgehoben oder ausgesetzt, weil oder nachdem in Bezug auf den Referenzschuldner oder den Zugrundeliegenden Schuldner [(I)] eine Nichtzahlung im Rahmen der Garantie bzw. der Zugrundeliegenden Verbindlichkeit [oder (II) ein Ereignis der in der Definition "Insolvenz" beschriebenen Art eingetreten ist], so gilt die betreffende Aufhebung bzw. Aussetzung für diese Zwecke ungeachtet der Bedingungen der Garantie bzw. der Zugrundeliegenden Verbindlichkeit als dauerhaft.

Damit die Garantie eine Qualifizierte Garantie darstellt:

(x) müssen die Rechte oder anderen Begünstigungen aus dieser Garantie zusammen mit der Zugrundeliegenden Verbindlichkeit geliefert, erneuert und übertragen werden können; und

(y) if a guarantee contains a Fixed Cap, all claims to any amounts which are subject to such Fixed Cap must be capable of being delivered, novated, transferred together with the delivery, novation, transfer of such guarantee.

**[insert if Additional Provisions for Monoline Insurer Reference Entities are applicable: Qualifying Policy**

means a financial guaranty insurance policy or similar financial guarantee pursuant to which a Reference Entity irrevocably guarantees or insures all Instrument Payments of an instrument that constitutes Borrowed Money (the "Insured Instrument") for which another party (including a special purpose entity or trust) is the obligor (the "Insured Obligor"). Qualifying Policies shall exclude any arrangement (i) structured as a surety bond, letter of credit or equivalent legal arrangement or (ii) pursuant to the express contractual terms of which the payment obligations of the Reference Entity can be discharged or reduced as a result of the occurrence or non-occurrence of an event or circumstance (other than the payment of Instrument Payments). The benefit of a Qualifying Policy must be capable of being Delivered together with the Delivery of the Insured Instrument.

Where an Obligation or Valuation Obligation is a Qualifying Policy:

(i) references to the Relevant Guarantee, the Underlying Obligation and the Underlying Obligor in the Terms and Conditions shall be deemed to include the Qualifying Policy, the Insured Instrument and the Insured Obligor, respectively;

(ii) the Obligation Category Borrowed Money and the Obligation Category and Valuation Obligation Category Bond shall be deemed to include distributions payable under an Insured Instrument in the form of a pass-through certificate or similar funded beneficial interest, the Valuation Obligation Category Bond shall be deemed to include such an Insured Instrument, and the terms "obligation" and "obligor" as used in the Terms and Conditions in respect of such an Insured Instrument shall be construed accordingly;

(iii) references in the definitions of Assignable Loan and Consent Required Loan to the guarantor and guaranteeing shall be deemed to include the insurer and insuring,

(y) müssen, wenn eine Garantie eine Feste Obergrenze vorsieht, alle Ansprüche auf Beträge, für die die Feste Obergrenze gilt, zusammen mit der Garantie geliefert, erneuert und übertragen werden können.

**[falls Zusätzliche Bestimmungen für Referenzschuldner, bei denen es sich um Monoline Insurer handelt, anwendbar sind, einfügen: Qualifizierte Versicherung**

bezeichnet eine Zahlungsgarantie in Form einer Versicherungspolice oder eine ähnliche Zahlungsgarantie, nach der ein Referenzschuldner alle Zahlungen auf ein Instrument unwiderruflich garantiert oder versichert, bei dem es sich um "Aufgenommene Gelder" handelt (das "Versicherte Instrument"), für die ein Dritter (einschliesslich einer Zweckgesellschaft oder eines Trusts) der Schuldner ist (der "Versicherte Schuldner"). Der Begriff "Qualifizierte Versicherung" umfasst weder (i) Garantiescheine, Kreditbesicherungsgarantien oder gleichwertige rechtliche Vereinbarungen noch (ii) vertragliche Vereinbarungen, nach denen die Zahlungsverpflichtungen des Referenzschuldners ausdrücklich infolge des Eintritts oder Nichteintritts eines Ereignisses oder Umstands (mit Ausnahme der Leistung von Zahlungen auf Instrumente) erfüllt oder in ihrem Umfang reduziert werden können. Die aus einer Qualifizierten Versicherung geschuldete Leistung muss zusammen mit dem Versicherten Instrument geliefert werden können.]]

Falls es sich bei einer Verbindlichkeit oder einer Bewertungsverbindlichkeit um eine Qualifizierte Versicherung handelt:

(i) sind Bezugnahmen auf die Begriffe "Massgebliche Garantie", "Zugrundeliegende Verbindlichkeit" und "Zugrundeliegender Schuldner" in den Emissionsbedingungen so zu verstehen, dass auch die Begriffe "Qualifizierte Versicherung", "Versichertes Instrument" bzw. "Versicherter Schuldner" umfasst sind;

(ii) umfassen die Verbindlichkeitenkategorie "Aufgenommene Gelder" und die Verbindlichkeitenkategorie und Bewertungsverbindlichkeitenkategorie "Anleihe" auch Ausschüttungen, die auf ein Versichertes Instrument zu leisten sind, das die Form eines Durchlaufzertifikats hat oder einen ähnlich unterlegten Anspruch verbrieft, die Bewertungsverbindlichkeitenkategorie "Anleihe" umfasst auch ein solches Versichertes Instrument, und die Begriffe "Verbindlichkeit" und "Schuldner", wie in den Emissionsbedingungen in Bezug auf ein solches Versichertes Instrument verwendet, sind entsprechend auszulegen;

(iii) gelten Bezugnahmen auf "Garantiegeber" und "garantieren" in den Definitionen von "Abtretbares Darlehen" und "Darlehen mit Zustimmungserfordernis" auch als Bezugnahmen auf die Begriffe "Versicherer"

respectively;

(iv) neither the Qualifying Policy nor the Insured Instrument must satisfy on the relevant date the Valuation Obligation Characteristic of Accelerated or Matured;

(v) in respect of the Assignable Loan, Consent Required Loan and Transferable Valuation Obligation Characteristics: if the benefit of the Qualifying Policy is not transferred as part of any transfer of the Insured Instrument, the Qualifying Policy must be transferable at least to the same extent as the Insured Instrument;

(vi) with respect to an Insured Instrument in the form of a pass-through certificate or similar funded beneficial interest, the term "maturity", as such term is used in the Maximum Maturity Valuation Obligation Characteristic, shall mean the specified date by which the Qualifying Policy guarantees or insures, as applicable, that the ultimate distribution of the Certificate Balance will occur;

(vii) with respect to a Qualifying Policy and an Insured Instrument, only the Qualifying Policy must satisfy on the relevant date or dates the "Not Subordinated" Valuation Obligation Characteristic.]

Quantum of the Claim

the lowest amount of the claim which could be validly asserted against the Reference Entity in respect of the Non-Contingent Amount if the obligation had become redeemable, been accelerated, terminated or had otherwise become due and payable at the time of the relevant determination, as determined by the Calculation Agent on the **[in the case of Complex Products with auction settlement and Credit Protection Warrants: Valuation Date] [in the case of Complex Products with Zero-Recovery feature: date of determination of a Substitute Reference Obligation]** in accordance with any applicable laws (insofar as such laws reduce or discount the size of the claim to reflect the original issue price or accrued value of the obligation), provided that the Quantum of the Claim cannot exceed the Non-Contingent Amount.

**[in case of Complex Products with auction**

each Full Quotation and the Weighted Average Quotation obtained and expressed as a percentage with respect to the Outstanding Principal Balance or Due and

bzw. "versichern";

(iv) müssen weder die Qualifizierte Versicherung noch das Versicherte Instrument an dem massgeblichen Tag das Bewertungsverbindlichkeitenmerkmal "Fälliggestellt oder Abgelaufen" erfüllen;

(v) in Bezug auf die Bewertungsverbindlichkeitenmerkmale "Abtretbares Darlehen", "Darlehen mit Zustimmungserfordernis" und "Übertragbar": falls die Rechte aus der Qualifizierten Versicherung bei einer Übertragung des Versicherten Instruments nicht mitübertragen werden, muss die Qualifizierte Versicherung zumindest im gleichen Umfang übertragbar sein wie das Versicherte Instrument selbst;

(vi) In Bezug auf ein Versichertes Instrument, das die Form eines Durchlaufzertifikats hat oder einen ähnlich unterlegten Anspruch verbrieft, bezeichnet "Laufzeit", wie im Bewertungsverbindlichkeitenmerkmal "Höchstlaufzeit" verwendet, den angegebenen Tag, bis zu dem die Qualifizierte Versicherung die endgültige Ausschüttung des Zertifikatsaldos garantiert oder versichert;

(vi) in Bezug auf eine Qualifizierte Versicherung und ein Versichertes Instrument muss nur die Qualifizierte Versicherung an dem massgeblichen Tag bzw. an den massgeblichen Tagen das Bewertungsverbindlichkeitenmerkmal "Nicht Nachrangig" erfüllen.]

Forderungsquantum

der niedrigste Betrag der Forderung, der gegenüber dem Referenzschuldner im Hinblick auf den Nicht Bedingten Betrag wirksam geltend gemacht werden könnte, wenn die Verbindlichkeit im Zeitpunkt der betreffenden Feststellung rückzahlbar, vorzeitig fällig, gekündigt worden oder anderweitig fällig und zahlbar geworden wäre, wie von der Berechnungsstelle **[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung und Warrants mit Ausfallschutz: am Bewertungstag] [bei Komplexen Produkten mit Zero-Recovery-Merkmal: am Tag der Bestimmung einer Ersatz-Referenzverbindlichkeit]** nach Massgabe des anwendbaren Rechts festgestellt (soweit durch die betreffenden Rechtsvorschriften die Höhe der Forderung reduziert wird oder darauf ein Abschlag vorgenommen wird, um den ursprünglichen Emissionspreis bzw. den aufgelaufenen Wert der Verbindlichkeit zu berücksichtigen), wobei das Forderungsquantum den Nicht Bedingten Betrag nicht überschreiten kann.

**[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung oder**

jede in der nachstehend beschriebenen Weise in Bezug auf eine **[Bewertungsverbindlichkeit][Referenzverbindlichkeit]** und einen Bewertungstag eingeholte

**settlement or  
Credit  
Protection  
Warrants,  
insert:** Quotation

Payable Amount of a [Valuation  
Obligation][Reference Obligation] and a  
Valuation Date in the manner that follows:

- (a) The Calculation Agent shall attempt to obtain Full Quotations with respect to each Valuation Date from five or more Dealers. If the Calculation Agent is unable to obtain two or more such Full Quotations on the same Business Day within three Business Days of a Valuation Date, then on the next following Business Day (and, if necessary, on each Business Day thereafter until the [tenth][fifteenth] Business Day following the relevant Valuation Date) the Calculation Agent shall attempt to obtain Full Quotations from five or more Dealers and, if two or more Full Quotations are not available, a Weighted Average Quotation.
- (b) If the Calculation Agent is unable to obtain two or more Full Quotations or a Weighted Average Quotation on the same Business Day on or prior to the [tenth][fifteenth] Business Day following the applicable Valuation Date, then the Quotations shall be deemed to be any Full Quotation obtained from a Dealer at the Valuation Time on such next following Business Day or, if no Full Quotation is obtained, the weighted average of any firm quotations for the [Reference Obligation][Valuation Obligation] obtained from Dealers at the Valuation Time on such next following Business Day with respect to the aggregate portion of the Quotation Amount for which such quotations were obtained and a quotation deemed to be zero for the balance of the Quotation Amount for which firm quotations were not obtained on such day.]

**[in case of  
Complex  
Products with  
auction  
settlement or  
Credit  
Protection  
Warrants,  
insert:** Quotation  
Amount

**[[•]]**[the relevant aggregate outstanding principal amount of the Complex Products] (or its equivalent in the relevant Obligation Currency, which shall be converted by the Calculation Agent in a commercially reasonable manner by reference to exchange rates in effect at the time that the relevant Quotation is being obtained).]

**Warrants mit  
Ausfallschutz  
einfügen:**  
Quotierung

und als Prozentsatz seines Ausstehenden Kapitalbetrags bzw. Fälligen und Zahlbaren Betrags ausgedrückte Vollquotierung und die Gewichtete Durchschnittsquotierung:

- (a) Die Berechnungsstelle wird sich bemühen, für jeden Bewertungstag Vollquotierungen von fünf oder mehr Händlern einzuholen. Ist die Berechnungsstelle nicht in der Lage, zwei oder mehr solcher Vollquotierungen an demselben Geschäftstag innerhalb von drei Geschäftstagen nach einem Bewertungstag einzuholen, so wird die Berechnungsstelle sich am nächstfolgenden Geschäftstag (und, sofern erforderlich, an allen folgenden Geschäftstagen bis zum [zehnten][fünfzehnten] Geschäftstag nach dem jeweiligen Bewertungstag) bemühen, Vollquotierungen von fünf oder mehr Händlern und, wenn nicht mindestens zwei Vollquotierungen erhältlich sind, eine Gewichtete Durchschnittsquotierung einzuholen.
- (b) Ist die Berechnungsstelle nicht in der Lage, an demselben Geschäftstag an oder vor dem [zehnten][fünfzehnten] Geschäftstag nach dem jeweiligen Bewertungstag zwei oder mehr Vollquotierungen oder eine Gewichtete Durchschnittsquotierung einzuholen, so gilt jede von einem Händler zum Bewertungszeitpunkt an diesem nächstfolgenden Geschäftstag eingeholte Vollquotierung oder, wenn keine Vollquotierung eingeholt werden kann, der gewichtete Durchschnitt der von Händlern zum Bewertungszeitpunkt an diesem nächstfolgenden Geschäftstag in Bezug auf den gesamten Anteil des Quotierungsbetrags, für den diese Quotierungen eingeholt wurden, eingeholten festen Quotierungen für die [Referenzverbindlichkeit][Bewertungsverbindlichkeit] als Quotierung, wobei in die Berechnung dieses gewichteten Durchschnitts auch eine mit null angesetzte Quotierung für den Restbetrag des Quotierungsbetrags, für den an diesem Tag keine festen Quotierungen eingeholt werden konnten, einfließt.]

**[bei Komplexen  
Produkten mit  
Auktionsabwick-  
lung oder  
Warrants mit  
Ausfallschutz  
einfügen:**  
Quotierungsbetra-  
g

**[[•]]**[der jeweils insgesamt ausstehende Nennbetrag der Komplexen Produkte] (bzw. der Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung, den die Berechnungsstelle unter Bezugnahme auf die im Zeitpunkt der Einholung der betreffenden Quotierung geltenden Wechselkurse in wirtschaftlich vernünftiger Weise berechnet).]

**[in case of Complex Products with auction settlement or Credit Protection Warrants, insert:** Quotation Method

has the meaning assigned to such term in subsection C.[5][●] of Section 1.1.]

**[if "Reference Obligation Only" is applicable as an Obligation Category or as a Valuation Obligation Category insert:**

any obligation that is a Reference Obligation and no Obligation Characteristics shall be applicable to "Reference Obligation Only".]

Reference  
Obligation Only

**[in case of Complex Products with auction settlement or Credit Protection Warrants, insert:** Relevant City Business Day

**[if a Basket or iTraxx or other similar index is applicable or in the case of Complex Products with N<sup>th</sup>-to-Default structure, insert:** with respect to any Reference Entity,] the day specified as such in connection with an Auction **[if a Basket or iTraxx or other similar index is applicable or in the case of Complex Products with N<sup>th</sup>-to-Default structure, insert:** in relation to such Reference Entity].]

**[if All Guarantees is not applicable, insert: [in case of Complex Products linked to multiple Reference Entities, insert, if applicable:** , in case of a Reference Entity, for which "All Guarantees" is specified as not applicable in Section 1.1.,] a Qualifying Affiliate Guarantee][and][if All Guarantees is applicable, insert: [in case of Complex Products linked to multiple Reference Entities, insert, if applicable: , in case of a Reference Entity, for which "All Guarantees" is specified as applicable in Section 1.1.,] a Qualifying Guarantee]

In the event that an Obligation or a Valuation Obligation is a Relevant Guarantee, the following will apply:

- (a) For purposes of the application of the Obligation Category or the Valuation Obligation Category, the Relevant Guarantee shall be deemed to satisfy the same category or categories as those that describe the Underlying Obligation.

**[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung oder Warrants mit Ausfallschutz einfügen:** Quotierungs- methode

hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.[5][●] von Ziffer 1.1. zugewiesene Bedeutung.]

**[falls "Nur Referenzverbindlichkeit" als Verbindlichkeitskategorie oder Bewertungskategorie der Verbindlichkeiten anwendbar ist einfügen:**

jede Verbindlichkeit, die eine Referenzverbindlichkeit ist, wobei im Fall von "Nur Referenzverbindlichkeit" keine Verbindlichkeitsmerkmale zur Anwendung kommen.]

Nur Referenz-  
verbindlichkeiten

**[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung oder Warrants mit Ausfallschutz einfügen:** Geschäftstag am Massgeblichen Finanzplatz

**[falls ein Korb oder iTraxx- oder anderer ähnlicher Index anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur, einfügen:** in Bezug auf einen Referenzschuldner] der im Zusammenhang mit einer Auktion **[falls ein Korb oder iTraxx- oder anderer ähnlicher Index anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur, einfügen:** in Bezug auf diesen Referenzschuldner] als solcher angegebene Tag.]

**[falls Alle Garantien nicht anwendbar ist, einfügen: [bei Komplexen Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen, falls anwendbar:** falls in Bezug auf einen Referenzschuldner "Alle Garantien" in Ziffer 1.1 als nicht anwendbar angegeben ist,] eine Qualifizierte Garantie für Verbundene Unternehmen][und][falls Alle Garantien anwendbar ist, einfügen: [bei Komplexen Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen, falls anwendbar: falls in Bezug auf einen Referenzschuldner "Alle Garantien" in Ziffer 1.1 als anwendbar angegeben ist,] eine Qualifizierte Garantie]

Wenn es sich bei einer Verbindlichkeit oder Bewertungsverbindlichkeit um eine Massgebliche Garantie handelt, gilt das Folgende:

- (a) Hinsichtlich der Anwendung der Verbindlichkeitenkategorie oder der Kategorie der Bewertungsverbindlichkeiten gilt die Massgebliche Garantie als durch dieselbe Kategorie bzw. dieselben Kategorien beschrieben wie die

(b) For purposes of the application of **[if Obligation Characteristics are applicable, insert: the Obligation Characteristics [ , if any Obligation Characteristics are applicable in respect of the relevant Reference Entity,] or] the Valuation Obligation Characteristics**, both the Relevant Guarantee and the Underlying Obligation must satisfy on the relevant date or dates each of **[if Obligation Characteristics are applicable, insert: the applicable Obligation Characteristics or] the applicable Valuation Obligation Characteristics [as specified for the relevant Reference Entity ]**[specified] in Section 1.1 from the following list: ["Not Subordinated"], [and] ["Specified Currency"], [and] ["Not Sovereign Lender"], [and] ["Not Domestic Currency"], [and] ["Not Domestic Law"].

(c) For purposes of the application of **[if Obligation Characteristics are applicable, insert: the Obligation Characteristics [ , if any Obligation Characteristics are applicable in respect of the relevant Reference Entity,] or] the Valuation Obligation Characteristics**, only the Underlying Obligation must satisfy on the relevant date or dates each of **[if Obligation Characteristics are applicable, insert: the applicable Obligation Characteristics or] the applicable Valuation Obligation Characteristics [as specified for the relevant Reference Entity ]**[specified] in Section 1.1 from the following list: ["Listed"], [and] ["Not Domestic Issuance"], [and] ["Assignable Loan"], [and] ["Consent Required Loan"], [and] ["Transferable"], [and] ["Maximum Maturity"], [and] ["Accelerated or Matured"], [and] ["Not Bearer"].

(d) For purposes of the application of **[if Obligation Characteristics are applicable, insert: the Obligation Characteristics [ , if any Obligation Characteristics are applicable in respect of the relevant Reference Entity,] or] the Valuation Obligation Characteristics** to an Underlying Obligation, references

Zugrundeliegende Verbindlichkeit.

(b) Hinsichtlich der Anwendung der **[falls Verbindlichkeitenmerkmale anwendbar sind, einfügen: Verbindlichkeitenmerkmale [ , falls Verbindlichkeitenmerkmale auf den jeweiligen Referenzschuldner anwendbar sein sollten,] oder der] Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten** gilt: Sowohl die Massgebliche Garantie als auch die Zugrundeliegende Verbindlichkeit müssen an dem jeweiligen Tag bzw. den jeweiligen Tagen jedes der nachfolgend aufgeführten anwendbaren **[falls Verbindlichkeitenmerkmale anwendbar sind, einfügen: Verbindlichkeitenmerkmale oder] Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten** erfüllen, das [für den jeweiligen Referenzschuldner] in Ziffer 1.1 angegeben ist: ["Nicht Nachrangig"], [und] ["Festgelegte Währung"], [und] ["Kein Staat als Kreditgeber"], [und] ["Keine Inlandswährung"], [und] ["Nicht Inländisches Recht"].

(c) Hinsichtlich der Anwendung der **[falls Verbindlichkeitenmerkmale anwendbar sind, einfügen: Verbindlichkeitenmerkmale [ , falls Verbindlichkeitenmerkmale auf den jeweiligen Referenzschuldner anwendbar sein sollten,] oder der] Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten** gilt: Nur die Zugrundeliegende Verbindlichkeit muss an dem jeweiligen Tag bzw. den jeweiligen Tagen jedes der nachfolgend aufgeführten anwendbaren **[falls Verbindlichkeitenmerkmale anwendbar sind, einfügen: Verbindlichkeitenmerkmale oder] Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten** erfüllen, das [für den jeweiligen Referenzschuldner] in Ziffer 1.1 angegeben ist: ["Börsennotiert"], [und] ["Keine Inlandsemission"], [und] ["Abtretbares Darlehen"], [und] ["Darlehen mit Zustimmungserfordernis"], [und] ["Übertragbar"], [und] ["Höchstlaufzeit"], [und] ["Fälliggestellt oder Abgelaufen"], [und] ["Kein Inhaberpapier"].

(d) Hinsichtlich der Anwendung der **[falls Verbindlichkeitenmerkmale anwendbar sind, einfügen: Verbindlichkeitenmerkmale [ , falls Verbindlichkeitenmerkmale auf den jeweiligen Referenzschuldner anwendbar sein sollten,] oder der] Merkmale der**

to the **[if a Basket or iTraxx or other similar index is applicable or in the case of Complex Products with N<sup>th</sup>-to-Default structure, insert:** relevant Reference Entity shall be deemed to refer to the **[relevant]** Underlying Obligor.

**[in case of Complex Products with auction settlement or Credit Protection Warrants, if "Asset Package Valuation" is applicable, insert:**

a holder of the **[if "Financial Reference Entity Terms" is applicable, insert:** Prior Valuation Obligation] **[or the]****[if a Reference Entity is a Sovereign, insert:** Package Observable Bond]**],** as the case may be,**]** with an Outstanding Principal Balance or Due and Payable Amount, as applicable, immediately prior to the relevant Asset Package Credit Event, that is equal to or higher than the Denomination of the Complex Products and equal to or lower than the Issue Size of the Complex Products.**]**

Relevant Holder

**[(applicable only with respect to Reference Entities, for which "Asset Package Valuation" is specified as applicable in Section 1.1)]**

Relevant Obligations

the Obligations of the**[if a Basket or iTraxx or other similar index is applicable or in the case of Complex Products with N<sup>th</sup>-to-Default structure, insert:** relevant] Reference Entity which fall within the Obligation Category "Bond or Loan" and which are outstanding immediately prior to the Succession Date (or, if there is a Steps Plan, immediately prior to the legally effective date of the first succession), provided that:

- (i) any Bonds or Loans outstanding between the Reference Entity and any of its Affiliates, or held by the Reference Entity, shall be excluded; **[and]**
- (ii) if there is a Steps Plan, the Calculation Agent shall, for purposes of the determination required to be made under clause (a) of the definition "Successor", make the appropriate adjustments required to take account of any Obligations of the Reference Entity which fall within the Obligation Category "Bond or Loan" that are issued, incurred, redeemed, repurchased or

Bewertungsverbindlichkeiten auf eine Zugrundeliegende Verbindlichkeit sind Bezugnahmen auf den**[falls ein Korb oder iTraxx- oder anderer ähnlicher Index anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur, einfügen:** jeweiligen] Referenzschuldner als Bezugnahmen auf den **[jeweiligen]** Zugrundeliegenden Schuldner zu verstehen.

**[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung oder Warrants mit Ausfallschutz, falls "Asset-Paket Bewertung" anwendbar ist, einfügen:**

ein Inhaber der **[falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" anwendbar ist, einfügen:** Früheren Bewertungsverbindlichkeit] **[bzw. der]****[falls ein Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:** Paketrelevanten Anleihe] mit einem Ausstehenden Kapitalbetrag oder einem Fälligen und Zahlbaren Betrag unmittelbar vor dem massgeblichen Kreditereignis mit Asset-Paket, der grösser oder gleich der Stückelung der Komplexen Produkte und kleiner oder gleich dem Emissionsvolumen der Komplexen Produkte ist.**]**

Massgeblicher Inhaber

**[(anwendbar nur in Bezug auf Referenzschuldner, für die "Asset-Paket-Bewertung in Ziffer 1.1 als anwendbar angegeben ist)]**

Massgebliche Verbindlichkeiten

die unmittelbar vor dem Rechtsnachfolgetag (bzw. bei Vorliegen eines Stufenplans unmittelbar vor Eintritt der Rechtswirksamkeit des ersten Rechtsnachfolgevorgangs) ausstehenden Verbindlichkeiten des**[falls ein Korb oder iTraxx- oder anderer ähnlicher Index anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur, einfügen:** jeweiligen] Referenzschuldners, die der Verbindlichkeitenkategorie "Anleihe oder Darlehen" zuzurechnen sind, wobei jedoch gilt:

- (i) zwischen dem Referenzschuldner und seinen Verbundenen Unternehmen ausstehende oder von dem Referenzschuldner gehaltene Anleihen oder Darlehen sind ausgenommen; **[und]**
- (ii) bei Vorliegen eines Stufenplans wird die Berechnungsstelle für die nach Absatz (a) der Definition "Rechtsnachfolger" vorzunehmenden Feststellung geeignete Anpassungen vornehmen, die erforderlich sind, um denjenigen Verbindlichkeiten des Referenzschuldners Rechnung zu tragen, die der Verbindlichkeitenkategorie "Anleihe

cancelled from and including the legally effective date of the first succession to and including the Succession Date[;][.][and]

**[if "Financial Reference Entity Terms" is applicable and "Senior Obligations" is referred to, insert: (iii) [in case of Complex Products linked to multiple Reference Entities, insert, if applicable: , in case of a Reference Entity, for which "Financial Reference Entity Terms" is specified as applicable in Section 1.1 and "Senior Obligations" is referred to,] the Relevant Obligations shall only include the Senior Obligations of the Reference Entity which fall within the Obligation Category "Bond or Loan".]**

**[if "Financial Reference Entity Terms" apply and "Junior Obligations" is referred to, insert: (iii) [in case of Complex Products linked to multiple Reference Entities, insert, if applicable: , in case of a Reference Entity, for which "Financial Reference Entity Terms" is specified as applicable in Section 1.1 and "Junior Obligations" is referred to,] the Relevant Obligations shall exclude Senior Obligations and any Further Subordinated Obligations of the Reference Entity which fall within the Obligation Category "Bond or Loan" , provided that if no such Relevant Obligations exist, the term "Relevant Obligations" shall comprise Senior Obligations of the Reference Entity.]**

oder Darlehen" zuzurechnen sind und die zwischen dem Tag der Rechtswirksamkeit des ersten Rechtsnachfolgevorgangs (einschliesslich) und dem Rechtsnachfolgetag (einschliesslich) begeben, eingegangen, zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt werden[;][.][und]

**[falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" anwendbar ist und auf "Nicht Nachrangige Verbindlichkeiten" Bezug genommen wird, einfügen: (iii) [bei Komplexen Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen, falls anwendbar: falls in Bezug auf einen Referenzschuldner "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" in Ziffer 1.1 als anwendbar angegeben ist, und auf "Nicht Nachrangige Verbindlichkeiten" Bezug genommen wird, umfassen] die Massgeblichen Verbindlichkeiten [umfassen] ausschliesslich Nicht Nachrangige Verbindlichkeiten des Referenzschuldners, die der Verbindlichkeitenkategorie "Anleihe oder Darlehen" zuzurechnen sind.]**

**[falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" anwendbar sind und auf "Nachgeordnete Verbindlichkeiten" Bezug genommen wird, einfügen: (iii) [bei Komplexen Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen, falls anwendbar: falls in Bezug auf einen Referenzschuldner "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" in Ziffer 1.1 als anwendbar angegeben ist, und auf "Nachgeordnete Verbindlichkeiten" Bezug genommen wird, umfassen] die Massgeblichen Verbindlichkeiten [umfassen] keine Nicht Nachrangigen Verbindlichkeiten und keine Tiefer Nachrangigen Verbindlichkeiten des Referenzschuldners, die der Verbindlichkeitenkategorie "Anleihe oder Darlehen" zuzurechnen sind, wobei der Begriff "Massgebliche Verbindlichkeiten" in dem Fall, dass keine derartigen Massgeblichen Verbindlichkeiten bestehen, die Nicht Nachrangigen Verbindlichkeiten des Referenzschuldners umfasst.]**

*[if "Repudiation/Moratorium" is a Credit Event, insert:*

has the meaning assigned to such term in subsection C.[5][●] of Section 1.1.]

Repudiation/  
Moratorium

[(applicable only with respect to Reference Entities, for which **[insert Transaction type(s): [●]]** is specified under "Transaction Type" in **Table A** in Section 1.1)]

*[if "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert:*

if a Potential Repudiation/Moratorium occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date (or, for purposes of determining payments of Interest Payment Amounts, the relevant Interest Payment Date), (a) if the Obligations to which such Potential Repudiation/Moratorium relates include Bonds, the date that is the later of (i) the date that is sixty days after the date of such Potential Repudiation/Moratorium and (ii) the first payment date under any such Bond after the date of such Potential Repudiation/Moratorium (or, if later, the expiration date of any applicable Grace Period with respect to such payment date) and (b) if the Obligations to which such Potential Repudiation/Moratorium relates do not include Bonds, the date that is sixty days after the date of such Potential Repudiation/Moratorium, provided that in either case the Repudiation/Moratorium Evaluation Date shall occur no later than the Scheduled Maturity Date (or, for purposes of determining payments of Interest Payment Amounts, the relevant Interest Payment Date) unless the Repudiation/Moratorium Extension Condition is satisfied.]

Repudiation/  
Moratorium  
Evaluation Date

[(applicable only with respect to Reference Entities, for which **[insert Transaction type(s): [●]]** is specified under "Transaction Type" in **Table A** in Section 1.1)]

*[if "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert:*

the Repudiation/Moratorium Extension Condition is satisfied (i) if the DC Secretary publicly announces, pursuant to a valid request that was delivered and effectively received on or prior to the date that is fourteen calendar days after the Scheduled Maturity Date (or, for purposes of determining payments of Interest Payment Amounts, the relevant Interest Payment Date), that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved that an event that

Repudiation/  
Moratorium  
Extension

*[falls "Nichtanerkennung/Moratorium" ein Kreditereignis ist, einfügen:*

hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.[5][●] von Ziffer 1.1. zugewiesene Bedeutung.]

Nichtanerkennung/  
Moratorium

[(anwendbar nur in Bezug auf Referenzschuldner, für die **[Transaktionstyp(en) einfügen: [●]]** unter "Transaktionstyp" in **Tabelle A** in Ziffer 1.1 angegeben ist)]

*[falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*

wenn eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (oder, für Zwecke der Bestimmung von Zahlungen von Zinszahlungsbeträgen, der massgebliche Zinszahlungstag) eintritt, (a) wenn die Verbindlichkeiten, auf die sich die Potenzielle Nichtanerkennung / das Potenzielle Moratorium bezieht, Anleihen einschliessen, der spätere der folgenden Termine: (i) der Tag, der sechzig Tage nach dem Tag der Potenziellen Nichtanerkennung / des Potenziellen Moratoriums (oder, falls dieser Termin später liegt, der Tag, an dem eine etwaige Nachfrist in Bezug auf diesen Zahlungstag ausläuft) und (b) wenn die Verbindlichkeiten, auf die sich die Potenzielle Nichtanerkennung / das Potenzielle Moratorium bezieht, keine Anleihen einschliessen, der Tag, der sechzig Tage nach dem Tag der Potenziellen Nichtanerkennung / des Potenziellen Moratoriums liegt, wobei der Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag in beiden Fällen nicht nach dem Planmässigen Fälligkeitstag (oder, für Zwecke der Bestimmung von Zahlungen von Zinszahlungsbeträgen, der massgebliche Zinszahlungstag) liegen kann, es sei denn, die Voraussetzung für die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums ist erfüllt.]

Nichtanerkennung-  
/Moratoriumsbewertungstag

[(anwendbar nur in Bezug auf Referenzschuldner, für die **[Transaktionstyp(en) einfügen: [●]]** unter "Transaktionstyp" in **Tabelle A** in Ziffer 1.1 angegeben ist)]

*[falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*

die Voraussetzung für die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums ist erfüllt (i) wenn der Secretary gemäss einem gültigen Antrag, der an oder vor dem 14. Kalendertag nach dem Planmässigen Fälligkeitstag (oder, für Zwecke der Bestimmung von Zahlungen von Zinszahlungsbeträgen, dem massgeblichen Zinszahlungstag) übermittelt wurde und wirksam eingegangen ist, öffentlich bekannt gibt, dass der zuständige Kreditderivate-

Voraussetzung für die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines

Condition constitutes a Potential Repudiation/Moratorium has occurred with respect to an Obligation of the Reference Entity and that such event occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, or (ii) by the delivery of a Repudiation/Moratorium Extension Notice by the Calculation Agent **[if specified in Section 1.1 that "Notice of Publicly Available Information" is applicable, insert: and a Notice of Publicly Available Information is given]** each of which **[that]** is effective prior to the date that is fourteen calendar days after the Scheduled Maturity Date (or, for purposes of determining payments of Interest Payment Amounts, the relevant Interest Payment Date). In all cases, the Repudiation/Moratorium Extension Condition will be deemed not to have been satisfied, or not capable of being satisfied, if, or to the extent that, the DC Secretary publicly announces that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved that either (A) an event does not constitute a Potential Repudiation/Moratorium with respect to an Obligation of the Reference Entity or (B) an event that constitutes a Potential Repudiation/Moratorium has occurred with respect to an Obligation of the Reference Entity but that such event occurred after the Scheduled Maturity Date.]

**[if "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert:**

Repudiation/Moratorium Extension Notice

**[(applicable only with respect to Reference Entities, for which [insert Transaction type(s): [●]] is specified under "Transaction Type" in Table A in Section 1.1)]** an irrevocable notice from the Calculation Agent to the Holders **[in accordance with Section 8] [●]** that describes a Potential Repudiation/Moratorium that occurred on or after the **[Trade][Issue]** Date and on or prior to the Scheduled Maturity Date (or if applicable, for purposes of determining payments of Interest Payment Amounts, the relevant Interest Payment Date). A Repudiation/Moratorium Extension Notice must contain a description in reasonable detail of the facts relevant to the determination that a Potential Repudiation/Moratorium has occurred and indicate the date of the occurrence. The Potential Repudiation/Moratorium that is the subject of the Potential Repudiation/Moratorium Extension Notice need not be continuing on the date the Potential Repudiation/Moratorium Extension Notice is effective.]

Resolve, Relates to any determination or decision

Moratoriums Feststellungsausschuss Beschlossen hat, dass in Bezug auf eine Verbindlichkeit des Referenzschuldners an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag ein Ereignis eingetreten ist, das eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium darstellt, oder (ii) durch Übermittlung einer Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums durch die Berechnungsstelle **[falls in Ziffer 1.1 angegeben ist, dass "Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen" anwendbar ist, einfügen: und einer Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen], [die jeweils][die] vor dem Tag, der 14 Kalendertage nach dem Planmässigen Fälligkeitstag (oder, für Zwecke der Bestimmung von Zahlungen von Zinszahlungsbeträgen, der massgebliche Zinszahlungstag) liegt, wirksam [ist][sind]. In jedem Fall gilt die Voraussetzung für die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung/ eines Moratoriums als nicht erfüllt oder als nicht erfüllbar, wenn und soweit der Secretary öffentlich bekannt gibt, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss Beschlossen hat, dass entweder (A) ein Ereignis keine Potenzielle Nichtanerkennung/ kein Potenzielles Moratorium im Hinblick auf eine Verbindlichkeit des Referenzschuldners darstellt oder (B) ein Ereignis, dass eine Potenzielle Nichtanerkennung/ ein Potenzielles Moratorium darstellt, im Hinblick auf eine Verbindlichkeit des Referenzschuldners eingetreten ist, aber dass dieses Ereignis nach dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist.]**

**[(anwendbar nur in Bezug auf Referenzschuldner, für die [Transaktionstyp(en) einfügen: [●]] unter "Transaktionstyp" in Tabelle A in Ziffer 1.1 angegeben ist)]**

**[falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:**

Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums

**[(anwendbar nur in Bezug auf Referenzschuldner, für die [Transaktionstyp(en) einfügen: [●]] unter "Transaktionstyp" in Tabelle A in Ziffer 1.1 angegeben ist)]** eine unwiderrufliche Mitteilung der Berechnungsstelle an die Inhaber **[gemäß Ziffer 8][●]**, in der eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium beschrieben wird, das an oder nach dem **[Abschlussstag][Emissionstag]** und an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (oder falls anwendbar, für Zwecke der Bestimmung von Zahlungen von Zinszahlungsbeträgen, dem massgeblichen Zinszahlungstag) eingetreten ist. Eine Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums muss eine hinreichend ausführliche Beschreibung der für die Feststellung, dass eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium eingetreten ist, massgeblichen Tatsachen enthalten sowie das Datum des Eintritts angeben. Es ist nicht erforderlich, dass die Potenzielle Nichtanerkennung / das Potenzielle Moratorium, die bzw. das Gegenstand der Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums ist, am Tag des Wirksamwerdens der Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums noch andauert.]

Beschlossen, Bezieht sich auf jede durch den zuständigen

Resolved made by the relevant Credit Derivative Determinations Committee.

**[if M(M)R Restructuring is applicable, insert:** an Obligation that is a Bond or Loan and with respect to which the relevant Restructuring has occurred.]

Restructured Bond or Loan

[(applicable only with respect to Reference Entities, for which **[insert Transaction type(s): [●]]** is specified under "Transaction Type" in **Table A** in Section 1.1)]

**[if Restructuring is applicable, insert:** has the meaning assigned to such term in subsection C.[5][●] of Section 1.1.]

Restructuring

[(applicable only with respect to Reference Entities, for which **[insert Transaction type(s): [●]]** is specified under "Transaction Type" in **Table A** in Section 1.1)]

**[if M(M)R Restructuring is applicable, insert:** the date on which a Restructuring is legally effective in accordance with the terms of the documentation governing such Restructuring.]

Restructuring Date

[(applicable only with respect to Reference Entities, for which **[insert Transaction type(s): [●]]** is specified under "Transaction Type" in **Table A** in Section 1.1)]

**[if Mod R is applicable,** with respect to a Valuation Obligation, the Limitation Date occurring on or immediately

Beschlossen Kreditderivate-Feststellungsausschuss getroffene Feststellung oder Entscheidung.

**[falls M(M)R-Restrukturierung anwendbar ist, einfügen:** eine Verbindlichkeit, die eine Anleihe oder ein Darlehen ist und hinsichtlich derer eine Restrukturierung eingetreten ist.]

Restrukturierte Anleihe bzw. Restrukturiertes Darlehen

[(anwendbar nur in Bezug auf Referenzschuldner, für die **[Transaktionstyp(en) einfügen: [●]]** unter "Transaktionstyp" in **Tabelle A** in Ziffer 1.1 angegeben ist)]

**[falls Restrukturierung anwendbar ist, einfügen:** hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.[5][●] von Ziffer 1.1. zugewiesene Bedeutung.]

Restrukturierung

[(anwendbar nur in Bezug auf Referenzschuldner, für die **[Transaktionstyp(en) einfügen: [●]]** unter "Transaktionstyp" in **Tabelle A** in Ziffer 1.1 angegeben ist)]

**[falls M(M)R-Restrukturierung anwendbar ist, anwendbar ist, einfügen:** der Tag, an dem eine Restrukturierung gemäss den Bestimmungen der sie regelnden Dokumente rechtswirksam wird.]

Restrukturierungstag

[(anwendbar nur in Bezug auf Referenzschuldner, für die **[Transaktionstyp(en) einfügen: [●]]** unter "Transaktionstyp" in **Tabelle A** in Ziffer 1.1 angegeben ist)]

**[falls Mod R anwendbar ist,** in Bezug auf eine Lieferbare Verbindlichkeit der Beschränkungstag, der an oder

**insert:** Restructuring Maturity Limitation Date

following the Scheduled Maturity Date. Notwithstanding the foregoing, if the final maturity date of the Restructured Bond or Loan with the latest final maturity date of any Restructured Bond or Loan occurs prior to the 2.5-year Limitation Date (such Restructured Bond or Loan, a "**Latest Maturity Restructured Bond or Loan**") and the Scheduled Maturity Date occurs prior to the final maturity date of such Latest Maturity Restructured Bond or Loan, then the Restructuring Maturity Limitation Date will be the final maturity date of such Latest Maturity Restructured Bond or Loan.】

[(applicable only with respect to Reference Entities, for which **insert Transaction type(s): [●]** is specified under "Transaction Type" in **Table A** in Section 1.1.)】

**[in case of Complex Products linked to a Reference Obligation, or if Financial Reference Entity Terms is applicable:**

any obligation which is not Subordinated to any unsubordinated Borrowed Money obligation of the Reference Entity.】

Senior Obligation

**[in case of Complex Products linked to a Reference Obligation, or if Financial Reference Entity Terms is applicable:**

with respect to an obligation of the Reference Entity, [(a) "Senior Level" or "Subordinated Level" as specified in Section 1.1.], or (b) if no such seniority level is specified, "Senior Level" if the Original Non-Standard Reference Obligation is a Senior Obligation or "Subordinated Level" if the Original Non-Standard Reference Obligation is a Subordinated Obligation, failing which (c) "Senior Level"。】

Seniority Level

Settlement Currency

the currency used for the payment of any redemption amount or any other amount, as specified in Section 1.1.

Settlement Matrix

the "Credit Derivatives Physical Settlement Matrix", as most recently amended and supplemented as at the [Trade][Issue] Date of the Complex Products and as published by

**anwendbar ist, einfügen:** Laufzeitbeschränkungstag bei Restrukturierung

unmittelbar nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegt. Ungeachtet des Vorstehenden ist der Laufzeitbeschränkungstag bei Restrukturierung in dem Fall, dass der Endfälligkeitstermin der Restrukturierten Anleihe bzw. des Restrukturierten Darlehens mit dem spätesten Endfälligkeitstermin aller Restrukturierten Anleihen bzw. Restrukturierten Darlehen vor dem 2,5-Jahre-Beschränkungstag liegt (diese Restrukturierte Anleihe bzw. dieses Restrukturierte Darlehen wird als die "**Restrukturierte Anleihe bzw. das Restrukturierte Darlehen mit der Längsten Laufzeit**" bezeichnet) und der Planmässige Fälligkeitstag vor dem Endfälligkeitstermin der Restrukturierten Anleihe bzw. des Restrukturierten Darlehens mit der Längsten Laufzeit liegt, der Endfälligkeitstermin der Restrukturierten Anleihe bzw. des Restrukturierten Darlehens mit der Längsten Laufzeit.】

[(anwendbar nur in Bezug auf Referenzschuldner, für die **Transaktionstyp [●]** unter "Transaktionstyp" in **Tabelle A** in Ziffer 1.1 angegeben ist)]

**[bei an eine Referenzverbindlichkeit gekoppelten Komplexen Produkten, oder falls Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner anwendbar sind:**

Nicht Nachrangige Verbindlichkeit

jede Verbindlichkeit, die gegenüber einer nicht nachrangigen Verbindlichkeit des Referenzschuldners in Form Aufgenommener Gelder nicht Nachrangig ist.】

**[bei an eine Referenzverbindlichkeit gekoppelten Komplexen Produkten, oder falls Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner anwendbar sind:**

in Bezug auf eine Verbindlichkeit des Referenzschuldners: [(a) "Nicht Nachrangig" oder "Nachrangig", wie in Ziffer 1.1 angegeben[, oder (b) sofern kein solcher Rang angegeben ist, "Nicht Nachrangig", wenn die Ursprüngliche Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit eine Nicht Nachrangige Verbindlichkeit ist oder "Nachrangig", wenn die Ursprüngliche Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit eine Nachrangige Verbindlichkeit ist, andernfalls (c) "Nicht Nachrangig"。】

Rang

Abwicklungswährung

die für die Zahlung von Rückzahlungsbeträgen und anderen Beträgen verwendete Währung, wie in Ziffer 1.1 angegeben.

Abwicklungsmatrix

die "Abwicklungsmatrix für Kreditderivate mit physischer Lieferung" (Credit Derivatives Physical Settlement Matrix) in der am [Abschlussstag][Emissionstag] der

ISDA on its website at [www.isda.org](http://www.isda.org) (or any successor website thereto), as modified in accordance with Section 1.1 (in particular, none of the terms of the Settlement Matrix applicable to physical settlement or escrow shall apply).

**[in case of  
Complex  
Products with  
Auction  
Settlement or  
Credit  
Protection  
Warrants,  
einfügen:  
Settlement  
Suspension**

If, following the determination of a Credit Event Determination Date but prior to a Valuation Date, the date of redemption of the Complex Products or of an interest payment with respect to the Complex Products, as applicable, there is a DC Credit Event Meeting Announcement, the timing requirements of the definitions "Cash Redemption Date" and "Valuation Date", as applicable, or any other section of the Terms and Conditions that pertains to settlement as determined by the Calculation Agent acting in its discretion (the "**Timing Requirements**"), shall toll and remain suspended until the date of the relevant DC Credit Event Announcement or DC Credit Event Question Dismissal. Once the relevant DC Credit Event Announcement or DC Credit Event Question Dismissal, as applicable, has occurred, the Timing Requirements that have previously tolled or been suspended shall resume on the Business Day following such public announcement by the DC Secretary. As a result of the Settlement Suspension no default interest or other compensation payment shall be payable to the Holders.】

Komplexen Produkte geltenden Fassung, die von der ISDA auf ihrer Internetseite [www.isda.org](http://www.isda.org) (oder einer Nachfolgersite) veröffentlicht wird, in der gemäss Ziffer 1.1 abgeänderten Fassung (insbesondere finden keine Bestimmungen der Abwicklungsmatrix Anwendung, die sich auf physische Abwicklung (physical settlement) oder Erfüllung durch Hinterlegung (escrow) beziehen).

**[bei Komplexen  
Produkten mit  
Auktionsabwick-  
lung oder  
Warrants mit  
Ausfallschutz:  
Aussetzung der  
Abwicklung**

Wenn nach der Feststellung eines Kreditereignis-Feststellungstags, aber vor einem Bewertungstag, dem Tag der Rückzahlung der Komplexen Produkte oder einer Zinszahlung in Bezug auf die Komplexen Produkte eine Bekanntgabe einer Sitzung zur Beschlussfassung über den Eintritt eines Kreditereignisses erfolgt, so werden die zeitlichen Vorgaben der Definitionen "Barrückzahlungstag" bzw. "Bewertungstag" oder anderer Bestimmungen der Emissionsbedingungen, die sich nach der von der Berechnungsstelle in ihrem Ermessen getroffenen Feststellung auf die Abwicklung beziehen, (die "**Zeitlichen Vorgaben**") bis zum Tag der betreffenden Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses bzw. der betreffenden Ablehnung eines Kreditereignisbeschluss-Antrags in ihrem Ablauf gehemmt und werden und bleiben ausgesetzt. Sobald die betreffende Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses bzw. Ablehnung eines Kreditereignisbeschluss-Antrags erfolgt ist, setzt die Geltung der zuvor ausgesetzten Zeitlichen Vorgaben an dem Geschäftstag nach der betreffenden öffentlichen Bekanntgabe durch den Secretary wieder ein. Aufgrund der Aussetzung der Abwicklung werden keine Verzugszinsen oder anderen Ausgleichszahlungen an die Inhaber fällig.】

**[if "Subordinated European Insurance Terms" is applicable, insert:** Solvency Capital Provisions

any terms in an obligation which permit the Reference Entity's payment obligations thereunder to be deferred, suspended, cancelled, converted, reduced or otherwise varied and which are necessary in order for the obligation to constitute capital resources of a particular "tier".]

[(applicable only with respect to Reference Entities, for which "Subordinated European Insurance Terms" is specified as applicable" in Section 1.1)]

Sovereign

any state, political subdivision or government, or any agency, instrumentality, ministry, department or other authority acting in a governmental capacity (including, without limiting the foregoing, the central bank) thereof.

**[if a Reference Entity is a Sovereign, insert:**

Sovereign Restructured Valuation Obligation

an Obligation of a Reference Entity which is a Sovereign (either directly or as provider of a Relevant Guarantee)(a) in respect of which a Restructuring that is the subject of the Credit Event Notice or DC Credit Event Announcement has occurred and (b) which fell within the definition of "Valuation Obligation" immediately preceding the date on which such Restructuring is legally effective in accordance with the terms of the documentation governing such Restructuring.]

**[if a Reference Entity is a Sovereign, insert:**

Sovereign Succession Event

**[in case of Complex Products linked to multiple Reference Entities, insert, if applicable:**in case of a Reference Entity, which is a Sovereign,] [with respect to [the][a] Reference Entity], an annexation, unification, secession, partition, dissolution, consolidation, reconstitution or other similar event.]

**[if specified as Obligation Characteristic or Valuation Obligation Characteristic, insert:**

[an obligation that is payable in [one of] the following [currency][currencies]: [●]]

**[falls "Bedingungen für Europäische Versicherungen mit Nachrangverbindlichkeiten" anwendbar ist, einfügen:** Solvabilitätsmittel bestimmungen

Bedingungen einer Verbindlichkeit, die gestatten, dass die Zahlungsverpflichtungen des Referenzschuldners aus dieser Verbindlichkeit gestundet, ausgesetzt, aufgehoben, umgewandelt, reduziert oder anderweitig abgeändert werden können, und die erforderlich sind, damit die Verbindlichkeit Kapitalmittel einer bestimmten Klasse ("Tier") darstellt.]

[(anwendbar nur in Bezug auf Referenzschuldner, für die "Bedingungen für Europäische Versicherungen mit Nachrangverbindlichkeiten" in Ziffer 1.1 angegeben ist)]

Staat

ein Staat, eine Gebietskörperschaft oder eine Regierung oder eine Dienststelle, ein Organ, ein Ministerium, eine Abteilung oder eine sonstige Behörde mit hoheitlicher Funktion, die bzw. das diesen zuzuordnen ist (einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, der jeweiligen Zentralbank).

**[falls ein Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:**

Restrukturierte Bewertungsverbindlichkeit eines Staates

eine Verbindlichkeit eines Referenzschuldners, der ein Staat ist (und die dieser entweder unmittelbar oder als Geber einer Massgeblichen Garantie schuldet), (a) in Bezug auf die eine Restrukturierung eingetreten ist, die Gegenstand der Kreditereignismitteilung oder Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses ist, und (b) die die in der Definition "Bewertungsverbindlichkeit" genannten Kriterien erfüllt, und zwar unmittelbar vor dem Tag, an dem die betreffende Restrukturierung gemäss den Bestimmungen der sie regelnden Dokumente rechtswirksam wird.]

**[falls ein Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:**

Rechtsnachfolge ereignis in Bezug auf Staaten

**[bei Komplexen Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen, falls anwendbar:** falls in Bezug auf einen Referenzschuldner, bei dem es sich um einen Staat handelt,] [in Bezug auf [den][einen] Referenzschuldner,] eine Annexion, eine Vereinigung, eine Sezession, eine Teilung, eine Auflösung, eine Zusammenführung, eine Neugründung oder ein sonstiges vergleichbares Ereignis.]

**[falls als Verbindlichkeitsmerkmal oder als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angeben,**

[eine Verbindlichkeit, die in [einer] der folgenden [Währung][Währungen] zahlbar ist: [●]]

Specified  
Currency

[(applicable only with respect to Reference Entities, for which **[insert Transaction type(s): [●]]** is specified under "Transaction Type" in **Table A** in Section 1.1.)]

[any Standard Specified Currency][and][any][the] Domestic Currency]

**[if the Euro is a Specified Currency, insert:** in case of the euro "Specified Currency" shall also include an obligation that was previously payable in the euro, regardless of any redenomination thereafter if such redenomination occurred as a result of action taken by a Governmental Authority of a Member State of the European Union which is of general application in the jurisdiction of such Governmental Authority.]]

**[In case of Complex Products linked to multiple Reference Entities, insert Domestic Currency for each Reference Entity, where the Domestic Currency differs among the Reference Entities: [●]]**

**[if Specified Number shall not be "two", insert:**

has the meaning assigned to such term in subsection C.[5][●] of Section 1.1.]

Specified Number

**[if applicable, insert:**

each of the lawful currencies of Canada, Japan, Switzerland, France, Germany, the United Kingdom and the United States of America and the euro and any successor currency to any of the aforementioned currencies (which in the case of the euro, shall mean the currency which succeeds to and replaces the euro in whole).]

Standard Specified Currency

Steps Plan

a plan evidenced by Eligible Information contemplating that there will be a series of successions to some or all of the Relevant Obligations of the Reference Entity, by one or more entities.

**einfügen:**

Festgelegte Währung

[(anwendbar nur in Bezug auf Referenzschuldner, für die **[Transaktionstyp(en) einfügen: [●]]** unter "Transaktionstyp" in **Tabelle A** in Ziffer 1.1 angegeben ist)]

[jede Standardmässig Festgelegte Währung][und][jede][die] Inlandswährung]

**[falls der Euro eine Festgelegte Währung ist, einfügen:** im Falle des Euro schliesst der Begriff "Festgelegte Währung" auch Verbindlichkeiten ein, die zuvor in Euro zahlbar waren, und zwar ungeachtet einer späteren Währungsumstellung, sofern diese Währungsumstellung infolge einer Massnahme einer Regierungsbehörde eines Mitgliedstaats der Europäischen Union mit allgemeiner Geltung im Zuständigkeitsbereich dieser Regierungsbehörde erfolgte.]]

**[bei Komplexen Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, die Inlandswährung für jeden Referenzschuldner aufnehmen, falls sich die Inlandswährung für die verschiedenen Referenzschuldner unterscheidet: [●]]**

**[falls Festgelegte Anzahl nicht "zwei" ist, einfügen:**

hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.[5][●] von Ziffer 1.1. zugewiesene Bedeutung.]

Festgelegte Anzahl

**[falls anwendbar ist, einfügen:**

jede der gesetzlichen Währungen Kanadas, Japans, der Schweiz, Frankreichs, Deutschlands, des Vereinigten Königreichs und der Vereinigten Staaten von Amerika sowie den Euro und jede Nachfolgewährung einer der genannten Währungen (im Falle des Euro ist dies die Währung, die als Nachfolgewährung den Euro insgesamt ersetzt).]

Standardmässig Festgelegte Währung

Stufenplan

ein durch Zulässige Informationen belegter Plan, demzufolge in Bezug auf alle oder einzelne Massgebliche Verbindlichkeiten des Referenzschuldners eine Reihe von Rechtsnachfolgevorgängen erfolgen soll, bei denen ein oder mehrere Rechtsträger diese Massgeblichen Verbindlichkeiten

Subordinated  
Obligation

any obligation which is Subordinated to any unsubordinated Borrowed Money obligation of the Reference Entity or which would be so Subordinated if any unsubordinated Borrowed Money obligation of the Reference Entity existed.

Nachrangige  
Verbindlichkeit

übernehmen.

jede Verbindlichkeit, die gegenüber einer nicht nachrangigen Verbindlichkeit des Referenzschuldners in Form Aufgenommener Gelder Nachrangig ist bzw. wäre, wenn es eine nicht nachrangige Verbindlichkeit des Referenzschuldners in Form Aufgenommener Gelder gäbe.

*[insert, applicable*

if

with respect to an obligation (the "**Second Obligation**") and another obligation of the *[if a Basket or iTraxx or other similar index is applicable or in the case of Complex Products with N<sup>th</sup>-to-Default structure, insert: relevant]* Reference Entity to which such obligation is being compared (the "**First Obligation**"), a contractual, trust or similar arrangement providing that (a) upon the liquidation, dissolution, reorganization or winding up of such Reference Entity, claims of the holders of the First Obligation are required to be satisfied prior to the claims of the holders of the Second Obligation or (b) the holders of the Second Obligation will not be entitled to receive or retain principal payments with respect to their claims against such Reference Entity at any time that such Reference Entity is in payment arrears or is otherwise in default under the First Obligation. "Subordinated" will be construed accordingly. For purposes of determining whether Subordination exists or whether an obligation is Subordinated with respect to another obligation to which it is being compared, [(x)] the existence of preferred creditors arising by operation of law or of collateral, credit support or other credit enhancement or security arrangements shall not be taken into account *[if the/a Reference Entity is a Sovereign, insert: ,* except that, notwithstanding the foregoing, priorities arising by operation of law shall be taken into account *[if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert: as the Reference Entity is a Sovereign][if a Basket or iTraxx or other similar index is applicable or in the case of Complex Products with N<sup>th</sup>-to-Default structure, insert: with respect to the Obligations of any Reference Entity which is a Sovereign]] [and] [(y)] in the case of *[insert in case of Complex Products with Reference Obligation(s): the Reference Obligation or] the Prior Reference Obligation[, as applicable,] the ranking in priority of payment shall be determined as of the date as of which it was issued or incurred [if Standard Reference Obligation applies, insert: (or in circumstances where the Reference Obligation or a Prior Reference Obligation is the Standard Reference Obligation, then the priority of payment of the Reference Obligation or the Prior Reference Obligation, as applicable, shall be determined as of the date of selection)] and, in each case, shall not reflect any change to such ranking in priority of payment after such date.**

*[einfügen, falls anwendbar:*

Nachrangigkeit

in Bezug auf eine Verbindlichkeit (die "**Zweite Verbindlichkeit**") im Verhältnis zu einer anderen Verbindlichkeit des *[falls ein Korb oder iTraxx- oder anderer ähnlicher Index anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur, einfügen: jeweiligen]* Referenzschuldners (die "**Erste Verbindlichkeit**") eine vertragliche, treuhänderische oder ähnliche Vereinbarung, die vorsieht, dass (a) bei der Liquidation, Auflösung, Reorganisation oder Abwicklung dieses Referenzschuldners die Ansprüche der Gläubiger der Ersten Verbindlichkeit vorrangig vor den Ansprüchen der Gläubiger der Zweiten Verbindlichkeit erfüllt werden müssen oder (b) die Gläubiger der Zweiten Verbindlichkeit zu jedem Zeitpunkt, zu dem dieser Referenzschuldner in Bezug auf die Erste Verbindlichkeit mit seinen Kapitalzahlungen im Rückstand oder anderweitig in Verzug ist, nicht zum Erhalt oder Einbehalt von Zahlungen auf ihre Ansprüche gegenüber diesem Referenzschuldner berechtigt sind. Der Begriff "Nachrangig" ist entsprechend auszulegen. Für die Zwecke der Feststellung, ob eine Nachrangigkeit vorliegt oder ob eine Verbindlichkeit im Verhältnis zu einer anderen Verbindlichkeit Nachrangig ist, [(x)] bleiben vorrangige Gläubiger, die ihre Position kraft Gesetzes oder aufgrund von Sicherheitsleistungen oder Massnahmen zur Kreditunterstützung oder Bonitätsverbesserung oder Sicherheitenvereinbarungen innehaben, unberücksichtigt *[falls der/ein Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:;* wobei jedoch ungeachtet des Vorstehenden eine kraft Gesetzes bestehende Vorrangigkeit *[falls ein Korb oder iTraxx- oder anderer ähnlicher Index anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur, einfügen: im Hinblick auf die Verbindlichkeiten eines Referenzschuldners, der ein Staat ist,] berücksichtigt wird [falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen: , da der Referenzschuldner ein Staat ist ]][und] [(y)] im Falle *[bei Komplexen Produkten mit Referenzverbindlichkeit(en) einfügen: der Referenzverbindlichkeit bzw.] der Früheren Referenzverbindlichkeit ist der für die Bestimmung des Rangs der Zahlungsverpflichtung massgebliche Zeitpunkt der Tag, an dem die betreffende Referenzverbindlichkeit bzw. Frühere**

**[in case of  
Complex  
Products with  
Non-Standard  
Reference  
Obligation(s):**Substitute  
Reference  
Obligation

with respect to a Non-Standard Reference Obligation to which a Substitution Event has occurred, the obligation that will replace the Non-Standard Reference Obligation, determined by the Calculation Agent as follows:

- (a) The Calculation Agent shall identify the Substitute Reference Obligation in accordance with clause (c), (d) and (e) below to replace the Non-Standard Reference Obligation; provided that the Calculation Agent will not identify an obligation as the Substitute Reference Obligation if, at the time of the determination, such obligation has already been rejected as the Substitute Reference Obligation by the relevant Credit Derivatives Determinations Committee and such obligation has not changed materially since the date of the relevant DC Resolution.
- (b) If any of the events set forth under clause (a)(i) or (iii) of the definition "Substitution Event" have occurred with respect to the Non-Standard Reference Obligation, the Non-Standard Reference Obligation will cease to be the Reference Obligation (other than for purposes of the ["Not Subordinated" Obligation Characteristic] [or] ["Not Subordinated" Valuation Obligation Characteristic][and] clause (c)(ii) below). If the event set forth in clause (a)(ii) of the definition "Substitution Event" has occurred with respect to the Non-Standard Reference Obligation and no Substitute Reference Obligation is available, the Non-Standard Reference Obligation will continue to be the Reference Obligation until the Substitute Reference Obligation is identified or, if earlier, until any of the events set forth under clauses (a)(i) or (a)(iii) of the definition "Substitution Event" occur with respect to such Non-Standard

**[bei Komplexen  
Produkten mit  
Nicht-Standard-  
Referenzverbind-  
lichkeit(en):**Ersatz-Referenz-  
verbindlichkeit

Referenzverbindlichkeit begeben wurde oder entstanden ist **falls Standard-Referenzverbindlichkeit angegeben ist, einfügen:** (wobei in Fällen, in denen die Referenzverbindlichkeit bzw. Frühere Referenzverbindlichkeit die Standard-Referenzverbindlichkeit ist, der für die Bestimmung des Rangs der Zahlungsverpflichtung der Referenzverbindlichkeit bzw. Früheren Referenzverbindlichkeit massgebliche Zeitpunkt der Tag ist, an dem die Auswahl erfolgte)] und hierbei etwaige Änderungen der Rangfolge der Zahlungsverpflichtung nach diesem Tag jeweils unberücksichtigt bleiben.

in Bezug auf eine Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit, in Bezug auf die ein Ersetzungsereignis eingetreten ist, diejenige Verbindlichkeit, die die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit ersetzt und von der Berechnungsstelle wie folgt bestimmt wird:

- (a) Die Berechnungsstelle wählt die Ersatz-Referenzverbindlichkeit in Übereinstimmung mit den nachstehenden Absätzen (c), (d) und (e) als Ersatz für die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit aus, wobei die Berechnungsstelle jedoch keine Verbindlichkeit auswählt, wenn diese Verbindlichkeit zum Zeitpunkt dieser Feststellung bereits von dem Kreditderivate-Feststellungsausschuss als Ersatz-Referenzverbindlichkeit verworfen wurde und diese Verbindlichkeit seit dem betreffenden Feststellungsausschussbeschluss nicht wesentlich geändert wurde.
- (b) Ist eines der in Absatz (a)(i) oder (iii) der Definition "Ersetzungsereignis" genannten Ereignisse in Bezug auf die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit eingetreten, so ist die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit nicht mehr die Referenzverbindlichkeit (ausser für die Zwecke [des Verbindlichkeitenmerkmals "Nicht Nachrangig"] [bzw.] [des Merkmals der Bewertungsverbindlichkeiten "Nicht Nachrangig"] [sowie] des nachstehenden Absatzes (c)(ii)). Ist das in Absatz (a)(ii) der Definition "Ersetzungsereignis" genannte Ereignis in Bezug auf die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit eingetreten und gibt es keine Ersatz-Referenzverbindlichkeit, so bleibt die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit so lange die Referenzverbindlichkeit, bis die Ersatz-Referenzverbindlichkeit ausgewählt wurde oder (falls dies früher eintritt) bis eines der in Absatz

<p>Reference Obligation.</p>	<p>(a)(i) oder (a)(iii) der Definition "Ersetzungsereignis" genannten Ereignisse in Bezug auf diese Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit eintritt.</p>
<p>(c) The Substitute Reference Obligation shall be an obligation that on the Substitution Date:</p>	<p>(c) Die Ersatz-Referenzverbindlichkeit ist eine Verbindlichkeit, für die am Ersetzungstag Folgendes gilt:</p>
<p>(i) is a Borrowed Money obligation of the Reference Entity (either directly or as provider of a guarantee);</p>	<p>(i) sie ist eine Verbindlichkeit in Form Aufgenommener Gelder, die der Referenzschuldner (entweder unmittelbar oder als Geber einer Garantie) schuldet;</p>
<p>(ii) satisfies the "Not Subordinated" Valuation Obligation Characteristic as of the date it was issued or incurred (without reflecting any change to the priority of payment after such date) and on the Substitution Date; and</p>	<p>(ii) sie erfüllt am Tag ihrer Begebung bzw. ihres Entstehens (ohne Berücksichtigung einer nach diesem Tag eintretenden Änderung der Zahlungsrangfolge) sowie am Ersetzungstag das Merkmal der Bewertungsverbindlichkeiten "Nicht Nachrangig"; und</p>
<p>(iii) (A) if the Non-Standard Reference Obligation was a Conforming Reference Obligation when issued or incurred and immediately prior to the Substitution Event Date:</p>	<p>(iii) (A) wenn die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit bei ihrer Begebung bzw. bei ihrem Entstehen sowie unmittelbar vor dem Ersetzungsereignistag eine Konforme Referenzverbindlichkeit war:</p>
<p>(I) is a Valuation Obligation (other than a Loan) determined in accordance with clause (a) of the definition "Valuation Obligation"; or if no such obligation is available,</p>	<p>(I) sie ist eine gemäß Absatz (a) der Definition "Bewertungsverbindlichkeit" bestimmte Bewertungsverbindlichkeit (aber kein Darlehen) oder, sofern es keine solche Verbindlichkeit gibt,</p>
<p>(II) is a Loan (other than a Private-side Loan) which constitutes a Valuation Obligation determined in accordance with clause (a) of the definition "Valuation Obligation"; or</p>	<p>(II) sie ist ein Darlehen (aber kein Privates Darlehen), das eine nach Absatz (a) der Definition "Bewertungsverbindlichkeit" bestimmte Bewertungsverbindlichkeit darstellt; oder</p>
<p>(B) if the Non-Standard Reference Obligation was a Bond (or any other Borrowed Money obligation other than a Loan) which was a Non-Conforming Reference Obligation when issued or incurred and/or immediately prior to the Substitution Event Date:</p>	<p>(B) wenn die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit eine Anleihe (oder eine sonstige Verbindlichkeit in Form Aufgenommener Gelder, aber kein Darlehen) war, die bei ihrer Begebung bzw. bei ihrem Entstehen und/oder unmittelbar vor dem Ersetzungsereignistag eine Nicht Konforme Referenzverbindlichkeit war:</p>
<p>(I) is a Non-Conforming Substitute Reference Obligation (other than a Loan); or if no such obligation is available,</p>	<p>(I) sie ist eine Nicht Konforme Ersatz-Referenzverbindlichkeit (aber kein Darlehen); oder, sofern es keine solche Verbindlichkeit gibt,</p>
<p>(II) is a Valuation Obligation (other than a Loan) determined in accordance with clause (a) of the definition "Valuation Obligation"; or if no such obligation is</p>	<p>(II) sie ist eine nach Absatz (a) der Definition "Bewertungsverbindlichkeit" bestimmte Bewertungsverbindlichkeit (aber kein Darlehen); oder, sofern es</p>

available,	keine solche Verbindlichkeit gibt,
(III) is a Non-Conforming Substitute Reference Obligation which is a Loan (other than a Private-side Loan); or if no such obligation is available,	(III) sie ist eine Nicht Konforme Ersatz-Referenzverbindlichkeit, die ein Darlehen (aber kein Privates Darlehen) ist; oder, sofern es keine solche Verbindlichkeit gibt,
(IV) is a Loan (other than a Private-side Loan) which constitutes a Valuation Obligation determined in accordance with clause (a) of the definition "Valuation Obligation"; or	(IV) sie ist ein Darlehen (aber kein Privates Darlehen), das eine nach Absatz (a) der Definition "Bewertungsverbindlichkeit" bestimmte Bewertungsverbindlichkeit darstellt; oder
(C) if the Non-Standard Reference Obligation was a Loan which was a Non-Conforming Reference Obligation when incurred and/or immediately prior to the Substitution Event Date:	(C) wenn die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit ein Darlehen war, das bei seiner Aufnahme und/oder unmittelbar vor dem Ersetzungsereignistag eine Nicht Konforme Referenzverbindlichkeit war:
(I) is a Non-Conforming Substitute Reference Obligation which is a Loan (other than a Private-side Loan); or if no such obligation is available,	(I) sie ist eine Nicht Konforme Ersatz-Referenzverbindlichkeit, die ein Darlehen (aber kein Privates Darlehen) ist; oder, sofern es keine solche Verbindlichkeit gibt,
(II) is a Non-Conforming Substitute Reference Obligation (other than a Loan); or if no such obligation is available,	(II) sie ist eine Nicht Konforme Ersatz-Referenzverbindlichkeit (aber kein Darlehen); oder, sofern es keine solche Verbindlichkeit gibt,
(III) is a Valuation Obligation (other than a Loan) determined in accordance with clause (a) of the definition "Valuation Obligation"; or if no such obligation is available,	(III) sie ist eine nach Absatz (a) der Definition "Bewertungsverbindlichkeit" bestimmte Bewertungsverbindlichkeit (aber kein Darlehen); oder, sofern es keine solche Verbindlichkeit gibt,
(IV) is a Loan (other than a Private-side Loan) which constitutes a Valuation Obligation determined in accordance with clause (a) of the definition "Valuation Obligation".	(IV) sie ist ein Darlehen (aber kein Privates Darlehen), das eine nach Absatz (a) der Definition "Bewertungsverbindlichkeit" bestimmte Bewertungsverbindlichkeit darstellt.
(d) If more than one potential Substitute Reference Obligation is identified pursuant to the process described in clause (c) above, the Substitute Reference Obligation will be the potential Substitute Reference Obligation that most closely preserves the economic equivalent of the transaction constituted by the Complex Products, as determined by the Calculation Agent. The Calculation Agent will notify the Issuer and the Holders in accordance with Clause 8 of the Substitute Reference Obligation as soon as reasonably practicable after it has been identified in accordance with clause (c) above and the Substitute Reference Obligation shall replace the Non-Standard Reference Obligation immediately upon such notification.	(d) Wenn mehr als eine mögliche Ersatz-Referenzverbindlichkeit durch das vorstehend in Absatz (c) beschriebene Verfahren bestimmt wird, ist die Ersatz-Referenzverbindlichkeit diejenige mögliche Ersatz-Referenzverbindlichkeit, die nach Feststellung durch die Berechnungsstelle die wirtschaftliche Position, die durch die Komplexen Produkte begründet wird, weitestmöglich aufrechterhält. Die Berechnungsstelle informiert die Emittentin und die Inhaber gemäss Ziffer 8 über die Ersatz-Referenzverbindlichkeit so schnell wie möglich, nachdem sie in Übereinstimmung mit der Bestimmung gemäss vorstehendem Absatz (c) ausgewählt wurde und die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit wird unmittelbar nach dieser Mitteilung

- (e) If a Substitution Event has occurred with respect to the Non-Standard Reference Obligation and the Calculation Agent determines that no Substitute Reference Obligation is available for the Non-Standard Reference Obligation, then, subject to clause (a) above and notwithstanding the fact that the Non-Standard Reference Obligation may have ceased to be the Reference Obligation in accordance with clause (b) above, the Calculation Agent shall continue to attempt to identify the Substitute Reference Obligation.】

**[if a Non-Standard Reference Obligation is specified in Section 1.1., insert:**

with respect to a Substitute Reference Obligation, the date on which the Calculation Agent notifies the Issuer and the Holders in accordance with Section 8 of the Substitute Reference Obligation that it has identified in accordance with the definition of "Substitute Reference Obligation".】

Substitution Date

**[if Non-Standard Reference Obligation is specified in Section 1.1., insert:**

- (a) with respect to the Non-Standard Reference Obligation, any of the following events:

Substitution Event

- (i) the Non-Standard Reference Obligation is redeemed in whole;
- (ii) the aggregate amounts due under the Non-Standard Reference Obligation have been reduced by redemption or otherwise below USD 10,000,000 (or its equivalent in the relevant Obligation Currency, as determined by the Calculation Agent); or
- (iii) for any reason, other than due to the existence or occurrence of a Credit Event, the Non-Standard Reference Obligation is no longer an obligation of the Reference Entity (either directly or as provider of a guarantee).

durch die Ersatz-Referenzverbindlichkeit ersetzt.

- (e) Wenn in Bezug auf die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit ein Ersetzungereignis eingetreten ist und die Berechnungsstelle feststellt, dass für die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit keine Ersatz-Referenzverbindlichkeit zur Verfügung steht, wird sich die Berechnungsstelle vorbehaltlich des vorstehenden Absatzes (a) und ungeachtet dessen, dass die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit möglicherweise nicht mehr die Referenzverbindlichkeit gemäss vorstehendem Absatz (b) ist, weiterhin bemühen, die Ersatz-Referenzverbindlichkeit auszuwählen.】

**[falls eine Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit in Ziffer 1.1 angegeben ist, einfügen:**

in Bezug auf eine Ersatz-Referenzverbindlichkeit der Tag, an dem die Berechnungsstelle die Emittentin und die Inhaber gemäss Ziffer 8 über die von ihr gemäss der Definition "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" ausgewählte Ersatz-Referenzverbindlichkeit informiert.】

Ersetzungstag

**[falls Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit in Ziffer 1.1 angegeben ist, einfügen:**

- (a) in Bezug auf die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit jedes der folgenden Ereignisse:

Ersetzungsereignis

- (i) die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit wird in voller Höhe zurückgezahlt; oder
- (ii) die aus der Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit insgesamt geschuldeten Beträge wurden durch Rückzahlung oder auf andere Weise auf einen Betrag von unter USD 10.000.000 (oder den betreffenden Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung, wie von der Berechnungsstelle festgestellt) verringert; oder
- (iii) die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit stellt aus einem anderen Grund als dem Bestehen oder Eintritt eines Kreditereignisses nicht mehr eine Verbindlichkeit des Referenzschuldners dar (und zwar weder unmittelbar noch in Form einer Garantie).

- (b) For purposes of identification of the Non-Standard Reference Obligation, any change in the Non-Standard Reference Obligation's CUSIP or ISIN number or other similar identifier will not, in and of itself, constitute a Substitution Event.
- (c) If an event described in clauses (a)(i) or (ii) above has occurred on or prior to the [Issue][Trade] Date, then a Substitution Event shall be deemed to have occurred pursuant to clauses (a)(i) or (ii), as the case may be, on the [Issue][Trade] Date.]

*[if Non-Standard Reference Obligation is specified in Section 1.1., insert:*

with respect to the Reference Obligation, the date of the occurrence of the relevant Substitution Event.]

Substitution Event Date

succeed

for purposes of the definition of "Successor" and with respect to any Reference Entity and its Relevant Obligations, that an entity other than the Reference Entity (a) assumes or becomes liable for such Relevant Obligations whether by operation of law or pursuant to any agreement **[where the Reference Entity is a Sovereign, insert:** (including any protocol, treaty, convention, accord, concord, entente, pact or other agreement)] or (b) issues Bonds or incurs Loans (the "Exchange Bonds or Loans"), as applicable that are exchanged for Relevant Obligations, and in either case the Reference Entity is not thereafter a direct obligor or a provider of a Relevant Guarantee with respect to such Relevant Obligations or such Exchange Bonds or Loans, as applicable. The terms "succeeded" and "succession" shall be construed accordingly.

Successor Backstop Date

for purposes of any Successor determination determined by DC Resolution, the date that is ninety calendar days prior to the Successor Resolution Request Date otherwise, the date that is ninety calendar days prior to the earlier of (i) the date on which the Successor Notice is effective and (ii) in circumstances where (A) a Successor Resolution Request Date has occurred, (B) the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved not to make a Successor determination and (C) the Successor Notice is delivered by the Issuer to the Holders and the Calculation Agent not more than fourteen calendar days

- (b) Für die Zwecke der Auswahl der Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit gilt: Eine Änderung der CUSIP oder ISIN der Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit oder einer vergleichbaren Kennnummer allein stellt kein Ersetzungsereignis dar.
- (c) Tritt an oder vor dem [Emissionstag][Abschlusstag] eines der vorstehend in Absatz (a)(i) oder (ii) beschriebenen Ereignisse ein, so gilt ein Ersetzungsereignis als gemäss Absatz (a)(i) bzw. (ii) am [Emissionstag][Abschlusstag] eingetreten.]

in Bezug auf die Referenzverbindlichkeit der Tag des Eintritts des jeweiligen Ersetzungsereignisses.]

*[falls Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit in Ziffer 1.1 angegeben ist, einfügen:*

Ersetzungsereignistag

Übernehmen

im Sinne der Definition "Rechtsnachfolger" und in Bezug auf einen Referenzschuldner und seine Massgeblichen Verbindlichkeiten der Umstand, dass ein anderer Rechtsträger als der Referenzschuldner (a) in diese Massgeblichen Verbindlichkeiten eintritt oder dafür haftet, sei es kraft Gesetzes oder durch Vertrag **[falls der Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:** (wobei dies auch Protokolle, Abkommen, Übereinkommen, Übereinkünfte, Verständigungen, Bündnisse, Pakte oder sonstige Vereinbarungen einschliesst)], oder (b) Anleihen begibt oder Darlehen aufnimmt (die "Umtauschanleihen oder -darlehen"), die in Massgebliche Verbindlichkeiten umgetauscht werden, woraufhin der Referenzschuldner in beiden Fällen danach in Bezug auf die betreffenden Massgeblichen Verbindlichkeiten bzw. die Umtauschanleihen oder darlehen (bzw. Verbindlichkeiten) weder unmittelbar noch als Geber einer Massgeblichen Garantie Schuldner ist. Die Begriffe "übernommen" und "Rechtsnachfolgevorgang" sind entsprechend auszulegen.

Rückschau-Stichtag bei Rechtsnachfolge

für die Zwecke der Feststellung eines Rechtsnachfolgers durch Feststellungsausschussbeschluss der 90. Kalendertag vor dem Rechtsnachfolgebeschluss-Antragsdatum oder in allen anderen Fällen der 90. Kalendertag vor dem früheren der folgenden Termine: (i) dem Tag, an dem die Rechtsnachfolge-Mitteilung wirksam wird, oder (ii) in Fällen, in denen (A) ein Rechtsnachfolgebeschluss-Antragsdatum eingetreten ist, (B) der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss Beschlussen hat, keine Feststellung

after the day on which the DC Secretary publicly announces that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved not to make a Successor determination, the Successor Resolution Request Date. The Successor Backstop Date shall not be subject to adjustment in accordance with any Business Day Convention.

Succession Date

the legally effective date of an event in which one or more entities succeed to some or all of the Relevant Obligations of the Reference Entity; provided that if at such time, there is a Steps Plan, the Succession Date will be the legally effective date of the final succession in respect of such Steps Plan, or if earlier (i) the date on which a determination pursuant to clause (a) of the definition "Successor" would not be affected by any further related successions in respect of such Steps Plan, or (ii) the occurrence of an Credit Event Determination Date in respect of the Reference Entity or any entity which would constitute a Successor.

Successor

- (i) subject to clause (iii) below, with respect to **[if a Complex Product is only linked to one Reference Entity, insert: the][if a Basket or iTraxx or other similar index is applicable or in the case of Complex Products with N<sup>th</sup>-to-Default structure, insert: any]** Reference Entity, the entity or entities, if any, determined as set forth below:
  - (a) subject to subparagraph (g) below, if one entity succeeds , either directly or as a provider of a Relevant Guarantee, to 75% or more of the Relevant Obligations of such Reference Entity, that entity will be the sole Successor to such Reference Entity;
  - (b) if only one entity succeeds, either directly or as a provider of a Relevant Guarantee to more than 25% (but less than 75%) of the Relevant Obligations of such Reference Entity, and not more than 25% of the Relevant Obligations of such Reference Entity remain with such Reference Entity, the entity that succeeds to more than 25% of the Relevant Obligations of such Reference Entity will be the sole Successor to such

hinsichtlich eines Rechtsnachfolgers zu treffen, und (C) die Rechtsnachfolge-Mitteilung von der Emittentin an die Inhaber und die Berechnungsstelle innerhalb von 14 Kalendertagen nach dem Tag übermittelt wurde, an dem der Secretary öffentlich bekannt gegeben hat, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungs-ausschuss Beschlossen hat, keine Feststellung hinsichtlich eines Rechtsnachfolgers zu treffen, das Rechtsnachfolgebeschluss-Antragsdatum. Der Rückschau-Stichtag bei Rechtsnachfolge unterliegt keiner Anpassung gemäss einer Geschäftstag-Konvention.

Rechtsnachfolge-tag

der Tag der Rechtswirksamkeit eines Ereignisses, bei dem ein oder mehrere Rechtsträger alle oder einzelne Massgebliche Verbindlichkeiten des Referenzschuldners übernehmen, wobei in dem Fall, dass in dem betreffenden Zeitpunkt ein Stufenplan vorliegt, derjenige Tag als Rechtsnachfolgetag gilt, an dem die nach einem solchen Stufenplan vorgesehene letzte Rechtsnachfolge rechtswirksam wird oder (sofern dies früher eintritt) (i) der Tag, an dem eine Feststellung nach Absatz (a) der Definition "Rechtsnachfolger" nicht durch weitere nach einem solchen Stufenplan vorgesehene Rechtsnachfolgen beeinflusst würde, oder (ii) der Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf den Referenzschuldner oder einen Rechtsträger, der ein Rechtsnachfolger wäre.

Rechtsnachfolger

- (i) vorbehaltlich des nachstehenden Absatzes (iii), in Bezug auf **[falls ein Komplexes Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen: den][falls ein Korb oder iTraxx- oder anderer ähnlicher Index anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur, einfügen: einen]** Referenzschuldner der bzw. die gegebenenfalls wie nachstehend beschrieben bestimmten Rechtsträger:
  - (a) vorbehaltlich Unterabsatz (g) unten, übernimmt ein Rechtsträger entweder unmittelbar oder als Geber einer Massgeblichen Garantie mindestens 75% der Massgeblichen Verbindlichkeiten dieses Referenzschuldners, so ist dieser Rechtsträger der alleinige Rechtsnachfolger dieses Referenzschuldners;
  - (b) übernimmt nur ein Rechtsträger entweder unmittelbar oder als Geber einer Massgeblichen Garantie mehr als 25% (jedoch weniger als 75%) der Massgeblichen Verbindlichkeiten dieses Referenzschuldners und verbleiben nicht mehr als 25% der Massgeblichen Verbindlichkeiten dieses Referenzschuldners bei diesem Referenzschuldner, so ist der Rechtsträger, der mehr als 25% der

Reference Entity;	Massgeblichen Verbindlichkeiten dieses Referenzschuldners übernimmt, der alleinige Rechtsnachfolger dieses Referenzschuldners;
(c) if more than one entity each succeeds directly or as a provider of a Relevant Guarantee, to more than 25% of the Relevant Obligations of such Reference Entity, and not more than 25% of the Relevant Obligations of such Reference Entity remain with such Reference Entity, the entities that succeed to more than 25% of the Relevant Obligations of such Reference Entity will each be a Successor to such Reference Entity [and in such case the Calculation Agent shall be entitled to make the determinations set out in subparagraph (vi) of this definition];	(c) übernimmt mehr als ein Rechtsträger entweder unmittelbar oder als Geber einer Massgeblichen Garantie mehr als 25% der Massgeblichen Verbindlichkeiten dieses Referenzschuldners und verbleiben nicht mehr als 25% der Massgeblichen Verbindlichkeiten dieses Referenzschuldners bei diesem Referenzschuldner, so sind die Rechtsträger, die mehr als 25% der Massgeblichen Verbindlichkeiten dieses Referenzschuldners übernehmen, jeweils ein Rechtsnachfolger dieses Referenzschuldners [und die Berechnungsstelle ist in diesem Fall berechtigt, die in Unterabsatz (vi) dieser Definition beschriebenen Feststellungen, vorzunehmen];
(d) if one or more entities each succeeds, either directly or as a provider of a Relevant Guarantee, to more than 25% of the Relevant Obligations of such Reference Entity, and more than 25% of the Relevant Obligations of such Reference Entity remain with such Reference Entity, each such entity and such Reference Entity will each be a Successor to such Reference Entity [and in such case the Calculation Agent shall be entitled to make the determinations set out in subparagraph (vi) of this definition];	(d) übernehmen ein oder mehrere Rechtsträger entweder unmittelbar oder als Geber einer Massgeblichen Garantie mehr als 25% der Massgeblichen Verbindlichkeiten dieses Referenzschuldners und verbleiben mehr als 25% der Massgeblichen Verbindlichkeiten dieses Referenzschuldners bei diesem Referenzschuldner, so ist jeder dieser Rechtsträger und dieser Referenzschuldner jeweils ein Rechtsnachfolger dieses Referenzschuldners [und die Berechnungsstelle ist in diesem Fall berechtigt, die in Unterabsatz (vi) dieser Definition beschriebenen Feststellungen, vorzunehmen];
(e) if one or more entities succeed, either directly or as a provider of a Relevant Guarantee, to a portion of the Relevant Obligations of such Reference Entity, but no entity succeeds to more than 25% of the Relevant Obligations of such Reference Entity and such Reference Entity continues to exist, there will be no Successor to such Reference Entity and such Reference Entity and the Complex Products will not be changed in any way as a result of such succession; and	(e) übernehmen ein oder mehrere Rechtsträger entweder unmittelbar oder als Geber einer Massgeblichen Garantie einen Teil der Massgeblichen Verbindlichkeiten dieses Referenzschuldners, wobei jedoch kein Rechtsträger mehr als 25% der Massgeblichen Verbindlichkeiten dieses Referenzschuldners übernimmt und dieser Referenzschuldner fortbesteht, so gibt es keinen Rechtsnachfolger dieses Referenzschuldners, und es kommt infolge einer solchen Rechtsnachfolge zu keinerlei Änderungen hinsichtlich dieses Referenzschuldners und der Komplexen Produkte; und
(f) if one or more entities succeed, either directly or as a provider of a Relevant Guarantee to a portion of the Relevant Obligations of such Reference Entity, but no entity succeeds to more than 25% of the Relevant Obligations of such Reference Entity and such	(f) übernehmen ein oder mehrere Rechtsträger entweder unmittelbar oder als Geber einer Massgeblichen Garantie einen Teil der Massgeblichen Verbindlichkeiten dieses Referenzschuldners, wobei jedoch kein Rechtsträger mehr als 25% der

Reference Entity ceases to exist, the entity that succeeds to the greatest percentage of Relevant Obligations will be the Successor of such Reference Entity (provided that, if two or more entities succeed to an equal percentage of Relevant Obligations, each such entity will be a Successor to such Reference Entity) [and in such case the Calculation Agent shall be entitled to make the determinations set out in subparagraph (vi) of this definition].

- (g) **[in case of Reference Entities other than a Sovereign, insert: [in case of Complex Products linked to multiple Reference Entities, insert, if applicable:** in case of a Reference Entity, which is not a Sovereign,] if one entity assumes all of the obligations (including at least one Relevant Obligation) of such Reference Entity, and at the time of the determination either (A) the Reference Entity has ceased to exist, or (B) the Reference Entity is in the process of being dissolved (howsoever described) and the Reference Entity has not issued or incurred any Borrowed Money obligation at any time since the legally effective date of the assumption, such entity (the "**Universal Successor**") will be the sole Successor.]
- (ii) The Calculation Agent will be responsible for determining, as soon as reasonably practicable after delivery of a Successor Notice and with effect from the Succession Date, any Successor or Successors under clause (i) above; provided that the Calculation Agent will not make such determination if, at the time of determination, the DC Secretary has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved that there is no Successor based on the relevant succession to Relevant Obligations. In calculating the percentages used to determine whether an entity qualifies as a Successor under clause (i) above, if there is a Steps Plan, the Calculation Agent shall consider all related successions in respect of such Steps Plan in aggregate as if forming part of a

Massgeblichen Verbindlichkeiten dieses Referenzschuldners übernimmt und dieser Referenzschuldner nicht fortbesteht, so ist derjenige Rechtsträger, der den grössten Prozentsatz an Massgeblichen Verbindlichkeiten dieses Referenzschuldners übernimmt der Rechtsnachfolger (bzw. in dem Fall, dass zwei oder mehr Rechtsträger den gleichen Prozentsatz an Massgeblichen Verbindlichkeiten übernehmen, ist jeder dieser Rechtsträger ein Rechtsnachfolger dieses Referenzschuldners) [und die Berechnungsstelle ist in diesem Fall berechtigt, die in Unterabsatz (vi) dieser Definition beschriebenen Feststellungen, vorzunehmen].

- (g) **[Falls der Referenzschuldner kein Staat ist, einfügen: [bei Komplexen Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen, falls anwendbar:** falls in Bezug auf einen Referenzschuldner, bei dem es sich nicht um einen Staat handelt,] übernimmt] ein Rechtsträger alle Verbindlichkeiten (einschliesslich mindestens einer Massgeblichen Verbindlichkeit) dieses Referenzschuldners [übernimmt], und (A) besteht der Referenzschuldner im Zeitpunkt der Feststellung nicht mehr oder (B) befindet sich der Referenzschuldner im Zeitpunkt der Feststellung in Auflösung (unabhängig von der Art des Auflösungsverfahrens) und ist der Referenzschuldner zu keinem Zeitpunkt seit dem Eintritt der Rechtswirksamkeit der Übernahme Verbindlichkeiten in Form Aufgenommener Gelder eingegangen, so ist dieser Rechtsträger (der "**Gesamtrechtsnachfolger**") der alleinige Rechtsnachfolger.]
- (ii) Die Feststellung eines Rechtsnachfolgers oder mehrerer Rechtsnachfolger gemäss vorstehendem Absatz (i) obliegt der Berechnungsstelle und ist von dieser sobald wie mit vertretbarem Aufwand möglich nach Abgabe einer Rechtsnachfolge-Mitteilung und mit Wirkung ab dem Rechtsnachfolgetag zu treffen; dabei trifft die Berechnungsstelle eine solche Feststellung jedoch nicht, wenn zu dem Zeitpunkt der Feststellung der Secretary öffentlich bekannt gegeben hat, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss Beschlossen hat, dass es in Bezug auf den massgeblichen Rechtsnachfolgevorgang für Massgebliche Verbindlichkeiten keinen Rechtsnachfolger gibt. Bei der Berechnung der für die Feststellung, ob

- |  |  |
|--|--|
| <p>single succession.</p>  | <p>ein Rechtsträger gemäss vorstehendem Absatz (i) als Rechtsnachfolger anzusehen ist, heranzuziehenden Prozentsätze betrachtet die Berechnungsstelle bei Vorliegen eines Stufenplans alle im Rahmen des Stufenplans verbundenen Rechtsnachfolgevorgänge insgesamt als eine einzige Rechtsnachfolge.</p>   |
| <p>(iii) An entity may only be a Successor if:</p>   | <p>(iii) Ein Rechtsträger kann nur dann ein Rechtsnachfolger sein, wenn:</p>   |
| <p>(a) either (A) the related Succession Date occurs on or after the Successor Backstop Date, or (B) such entity is a Universal Successor in respect of which the Succession Date occurred on or after January 1, 2014; [and]</p>  | <p>(a) entweder (A) der massgebliche Rechtsnachfolgetag an oder nach dem Rückschau-Stichtag bei Rechtsnachfolge eintritt oder (B) der betreffende Rechtsträger ein Gesamtrechtsnachfolger ist, in Bezug auf den der Rechtsnachfolgetag an oder nach dem 1. Januar 2014 eingetreten ist; [und]</p>  |
| <p>(b) the Reference Entity had at least one Relevant Obligation outstanding immediately prior to the Succession Date and such entity succeeds to all or part of at least one Relevant Obligation of the Reference Entity [.] <b><i>where the Reference Entity is a Sovereign, insert: ; and [in case of Complex Products linked to multiple Reference Entities, insert, if applicable: in case of a Reference Entity, which is a Sovereign,]</i></b></p>                        | <p>(b) unmittelbar vor dem Rechtsnachfolgetag mindestens eine Massgebliche Verbindlichkeit des Referenzschuldners ausstand und der betreffende Rechtsträger mindestens eine Massgebliche Verbindlichkeit des Referenzschuldners ganz oder teilweise übernimmt [.] <b><i>[falls der Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen: ; und [bei Komplexen Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen, falls anwendbar: falls in Bezug auf einen Referenzschuldner, bei dem es sich um einen Staat handelt,]</i></b></p> |
| <p>(c) such entity succeeded to the Relevant Obligations by way of a Sovereign Succession Event.]</p>  | <p>(c) der betreffende Rechtsträger die Massgeblichen Verbindlichkeiten im Wege eines Rechtsnachfolgeereignisses in Bezug auf Staaten übernimmt.]</p>  |
| <p>(iv) The determinations required pursuant to this definition of "Successor" shall be made, in the case of an exchange offer, on the basis of the outstanding principal balance of Relevant Obligations exchanged and not on the basis of the outstanding principal balance of the Exchange Bonds or Loans.</p>  | <p>(iv) Die gemäss dieser Definition "Rechtsnachfolger" vorzunehmenden Feststellungen sind (im Fall eines Umtauschangebots) auf der Grundlage des ausstehenden Kapitalbetrags der umgetauschten Massgeblichen Verbindlichkeiten, nicht jedoch auf der Grundlage des ausstehenden Kapitalbetrags der Umtauschanleihen oder darlehen, zu treffen.</p>  |
| <p>(v) if two or more entities (each, a "Joint Potential Successor") jointly succeed to a Relevant Obligation (the "Joint Relevant Obligation") either directly or as a provider of a Relevant Guarantee, then (a) if the Joint Relevant Obligation was a direct obligation of the Reference Entity, it shall be treated as having been succeeded to by the Joint Potential Successor (or Joint Potential Successors, in equal parts) which succeeded to such Joint Relevant</p> | <p>(v) Wenn zwei oder mehr Rechtsträger (jeweils ein "<b>Möglicher Gemeinsamer Rechtsnachfolger</b>") gemeinsam eine Massgebliche Verbindlichkeit (die "<b>Gemeinsame Massgebliche Verbindlichkeit</b>") entweder unmittelbar oder als Geber einer Massgeblichen Garantie übernehmen, so (a) wird eine Gemeinsame Massgebliche Verbindlichkeit, bei der es sich um eine direkte Verbindlichkeit des Referenzschuldners handelt, so</p>   |

Obligation as direct obligor or obligors, or (b) if the Joint Relevant Obligation was a Relevant Guarantee, it shall be treated as having been succeeded to by the Joint Potential Successor (or Joint Potential Successors, in equal parts) which succeeded to such Joint Relevant Obligation as guarantor or guarantors, if any, or otherwise by each Joint Potential Successor in equal parts.

[(vi) if more than one Successor **[if a Basket or iTraxx or other similar index is applicable or in the case of Complex Products with N<sup>th</sup>-to-Default structure, insert:** with respect to such Reference Entity] has been identified, the Calculation Agent shall determine, in its discretion, such adjustments of these Terms and Conditions as it shall determine to be appropriate to reflect that the Reference Entity has been succeeded by more than one Successor and shall determine the effective date of that adjustment.]

Successor Notice

an irrevocable notice from the Issuer to the Holders [in accordance with Section 8][[•]] and the Calculation Agent that describes **[where a Reference Entity is not a Sovereign:** a succession [or,] **[where the Reference Entity is a Sovereign, insert:** **[in case of Complex Products linked to multiple Reference Entities, insert, if applicable:** in relation to a Reference Entity that is a Sovereign,] a Sovereign Succession Event] in respect of which a Succession Date has occurred and pursuant to which one or more Successors to the Reference Entity can be determined. A Successor Notice must contain a description in reasonable detail of the facts relevant to the determination to be made pursuant clause (i) of the definition "Successor".

Successor Resolution

with respect to a notice to the DC Secretary requesting that a Credit Derivatives Determinations Committee be convened to

behandelt, als hätte sie der Mögliche Gemeinsame Rechtsnachfolger (bzw. als hätten sie die Möglichen Gemeinsamen Rechtsnachfolger zu gleichen Teilen) übernommen, der (bzw. die) die betreffende Gemeinsame Massgebliche Verbindlichkeit als direkter Schuldner (bzw. als direkte Schuldner) übernommen hat (bzw. haben), oder (b) wird eine Gemeinsame Massgebliche Verbindlichkeit, bei der es sich um eine Massgebliche Garantie handelt, so behandelt, als hätte sie der Mögliche Gemeinsame Rechtsnachfolger (bzw. als hätten sie die Möglichen Gemeinsamen Rechtsnachfolger zu gleichen Teilen) übernommen, der (bzw. die) die betreffende Gemeinsame Massgebliche Verbindlichkeit als Garant (bzw. als Garanten) übernommen hat (bzw. haben), oder andernfalls als hätten alle Möglichen Gemeinsamen Rechtsnachfolger sie zu gleichen Teilen übernommen.

[(vi) wenn mehr als ein Rechtsnachfolger **[falls ein Korb oder iTraxx- oder anderer ähnlicher Index anwendbar ist oder bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default- Struktur, einfügen:** in Bezug auf diesen Referenzschuldner] bestimmt wurde, wird die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen solche Anpassungen dieser Emissionsbedingungen bestimmen, die sie für geeignet hält, um zu berücksichtigen, dass es für den Referenzschuldner mehr als einen Rechtsnachfolger gibt und das Wirksamkeitsdatum dieser Anpassung festlegen.]

Rechtsnachfolge-Mitteilung

eine unwiderrufliche Mitteilung der Emittentin an die Inhaber [gemäß Ziffer 8][[•]] und die Berechnungsstelle, in der **[falls der Referenzschuldner kein Staat ist:** ein Rechtsnachfolgevorgang [oder,] **[falls der Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:** **[bei Komplexen Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen, falls anwendbar:** in Bezug auf einen Referenzschuldner, der ein Staat ist,] ein Rechtsnachfolgeereignis in Bezug auf Staaten] beschrieben ist, in Bezug auf den bzw. das ein Rechtsnachfolgetag eingetreten ist, und gemäß der ein oder mehrere Rechtsnachfolger des Referenzschuldners festgestellt werden können. Eine Rechtsnachfolge-Mitteilung muss eine hinreichend ausführliche Beschreibung der Tatsachen enthalten, die für die gemäß Absatz (i) der Definition "Rechtsnachfolger" zu treffende Feststellung massgeblich sind.

Rechtsnachfolge-beschluss-

in Bezug auf eine Mitteilung an den Secretary, mit der die Einberufung eines Kreditderivate-Feststellungsausschusses

Request Date Resolve one or more Successors to the Reference Entity, the date, as publicly announced by the DC Secretary, that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee Resolves to be the date on which such notice is effective.

*[in case of a Basket or iTraxx or other similar index, insert if applicable:*

any Reference Entity in the basket, which is not the succeeded Reference Entity and which is determined to be the Successor or one of the Successors to the succeeded Reference Entity.]

Surviving Reference Entity

*[if M(M)R Restructuring is applicable, or if Transferable is specified as Valuation Obligation Characteristic, insert:*

an obligation that is transferable to institutional investors without any contractual, statutory or regulatory restriction, provided that none of the following shall be considered contractual, statutory or regulatory restrictions:

Transferable

- (a) contractual, statutory or regulatory restrictions that provide for eligibility for resale pursuant to Rule 144A or Regulation S promulgated under the United States Securities Act of 1933, as amended (and any contractual, statutory or regulatory restrictions promulgated under the laws of any jurisdiction having a similar effect in relation to the eligibility for resale of an obligation);
- (b) restrictions on permitted investments such as statutory or regulatory investment restrictions on insurance companies and pension funds, or
- (c) restrictions in respect of blocked periods on or around payment dates or voting periods.]

*[in case of Complex Products with LPN Reference Obligation,*

has the meaning assigned to such term in Section 1.1 of these Terms and Conditions under "Additional LPN".

Antragsdatum beantragt wird, um einen oder mehrere Rechtsnachfolger für den Referenzschuldner zu Beschliessen, der von dem Secretary öffentlich bekannt gegebene Tag, den der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss als den Tag Beschlossen hat, an dem diese Mitteilung wirksam wird.

*[falls ein Korb oder iTraxx- oder anderer ähnlicher Index gegeben ist, einfügen, falls anwendbar:*

Jeder Referenzschuldner, der nicht der übernommene Referenzschuldner ist, und der als Rechtsnachfolger oder als einer der Rechtsnachfolger des übernommenen Referenzschuldners bestimmt wurde.]

Fortbestehender Referenzschuldner

*[falls M(M)R-Restrukturierung anwendbar ist, oder falls "Übertragbar" als Merkmal der Bewertungsverbindlichkeiten angegeben ist, einfügen:*

eine Verbindlichkeit, die ohne vertragliche, gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Beschränkungen auf institutionelle Anleger übertragen werden kann, wobei die folgenden Beschränkungen nicht als vertragliche, gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Beschränkungen gelten:

Übertragbar

- (a) vertragliche, gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Beschränkungen, die die Zulässigkeit eines Weiterverkaufs gemäss der im Rahmen des U.S.-Wertpapiergesetzes von 1933 (*United States Securities Act of 1933*) in der geltenden Fassung erlassenen Rule 144A oder Regulation S regeln (sowie jede vertragliche, gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Beschränkung gemäss den Gesetzen einer anderen Rechtsordnung, die eine ähnliche Wirkung hinsichtlich der Zulässigkeit des Weiterverkaufs von Verbindlichkeiten entfaltet);
- (b) Beschränkungen für zulässige Anlagen, wie beispielsweise gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Anlagebeschränkungen für Versicherungen und Pensionsfonds; oder
- (c) Beschränkungen in Bezug auf Sperrfristen an Zahltagen oder um Zahltag oder während oder um Fristen für Stimmabgaben.]

*[bei Komplexen Produkten mit LPN-Referenzverbindlichkeit*

hat die in Abschnitt 1.1 dieser Emissionsbedingungen unter "Zusätzliche LPN" diesem Begriff zugewiesene Bedeutung

**insert:**

Underlying  
Finance  
Instrument

Underlying Loan has the meaning assigned to such term in Section 1.1 of these Terms and Conditions under "Additional LPN".]

Underlying Obligation with respect to a guarantee, the obligation which is the subject of the guarantee.

Underlying Obligor with respect to an Underlying Obligation, (i) the issuer in the case of a Bond, (ii) the borrower in the case of a Loan, or (iii) the principal obligor in the case of any other Underlying Obligation.

**[in case of Complex Products with auction settlement or Credit Protection Warrants, insert:** Valuation Date

**[if "Single Valuation Date" is specified in Section 1.1, insert:** subject to the occurrence of a Settlement Suspension, (i) the date that is **[•][five]** Business Days following the Credit Event Determination Date or, (ii) if the Credit Event Determination Date occurs pursuant to clause (a)(ii) of the definition "Credit Event Determination Date", the date that is **[•][five]** Business Days following the day on which the DC Credit Event Announcement occurs or, (iii) in the case of clauses (i) or (ii) of the definition of "Fallback Settlement Event", the date that is **[•][five]** Business Days following the Auction Cancellation Date, if any, or the relevant No Auction Announcement Date, if any (as applicable).]

**[if Multiple Valuation Date is specified in Section 1.1, insert:** each of the following dates:

- (a) subject to the terms of the occurrence of a Settlement Suspension, the date that is **[•][five]** Business Days following the Credit Event Determination Date or, (ii) if the Credit Event Determination Date occurs pursuant to clause (a)(ii) of the definition "Credit Event Determination Date", the date that is **[•][five]** Business Days following the day on which the DC Credit Event Announcement occurs or, (iii) in the case of clauses (i) or (ii) of the definition of "Fallback Settlement Event", the date that is **[•][five]** Business Days following the Auction Cancellation Date, if any, or the relevant No Auction Announcement Date, if any (as applicable); and

**einfügen:**

Zugrunde-  
liegendes  
Finanzinstrument

Zugrunde-  
liegendes  
Darlehen hat die in Abschnitt 1.1 dieser Emissionsbedingungen unter "Zusätzliche LPN" diesem Begriff zugewiesen Bedeutung.]

Zugrundeliegende  
Verbindlichkeit in Bezug auf eine Garantie, die Verbindlichkeit, die Gegenstand der Garantie ist.

Zugrunde-  
liegender  
Schuldner in Bezug auf eine Zugrundeliegende Verbindlichkeit (i) der Emittent im Falle einer Anleihe, (ii) der Darlehensnehmer im Falle eines Darlehens oder (iii) der Hauptschuldner im Falle einer anderen Zugrundeliegenden Verbindlichkeit.

**[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung oder Warrants mit Ausfallschutz einfügen:** Bewertungstag

**[Falls in Ziffer 1.1 "Einzelner Bewertungstag" angegeben ist, einfügen:** vorbehaltlich des Eintritts einer Aussetzung der Abwicklung (i) der Tag, der **[•][fünf]** Geschäftstage nach dem Kreditereignis-Feststellungstag liegt, oder (ii) wenn der Kreditereignis-Feststellungstag gemäss Absatz (a)(ii) der Definition "Kreditereignis-Feststellungstag" eintritt, der Tag, der **[•][fünf]** Geschäftstage nach dem Tag liegt, an dem eine Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses erfolgt, oder (iii) im Falle von Absatz (i) oder (ii) der Definition "Ereignis der Alternativen Abwicklung" der Tag, der **[•][fünf]** Geschäftstage nach dem Auktions-Aufhebungstag bzw. dem massgeblichen Tag der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion (wie jeweils anwendbar) liegt.]

**[Falls in Ziffer 1.1 "Mehrere Bewertungstage" angegeben ist, einfügen:** jeder der folgenden Tage:

- (a) vorbehaltlich der für den Eintritt einer Aussetzung der Abwicklung geltenden Bestimmungen der Tag, der **[•][fünf]** Geschäftstage nach dem Kreditereignis-Feststellungstag liegt, oder (ii) wenn der Kreditereignis-Feststellungstag gemäss Absatz (a)(ii) der Definition "Kreditereignis-Feststellungstag" eintritt, der Tag, der **[•][fünf]** Geschäftstage nach dem Tag liegt, an dem eine Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses erfolgt, oder (iii) im Falle von Absatz (i) oder (ii) der Definition "Ereignis der Alternativen Abwicklung" der Tag, der **[•][fünf]** Geschäftstage nach dem Auktions-Aufhebungstag bzw. dem massgeblichen Tag der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion (wie jeweils anwendbar) liegt; und

- (b) each successive date that is **[•]** five Business Days after the date on which the Calculation Agent obtains a Market Value with respect to the immediately preceding Valuation Date.

The total number of Valuation Dates shall be equal to **[•]** five Valuation Dates.]]

**[in case of Complex Products with auction settlement or Credit Protection Warrants, insert:** Valuation Method

the Valuation Method specified in Section 1.1.

Notwithstanding the Valuation Method that is specified in Section 1.1. above, if Quotations include Weighted Average Quotations or fewer than two Full Quotations, the Valuation Method shall be **["Market"]** [or, **["Average Market"].]**

Valuation  
Obligation

**[(a)]** any obligation of the Reference Entity (either directly or as provider of a Relevant Guarantee) determined by the Calculation Agent pursuant to the "Method for determining Valuation Obligations" described below[;].] [and]

**[insert in case of Complex Products with Reference Obligation if Reference Obligation shall be a Valuation Obligation:** (b) each Reference Obligation **[in case of Complex Products with LPN Reference Obligation insert:** notwithstanding any provision to the contrary in these Terms and Conditions, and in particular, notwithstanding that such obligation is not an obligation of the Reference Entity]][;].] [and]

**[if a Reference Entity is a Sovereign and Asset Package Valuation is not applicable, insert:** (b)[c] **[in case of Complex Products linked to multiple Reference Entities, insert, if applicable:** in case of a Reference Entity, which is a Sovereign, for which Asset Package Valuation is specified as not applicable in Section 1.1.1,] solely in relation to a Restructuring Credit Event, any Sovereign Restructured Valuation Obligation[;].] [and]

**[if Asset Package Valuation is applicable or, in case of Complex Products with**

- (b) jeder folgende Tag, der **[•]** fünf Geschäftstage nach dem Tag liegt, an dem die Berechnungsstelle einen Marktwert in Bezug auf den unmittelbar vorangehenden Bewertungstag ermittelt hat.

Die Gesamtanzahl aller Bewertungstage entspricht **[•]** fünf Bewertungstagen.]]

die in Ziffer 1.1 angegebene Bewertungsmethode.

Ungeachtet der in vorstehender Ziffer 1.1 angegebenen Bewertungsmethode gilt die Bewertungsmethode **["Marktwert"]** [oder] **["Durchschnittlicher Marktwert"]**, wenn die Quotierungen Gewichtete Durchschnittsquotierungen oder weniger als zwei Vollquotierungen enthalten.]

Bewertungs-  
verbindlichkeit

**[(a)]** jede gemäss der nachstehend beschriebenen "Methode für die Auswahl von Bewertungsverbindlichkeiten" von der Berechnungsstelle ausgewählte Verbindlichkeit des Referenzschuldners (die dieser entweder unmittelbar oder als Geber einer Massgeblichen Garantie schuldet)[;].] [und]

**[bei Komplexen Produkten mit Referenzverbindlichkeit einfügen, falls die Referenzverbindlichkeit eine Bewertungsverbindlichkeit sein soll:** (b) jede Referenzverbindlichkeit **[bei Komplexen Produkten mit LPN-Referenzverbindlichkeit einfügen:** ungeachtet jeglicher gegenteiliger Bestimmungen in diesen Emissionsbedingungen und insbesondere ungeachtet, dass diese Verbindlichkeit nicht eine Verbindlichkeit des Referenzschuldners ist]][;].] [und]

**[falls ein Referenzschuldner ein Staat ist und Asset-Paket-Bewertung nicht anwendbar ist, einfügen:** (b)[c] **[bei Komplexen Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen, falls anwendbar:** falls in Bezug auf einen Referenzschuldner, bei dem es sich um einen Staat handelt, Asset-Paket-Bewertung in Ziffer 1.1 als nicht anwendbar angegeben ist,] ausschliesslich in Bezug auf ein Kreditereignis Restrukturierung, jede Restrukturierte Bewertungsverbindlichkeit eines Staates[;].] [und]

**[falls Asset-Paket-Bewertung anwendbar ist oder bei Komplexen**

**Zero-Recovery feature, insert, if applicable:**

**[if Financial Reference Entity Terms is applicable, insert: (b)(c)] [in case of Complex Products linked to multiple Reference Entities, insert, if applicable:** in case of a Reference Entity, for which Asset Package Valuation and Financial Reference Entity Terms is specified as applicable in Section 1.1, any Prior Valuation Obligation and the relevant Asset Package in lieu of a Prior Valuation Obligation, and]

**[if Reference Entity is a Sovereign: (b)(c)(d)] [in case of Complex Products linked to multiple Reference Entities, insert, if applicable:** in case of a Reference Entity, which is a Sovereign, for which Asset Package Valuation is specified as applicable in Section 1.1, any Package Observable Bond and the relevant Asset Package in lieu of a Package Observable Bond,]

**[insert in case of Complex Products with Excluded Valuation Obligations:** but excluding [, in each case,] any Excluded Valuation Obligation and] provided [, in each case,] that the obligation has an Outstanding Principal Balance or Due and Payable Amount that is greater than zero [(determined for purposes of paragraph (b)(c)(d) above by reference to the terms of the relevant obligation in effect immediately prior to the relevant Asset Package Credit Event)].

**Method for determining Valuation Obligations:** The Calculation Agent may select an Obligation of the Reference Entity as "Valuation Obligation" [within the meaning of subparagraph (a)], if it falls within a Valuation Obligation Category and, taking into account the provisions set out in the following paragraphs in this definition of "Valuation Obligation", has each of the "Valuation Obligation Characteristics" specified in Section 1.1, in each case, as of **[in case of Complex Products with auction settlement or Credit Protection Warrants, insert: both]** the date of selection of the relevant Valuation Obligation **[in case of Complex Products with auction settlement or Credit Protection Warrants, insert: and the Valuation Date].**

In connection with the selection of an Obligation as Valuation Obligation the Calculation Agent has to take into account the Valuation Obligation Characteristics as modified by the provisions set out in the

**Produkten mit Zero-Recovery Merkmal einfügen, falls anwendbar:**

**[falls Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner anwendbar sind, einfügen: (b)(c)] [bei Komplexen Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen, falls anwendbar:** falls in Bezug auf einen Referenzschuldner Asset-Paket-Bewertung und Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner in Ziffer 1.1 als anwendbar angegeben sind,] jede Frühere Bewertungsverbindlichkeit und das massgebliche Asset Paket anstelle einer Früheren Bewertungsverbindlichkeit, und]

**[falls der Referenzschuldner ein Staat ist: (b)(c)(d)] [bei Komplexen Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen, falls anwendbar:** falls in Bezug auf einen Referenzschuldner, bei dem es sich um einen Staat handelt, Asset-Paket-Bewertung in Ziffer 1.1 als anwendbar angegeben ist,] jede Paketrelevante Anleihe und das massgebliche Asset Paket anstelle einer Paketrelevanten Anleihe,]

**[bei Komplexen Produkten mit Ausgenommenen**

**Bewertungsverbindlichkeiten einfügen:** sofern es sich dabei [jeweils] nicht um eine Ausgenommene Bewertungsverbindlichkeit handelt und] [jeweils] vorausgesetzt, die Verbindlichkeit hat einen Ausstehenden Kapitalbetrag bzw. Fälligen und Zahlbaren Betrag, der grösser als null ist [(für Zwecke der Bestimmung nach Absatz (b)(c)(d) oben auf Basis der unmittelbar vor dem massgeblichen Kreditereignis mit Asset-Paket geltenden Bestimmungen der jeweiligen Verbindlichkeit festgestellt)].

**Methoden für die Auswahl der Bewertungsverbindlichkeiten:**

Die Berechnungsstelle kann eine Verbindlichkeit des Referenzschuldners als "Bewertungsverbindlichkeit" [im Sinne des Absatzes (a)] auswählen, wenn sie in eine Kategorie der Bewertungsverbindlichkeiten fällt und, unter Berücksichtigung der Bestimmungen der nachfolgenden Absätze dieser Definition "Bewertungsverbindlichkeit", **[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung einfügen:** sowohl] zum Tag, an dem die betreffende Bewertungsverbindlichkeit ausgewählt wird **[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung einfügen:**, als auch zum Bewertungszeitpunkt] alle in Ziffer 1.1 angegebenen Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten aufweist.

Im Zusammenhang mit der Auswahl einer Verbindlichkeit als Bewertungsverbindlichkeit muss die Berechnungsstelle die Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten in der durch die Regelungen in [den nachfolgenden

following paragraph[s]:

**[If any of the Valuation Obligation Characteristics "Listed", "Not Domestic Issuance" or "Not Bearer" is specified in Section 1.1: [in case of Complex Products linked to multiple Reference Entities, insert, if applicable:** in case of a Reference Entity, for which any of the Valuation Obligation Characteristics "Listed", "Not Domestic Issuance" or "Not Bearer" is specified as applicable in Section 1.1:]The Valuation Obligation Characteristic[s] **["Listed"]** **[and]** **["Not Domestic Issuance"]** **[and]** **["Not Bearer"]** need[s] to be satisfied only with respect to Obligations that are Bonds.]

**[If the Valuation Obligation Characteristic Transferable is specified in Section 1.1 of the Terms and Conditions, insert: [in case of Complex Products linked to multiple Reference Entities, insert, if applicable:** in case of a Reference Entity, for which the Valuation Obligation Characteristic Transferable is specified as applicable in Section 1.1:] The Valuation Obligation Characteristic "Transferable" needs to be satisfied only with respect to Obligations that are not Loans.]

**[If the Valuation Obligation Characteristics "Assignable Loan" and/or "Consent Required Loan" is specified in Section 1.1 of the Terms and Conditions, insert: [in case of Complex Products linked to multiple Reference Entities, insert, if applicable:** in case of a Reference Entity, for which any of the Valuation Obligation Characteristics "Assignable Loan" and/or "Consent Required Loan" is specified as applicable in Section 1.1:]The Valuation Obligation Characteristic[s] **["Assignable Loan"]** **[and]** **["Consent Required Loan"]** need[s] to be satisfied only with respect to Obligations that are Loans.]

**[If both "Assignable Loan" and "Consent Required Loan" are specified as Valuation Obligation Characteristics in Section 1.1, insert: [in case of Complex**

Absätzen] [dem nachfolgenden Absatz] angepassten Form berücksichtigen:

**[Falls in Ziffer 1.1 eines oder mehrere der Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten "Börsennotiert", "Keine Inländische Emission" oder "Kein Inhaberpapier" angegeben ist, einfügen: [bei Komplexen Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen, falls anwendbar:** falls in Bezug auf einen Referenzschuldner eines oder mehrere der Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten "Börsennotiert", "Keine Inländische Emission" oder "Kein Inhaberpapier" in Ziffer 1.1 als anwendbar angegeben ist:] **[Das Merkmal]** **[Die Merkmale]** der Bewertungsverbindlichkeiten **["Börsennotiert"]** **[und]** **["Keine Inländische Emission"]** **[und]** **["Kein Inhaberpapier"]** **[muss]** **[müssen]** nur bezüglich Verbindlichkeiten erfüllt werden, bei denen es sich um Anleihen handelt.]

**[Falls in Ziffer 1.1 der Emissionsbedingungen "Übertragbar" als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben ist, einfügen: [bei Komplexen Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen, falls anwendbar:** falls in Bezug auf einen Referenzschuldner "Übertragbar" als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten in Ziffer 1.1 als anwendbar angegeben ist:] Das Merkmal der Bewertungsverbindlichkeiten "Übertragbar" muss nur bezüglich Verbindlichkeiten erfüllt werden, bei denen es sich nicht um Darlehen handelt.]

**[Falls in Ziffer 1.1 der Emissionsbedingungen "Abtretbares Darlehen" und/oder "Darlehen mit Zustimmungserfordernis" als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben ist, einfügen: [bei Komplexen Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen, falls anwendbar:** falls in Bezug auf einen Referenzschuldner eines oder mehrere der Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten "Abtretbares Darlehen" oder "Darlehen mit Zustimmungserfordernis" in Ziffer 1.1 als anwendbar angegeben ist:] **[Das Merkmal]** **[Die Merkmale]** der Bewertungsverbindlichkeiten **["Abtretbares Darlehen"]** **[und]** **["Darlehen mit Zustimmungserfordernis"]** **[muss]** **[müssen]** nur bezüglich Verbindlichkeiten erfüllt werden, bei denen es sich um Darlehen handelt.]

**[Falls sowohl "Abtretbares Darlehen" als auch "Darlehen mit Zustimmungserfordernis" in Ziffer 1.1 als Merkmale der**

**Products linked to multiple Reference**

**Entities, insert, if applicable:** in case of a Reference Entity, for which both of the Valuation Obligation Characteristics "Assignnable Loan" and "Consent Required Loan" is specified as applicable in Section 1.1:]In case of Obligations which are Loans, it is sufficient that such Obligations satisfy either of the Valuation Obligation Characteristics "Assignnable Loan" or "Consent Required Loan", *i.e.*, it is not necessary for such Obligations to satisfy both Valuation Obligation Characteristics.]

**[if Mod R is applicable, insert: [in case of Complex Products linked to multiple Reference Entities, insert, if applicable:** In case of a Reference Entity, for which Mod R is specified as applicable in Section 1.1:]]If "Restructuring" is the only Credit Event specified in a Credit Event Notice, then an obligation may **[if "Financial Reference Entity Terms" and Asset Package Valuation apply or, in case of Complex Products with Zero-Recovery feature, insert, if applicable:**(in case of a Reference Entity, for which Financial Reference Entity Terms and Asset Package Valuation is specified as applicable in Section 1.1:)]unless such obligation is a Prior Valuation Obligation and Asset Package Valuation applies due to Governmental Intervention)] only be selected as Valuation Obligation for the determination of the Final Price in relation to such Credit Event if such obligation (a) is a Fully Transferable Obligation and (b) has a final maturity date not later than the applicable Restructuring Maturity Limitation Date, in each case as of the Valuation Date.]

**[if Mod Mod R is applicable, insert: [in case of Complex Products linked to multiple Reference Entities, insert, if applicable:** In case of a Reference Entity, for which Mod Mod R is specified as applicable in Section 1.1:]]Furthermore, if "Restructuring" is the only Credit Event specified in a Credit Event Notice, then an obligation may **[if a "Financial Reference Entity Terms" and Asset Package Valuation apply, or, in case of Complex Products with Zero-Recovery feature, insert, if applicable:**(in case of a Reference Entity, for which Financial Reference Entity Terms and Asset

**Bewertungsverbindlichkeiten**

**angegeben sind, einfügen: [bei Komplexen Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen, falls anwendbar:** falls in Bezug auf einen Referenzschuldner sowohl das Merkmal der Bewertungsverbindlichkeiten "Abtretbares Darlehen" als auch das Merkmal der Bewertungsverbindlichkeiten "Darlehen mit Zustimmungserfordernis" in Ziffer 1.1 als anwendbar angegeben ist:]Bei Verbindlichkeiten, bei denen es sich um Darlehen handelt, ist es ausreichend, dass sie eines der Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten "Abtretbares Darlehen" oder "Darlehen mit Zustimmungserfordernis" erfüllen, d.h. es ist nicht erforderlich, dass für diese Verbindlichkeiten beide Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten erfüllt sind.]

**[falls Mod R anwendbar ist, einfügen: [bei Komplexen Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen, falls anwendbar:** falls in Bezug auf einen Referenzschuldner Mod R in Ziffer 1.1 als anwendbar angegeben ist:]Falls "Restrukturierung" in der übermittelten Kreditereignismitteilung als einziges Kreditereignis angegeben ist, kann eine Verbindlichkeit **[falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" und Asset-Paket-Bewertung anwendbar sind, oder bei Komplexen Produkten mit Zero-Recovery Merkmal einfügen, falls anwendbar:** (falls in Bezug auf einen Referenzschuldner Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner und Asset-Paket-Bewertung in Ziffer 1.1 als anwendbar angegeben ist:] es sei denn, diese Verbindlichkeit ist eine Frühere Bewertungsverbindlichkeit und Asset-Paket-Bewertung ist aufgrund einer Staatlichen Intervention anwendbar)] nur dann als Bewertungsverbindlichkeit für die Zwecke der Ermittlung des Endpreises in Bezug auf dieses Kreditereignis ausgewählt werden, wenn jeweils am Bewertungstag folgende Bedingungen erfüllt sind: (a) sie ist eine Frei Übertragbare Verbindlichkeit und (b) ihr Endfälligkeitstermin liegt nicht nach dem jeweiligen Laufzeitbeschränkungstag bei Restrukturierung.]

**[falls Mod Mod R anwendbar ist, einfügen: [bei Komplexen Produkten, die an mehrere Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen, falls anwendbar:** falls in Bezug auf einen Referenzschuldner Mod Mod R in Ziffer 1.1 als anwendbar angegeben ist:]Zudem gilt für den Fall, dass "Restrukturierung" in einer Kreditereignismitteilung als einziges Kreditereignis angegeben ist, eine Verbindlichkeit **[falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" und Asset-Paket-Bewertung anwendbar sind, oder bei Komplexen Produkten mit**

Package Valuation is specified as applicable in Section 1.1.:[unless such obligation is a Prior Valuation Obligation and Asset Package Valuation applies due to a Governmental Intervention)] only be selected as Valuation Obligation for the determination of the Final Price in relation to such Credit Event if such obligation (a) is a Conditionally Transferable Obligation and (b) has a final maturity date not later than the applicable Modified Restructuring Maturity Limitation Date, in each case as of the Valuation Date. Notwithstanding the foregoing, in the case of a Restructured Bond or Loan with a final maturity date on or prior to the 10-year-Limitation Date, the final maturity date of such Bond or Loan shall be deemed to be the earlier of such final maturity date or the final maturity date of such Bond or Loan immediately prior to the relevant Restructuring.]

**Zero-Recovery Merkmal einfügen, falls anwendbar.** ([falls in Bezug auf einen Referenzschuldner Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner und Asset-Paket-Bewertung in Ziffer 1.1 als anwendbar angegeben ist:]es sei denn, diese Verbindlichkeit ist eine Frühere Bewertungsverbindlichkeit und Asset-Paket-Bewertung ist aufgrund einer Staatlichen Intervention anwendbar)] nur dann als Bewertungsverbindlichkeit für die Zwecke der Ermittlung des Endpreises in Bezug auf dieses Kreditereignis ausgewählt werden, wenn diese Verbindlichkeit jeweils am Bewertungstag (a) eine Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit ist und (b) ihr Endfälligkeitstermin nicht nach dem jeweiligen Modifizierten Laufzeitbeschränkungstag bei Restrukturierung liegt. Ungeachtet der vorstehenden Bestimmungen gilt im Falle einer Restrukturierten Anleihe bzw.eines Restrukturierten Darlehens mit einem Endfälligkeitstermin am oder vor dem 10-Jahre-Beschränkungstag der frühere der beiden folgenden Termine als der Endfälligkeitstermin: der genannte Endfälligkeitstermin oder der der betreffenden Restrukturierung unmittelbar vorhergehende Endfälligkeitstermin der jeweiligen Anleihe bzw. des jeweiligen Darlehens.]

Valuation Obligation Category has the meaning assigned to such term in subsection C.[5][●] of Section 1.1.

Kategorie der Bewertungsverbindlichkeiten hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.[5][●] von Ziffer 1.1. zugewiesene Bedeutung.

Valuation Obligation Characteristics has the meaning assigned to such term in subsection C.[5][●] of Section 1.1.

Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.[5][●] von Ziffer 1.1. zugewiesene Bedeutung.

**[in case of Complex Products with auction settlement or Credit Protection Warrants, insert:** Valuation Time has the meaning assigned to such term in subsection C.[5][●] of Section 1.1.]

**[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung oder Warrants mit Ausfallschutz einfügen:** Bewertungszeitpunkt hat die diesem Begriff in Unterabschnitt C.[5][●] von Ziffer 1.1. zugewiesene Bedeutung.]

**[in case of Complex Products linked to a Reference Obligation, where All Guarantees is not applicable:** Voting Shares with respect to any entity, those shares or other interests that have the power to elect the board of directors or similar governing body of such entity.]

**[bei an eine Referenzverbindlichkeit gekoppelten Komplexen Produkte, falls Alle Garantien nicht anwendbar ist:** in Bezug auf ein Unternehmen die Anteile, die zur Wahl der Mitglieder des Board of Directors oder eines vergleichbaren Geschäftsführungsorgans des Unternehmens berechnen.]

[(applicable only with respect to Reference Entities, for which [insert Transaction type(s): [●]] is

Stimmberechtigte Anteile  
[(anwendbar nur in Bezug auf Referenzschuldne

specified under  
"Transaction  
Type" in **Table A**  
in Section 1.1)]

**[in case of  
Credit-Linked  
Complex  
Products with  
auction  
settlement or  
Credit  
Protection  
Warrants,  
insert:** Weighted  
Average  
Quotation

in accordance with the Quotation Method, the weighted average of firm quotations obtained from Dealers at the Valuation Time, to the extent reasonably practicable, each for an amount of the [Reference Obligation][Valuation Obligation] with an Outstanding Principle Balance or Due and Payable Amount, as applicable, of as large a size as available but less than the Quotation Amount (but of a size at least equal to the Minimum Quotation Amount) that in aggregate are approximately equal to the Quotation Amount.]]

r, für die  
[**Transaktionstyp(en) einfügen: [●]**] unter "Transaktionstyp" in **Tabelle A** in Ziffer 1.1 angegeben ist)]

**[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung oder Warrants mit Ausfallschutz einfügen:** Gewichtete Durchschnittsquotierung

entsprechend der Quotierungsmethode der gewichtete Durchschnitt der, soweit mit vertretbarem Aufwand möglich, von Händlern zum Bewertungszeitpunkt eingeholten festen Quotierungen – jeweils für einen Betrag der [Referenzverbindlichkeit][Bewertungsverbindlichkeit] mit einem Ausstehenden Kapitalbetrag bzw. Fälligen und Zahlbaren Betrag in der grössten verfügbaren Höhe, jedoch unter dem Quotierungsbetrag (die Quotierungen müssen jedoch für einen Betrag eingeholt werden, der mindestens dem Mindestquotierungsbetrag entspricht), die insgesamt ungefähr dem Quotierungsbetrag entsprechen.]]

**Section 2 [Redemption][Settlement]**

**[in the case of Complex Products with auction settlement or Complex Products with Zero-Recovery feature, insert:**

**Section 2.1 Scheduled Redemption**

**[in the case of one Reference Entity, insert:**

Unless the Complex Products have been previously redeemed, repurchased or cancelled, and provided that no Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, the Issuer shall redeem each Complex Product on [the Scheduled Maturity Date][the date that is [●] Business Days after the Scheduled Maturity Date] by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof; provided, however, that, if a Potential Credit Event Period has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, the following shall apply:

- (i) if the relevant Potential Failure to Pay **[if "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert:** , Potential Repudiation/Moratorium] or DC Pending Request, as the case may be, **results** in the occurrence of a Credit Event Determination Date, as determined on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, the Issuer shall redeem each Complex Product in accordance with Section 2.2; or
- (ii) if the relevant Potential Failure to Pay **[if "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert:** , Potential Repudiation/Moratorium] or DC Pending Request, as the case may be, **does not result** in the occurrence of a Credit Event Determination Date, as determined on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, instead of redeeming each Complex Product on the Scheduled Maturity Date, the Issuer shall redeem each Complex Product on the [fifth][[●]] Business Day following the last day of such Potential Credit Event Period, by payment of a cash amount equal to the Scheduled

**Ziffer 2 [Rückzahlung][Abwicklung]**

**[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung oder Komplexen Produkten mit Zero-Recovery-Merkmal einfügen:**

**Ziffer 2.1 Planmässige Rückzahlung**

**[bei einem Referenzschuldner, einfügen:**

Sofern an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag kein Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist, wird jedes Komplexes Produkt, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde, von der Emittentin [am Planmässigen Fälligkeitstag][an dem Tag, der [●] Geschäftstage nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegt,] durch Zahlung eines dem Planmässigen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber getilgt; wobei jedoch im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen hat und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert, folgendes gilt:

- (i) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:** die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/das jeweilige Potenzielle Moratorium] oder ein Ausstehender Antrag zu einem Kreditereignis-Feststellungstag, wie an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses festgestellt, **führt**, zahlt die Emittentin jedes Komplexes Produkt gemäss Ziffer 2.2 zurück; oder
- (ii) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:** oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/ das jeweilige Potenzielle Moratorium] oder ein Ausstehender Antrag **nicht** zu einem Kreditereignis-Feststellungstag **führt**, wie an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses festgestellt, zahlt die Emittentin jedes Komplexes Produkt anstatt am Planmässigen Fälligkeitstag am [fünften][[●]] Geschäftstag nach dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses durch Zahlung

Redemption Amount to the Holder thereof. **[if applicable, insert: ;**

provided, however, that the Issuer may elect in its discretion to redeem each Complex Product at any time during such Potential Credit Event Period by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof, as long as the relevant Potential Failure to Pay **[if "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert: ; Potential Repudiation/Moratorium]** or DC Pending Request, as the case may be, has not resulted in the occurrence of a Credit Event Determination Date as of the date of such redemption. For any postponement of the payment of the Scheduled Redemption Amount or any portion thereof no default interest or other compensation payments shall be payable to the Holders.]

**[in the case of an N<sup>th</sup>-to-Default structure, insert:**

Unless the Complex Products have been previously redeemed, repurchased or cancelled, and provided that no Credit Event Determination Date with respect to the **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd][[•]]]**-to-Default Reference Entity has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, the Issuer shall redeem each Complex Product on **[the Scheduled Maturity Date]** **[on the date that is [•] Business Days after the Scheduled Maturity Date]** by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof; provided, however, that, if a Potential Credit Event Period with respect to one or more Potential **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd] [[•]]]**-to-Default Reference Entities has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, the following shall apply:

- (i) if the relevant Potential Failure to Pay **[if "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert: ; Potential Repudiation/Moratorium]** or DC Pending Request, as the case may be, results in the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to any such Potential **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd][[•]]]**-to-Default Reference Entity and such Reference Entity is determined to be the **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd][[•]]]**-to-Default Reference Entity, in each case as determined on or prior to the last day of the related Potential Credit Event Period, the Issuer shall redeem each Complex Product in accordance with Section 2.2; or
- (ii) if the relevant Potential Failure to Pay **[if "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert: ; Potential Repudiation/Moratorium]** or DC pending Request, as the case may be, **does not result** in the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to any such Potential **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd][[•]]]**-to-Default Reference Entity and no such Reference Entity is determined to be the **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd][[•]]]**-to-Default Reference Entity, as in each case determined on or prior to the last day of the related Potential Credit Event Period, instead of redeeming each Complex Product on **[the Scheduled Maturity Date]** **[the date that is [•] Business Days after the Scheduled Maturity Date]**, the Issuer shall redeem each Complex Product on the **[fifth][[•]]** Business Day following the last day of the related Potential Credit Event Period by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof. **[if applicable, insert: ;**

eines Geldbetrags in Höhe des Planmässigen Rückzahlungsbetrags an den jeweiligen Inhaber zurück. **[einfügen falls anwendbar: ;**

wobei jedoch die Emittentin nach ihrem Ermessen jedes Komplexe Produkt zu jedem Zeitpunkt eines solchen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses durch Zahlung eines Geldbetrags in Höhe des Planmässigen Rückzahlungsbetrags an den jeweiligen Inhaber zurückzahlen kann, solange zum Zeitpunkt der Rückzahlung die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen: ;** oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium] oder ein Ausstehender Antrag nicht zu einem Kreditereignis-Feststellungstag geführt hat. Für jede Verschiebung der Zahlung des Planmässigen Rückzahlungsbetrags oder eines Anteils davon werden keine Verzugszinsen oder anderen Ausgleichszahlungen an die Inhaber fällig.]

**[bei Kreditbezogenen Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur einfügen:**

Sofern an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag kein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf den **[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][[•]]]**-to-Default-Referenzschuldner eingetreten ist, wird jedes Komplexe Produkt, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde, von der Emittentin **[am Planmässigen Fälligkeitstag]** **[an dem Tag, der [•] Geschäftstage nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegt,]** durch Zahlung eines dem Planmässigen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber getilgt; wobei jedoch im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses bezüglich eines oder mehrerer Potenzieller **[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][[•]]]**-to-Default-Referenzschuldner am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, folgendes gilt:

- (i) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen: ;** oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/das jeweilige Potenzielle Moratorium] oder ein Ausstehender Antrag zu einem Kreditereignis-Feststellungstag bezüglich irgend eines dieser Potenziellen **[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][[•]]]**-to-Default-Referenzschuldner führt und, dass dieser Referenzschuldner der **[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][[•]]]**-to-Default-Referenzschuldner ist, wie jeweils an oder vor dem letzten Tag des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses festgestellt, wird die Emittentin jedes Komplexe Produkt gemäss Ziffer 2.2 zurückzahlen; oder
- (ii) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen: ;** oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/das jeweilige Potenzielle Moratorium] oder ein Ausstehender Antrag **nicht** zu einem Kreditereignis-Feststellungstag bezüglich irgend eines dieser Potenziellen **[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][[•]]]**-to-Default-Referenzschuldner führt und falls nicht festgestellt wurde, dass dieser Referenzschuldner der **[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][[•]]]**-to-Default-Referenzschuldner ist, wie jeweils an oder vor dem letzten Tag des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses festgestellt, zahlt die Emittentin jedes Komplexe Produkt anstatt **[am Planmässigen Fälligkeitstag]** **[an dem Tag, der [•] Geschäftstage nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegt]** am **[fünften][[•]]** Geschäftstag nach dem letzten Tag des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses durch Zahlung eines Geldbetrags in Höhe des Planmässigen Rückzahlungsbetrags an den jeweiligen Inhaber

provided, however, that the Issuer may elect in its discretion to redeem each Complex Product at any time during a Potential Credit Event Period by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof, as long as the related Potential Failure to Pay **[if "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert: , Potential Repudiation/Moratorium]** or DC Pending Request, as the case may be, has not resulted in the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to any such Potential **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference Entity and no such Reference Entity has been determined to be the **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default Reference Entity as of the date of such redemption. For any postponement of the payment of the Scheduled Redemption Amount or any portion thereof no default interest or other compensation payments shall be payable to the Holders.]]

**[if a Basket or iTraxx or other similar index is applicable, insert:**

Unless the Complex Products have been previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer shall redeem each Complex Product on the Scheduled Maturity Date by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof; provided, however, that, if a Potential Credit Event Period with respect to any one or more Reference Entities that are not Affected Reference Entities has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, the following shall apply:

- (i) (a) the Calculation Agent shall calculate the Scheduled Redemption Amount per Complex Product as if all such Reference Entities were Affected Reference Entities (such amount, the **"Non-Affected Redemption Amount"**), and (b) the Issuer shall partially redeem each Complex Product by payment of a cash amount equal to the Non-Affected Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date to the Holder thereof;
- (ii) if the relevant Potential Failure to Pay **[if "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert: , Potential Repudiation / Moratorium]** or DC Pending Request, as the case may be, with respect to any such Reference Entity **results** in the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to such Reference Entity, as determined on or prior to the last day of the relevant Potential Credit Event Period, the Issuer shall **[in the case of Complex Products with auction settlement, insert: redeem the remaining portion of the Principal Amount of each Complex Product equal to the Reference Entity Principal Amount of such Affected Reference Entity pursuant to Section 2.2][in the case of Complex Products with Zero-Recovery feature, insert: write down the Reference Entity Principal Amount relating to such Affected Reference Entity to zero and no further payments shall be made in respect of such Reference Entity Principal Amount to the Holders of the Complex Products];** and
- (iii) if the relevant Potential Failure to Pay **[if Repudiation/Moratorium is applicable, insert: , Potential Repudiation/Moratorium]** or DC Pending Request, as the case

zurück**[.][falls anwendbar, einfügen: ;**

wobei jedoch die Emittentin nach ihrem Ermessen jedes Komplexe Produkt zu jedem Zeitpunkt eines Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses durch Zahlung eines Geldbetrags in Höhe des Planmässigen Rückzahlungsbetrags an den jeweiligen Inhaber zurückzahlen kann, solange zum Zeitpunkt der Rückzahlung die diesbezügliche potenzielle Nichtzahlung **[falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen: oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium]** oder ein Ausstehender Antrag nicht zu einem Kreditereignis-Feststellungstag bezüglich irgend eines dieser Potenziellen **[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner geführt hat und keiner dieser Referenzschuldner zum Zeitpunkt der Rückzahlung als **[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][●]]**-to-Default-Referenzschuldner bestimmt wurde. Für jede Verschiebung der Zahlung des Planmässigen Rückzahlungsbetrags oder eines Anteils davon werden keine Verzugszinsen oder anderen Ausgleichszahlungen an die Inhaber fällig.]]

**[falls ein Korb oder iTraxx- oder anderer ähnlicher Index anwendbar ist, einfügen:**

Jedes Komplexe Produkt, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde, wird von der Emittentin am Planmässigen Fälligkeitstag durch Zahlung eines dem Planmässigen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber getilgt; wobei jedoch im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf einen oder mehrere Referenzschuldner, die keine Betroffenen Referenzschuldner sind, an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen hat und an dem Planmässigen Fälligkeitstag andauert, folgendes gilt:

- (i) (a) die Berechnungsstelle wird den Planmässigen Rückzahlungsbetrag pro Komplexes Produkt so berechnen, als ob alle diese Referenzschuldner Betroffene Referenzschuldner wären (ein solcher Betrag der **"Nicht-Betroffene-Rückzahlungsbetrag"**), und (b) die Emittentin wird am Planmässigen Fälligkeitstag jedes Komplexe Produkt teilweise durch Zahlung eines Geldbetrags in Höhe des Nicht-Betroffenen Rückzahlungsbetrags an den jeweiligen Inhaber zurückzahlen;
- (ii) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen: die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium]** oder ein Ausstehender Antrag in Bezug auf einen dieser Referenzschuldner zu einem Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf diesen Referenzschuldner **führt**, wie an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses festgestellt, wird die Emittentin **[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung einfügen: den verbleibenden Teil des Nennbetrags jedes Komplexen Produkts, der dem Referenzschuldner-Nennbetrag des jeweiligen Betroffenen Referenzschuldners entspricht, gemäss Ziffer 2.2 zurückzahlen][bei Komplexen Produkten mit Zero-Recovery-Merkmal einfügen: den Referenzschuldner-Nennbetrag in Bezug auf diesen Betroffenen Referenzschuldners auf null herab setzen und es werden keine weiteren Zahlungen in Bezug auf diesen Referenzschuldner-Nennbetrag mehr an die Inhaber der Komplexen Produkte geleistet];** und
- (iii) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen: oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung /**

may be, with respect to any such Reference Entity **does not result** in the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to such Reference Entity, as determined on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, (a) the Calculation Agent shall calculate the difference between (1) the Scheduled Redemption Amount per Complex Product that would have been paid on the Scheduled Maturity Date if such Reference Entity had not been treated as an Affected Reference Entity, and (2) the Non-Affected Redemption Amount (such difference, the **"Remaining Scheduled Redemption Amount"**) and (b) the Issuer shall pay an amount in cash per Complex Product equal to the Remaining Scheduled Redemption Amount on the **[fifth][[●]]** Business Day following the last day of the relevant Potential Credit Event Period to the Holder thereof.**[insert, if applicable:**

*provided, however,* that the Issuer may elect in its discretion to pay the Remaining Scheduled Redemption Amount of any or all such Reference Entities per Complex Product at any time during the related Potential Credit Event Period to the Holder thereof, as long as the relevant Potential Failure to Pay **[if "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert:** , Potential Repudiation/Moratorium] or DC Pending Request, as the case may be, has not resulted in the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to the relevant Reference Entity as of the date of such payment. **[in the case of Complex Products with Zero-Recovery feature, insert:** Where a Credit Event Determination Date has occurred with respect to each of the Reference Entities, the Scheduled Redemption Amount will be equal to zero and thereupon the Complex Products shall be cancelled.] For any postponement of the payment of the Scheduled Redemption Amount or any portion thereof no default interest or other compensation payments shall be payable to the Holders.]]

The Scheduled Redemption Amount shall be determined in accordance with the definition of "Scheduled Redemption Amount" set forth in subsection C.1 of Section 1.1.]

**[in the case of Credit Protection Warrants insert:**

**Section 2.1** **[If a Basket or iTraxx or other similar index is applicable, insert: Partial Settlement upon the occurrence of a Credit Event Determination Date [with respect to a Reference Entity] (including during a Potential Credit Event Period)**

**[in case of Complex Products linked to a single Reference Entity, insert:**

Upon the occurrence of a Credit Event Determination Date on or prior to the Expiration Date, the Issuer shall give notice thereof to the holders in accordance with Section 8 (to the extent the Issuer has not previously delivered a Credit Event Notice in this respect to the holders) and upon the giving of such notice, each Complex Product shall be automatically exercised and each holder shall be entitled to receive from the Issuer on the Warrant Settlement Date an amount in cash per Warrant equal to the Warrant Settlement Amount.]]

**[in case of Complex Products linked to a Basket or iTraxx or**

das jeweilige Potenzielle Moratorium] oder ein Ausstehender Antrag in Bezug auf einen dieser Referenzschuldner **nicht** zu einem Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf diesen Referenzschuldner **führt**, wie an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses festgestellt, (a) wird die Berechnungsstelle die Differenz aus (1) dem Planmässigen Rückzahlungsbetrag pro Komplexes Produkt, der am Planmässigen Rückzahlungstag gezahlt worden wäre, wenn dieser Referenzschuldner nicht als Betroffener Referenzschuldner behandelt worden wäre, und (2) dem Nicht-Betroffenen Rückzahlungsbetrag (diese Differenz der **"Rest-Rückzahlungsbetrag"**) berechnen und (b) wird die Emittentin einen Geldbetrag pro Komplexes Produkt, der dem Rest-Rückzahlungsbetrag entspricht, am **[fünften][[●]]** Geschäftstag nach dem letzten Tag des jeweiligen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses an den jeweiligen Inhaber zahlen.**[falls anwendbar, einfügen:** ;

*wobei jedoch* die Emittentin nach ihrem Ermessen den Rest-Rückzahlungsbetrag einzelner oder aller dieser Referenzschuldner je Komplexes Produkt zu jedem Zeitpunkt des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses an den jeweiligen Inhaber zurückzahlen kann, solange zum Zeitpunkt der Zahlung die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:** oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium] oder ein Ausstehender Antrag nicht zu einem Kreditereignis-Feststellungstag bezüglich des jeweiligen Referenzschuldners geführt hat. **[bei Komplexen Produkten mit Zero-Recovery-Merkmal einfügen:** Falls ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf jeden Referenzschuldner eingetreten ist, entspricht der Planmässige Rückzahlungsbetrag null und in einem solchen Fall verfallen die Komplexen Produkte.] Für jede Verschiebung der Zahlung des Planmässigen Rückzahlungsbetrags oder eines Anteils davon werden keine Verzugszinsen oder anderen Ausgleichszahlungen an die Inhaber fällig.]]

Der Planmässige Rückzahlungsbetrag ist gemäss der in Unterziffer C.1 der Ziffer 1.1 enthaltenen Definition "Planmässiger Rückzahlungsbetrag" festzulegen.]]

**[bei Warrants mit Ausfallschutz einfügen:**

**Ziffer 2.1** **[falls ein Korb oder iTraxx- oder anderer ähnlicher Index anwendbar ist, einfügen: Teilweise] Abwicklung nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags [in Bezug auf einen Referenzschuldner] (einschliesslich während eines Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses)**

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

Nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags an oder vor dem Verfalltag wird die Emittentin den Inhabern den Eintritt dieses Tags gemäss Ziffer 8 mitteilen (soweit die Emittentin nicht bereits zuvor den Inhabern eine Kreditereignismitteilung in Bezug hierauf übersandt hat) und nach Übermittlung dieser Mitteilung wird jedes Komplexes Produkt automatisch ausgeübt und jeder Inhaber ist berechtigt, am Warrant-Abwicklungstag einen Barbetrag je Warrant in Höhe des Warrant-Abwicklungsbetrags von der Emittentin zu erhalten.]]

**[bei Komplexen Produkten, die an einen Korb oder iTraxx-**

*other similar index, insert:*

Upon the occurrence of a Credit Event Determination Date on or prior to the Expiration Date with respect to any Reference Entity that is not an Affected Reference Entity (due to the occurrence of a Credit Event Determination Date such Reference Entity becomes an Affected Reference Entity), the Issuer shall give notice thereof to the holders in accordance with Section 8 (to the extent the Issuer has not previously delivered a Credit Event Notice in this respect to the holders) and upon the giving of such notice, each Complex Product shall be automatically exercised with respect to the portion of the Principal Amount of the Complex Products equal to the Reference Entity Principal Amount of the Affected Reference Entity and each holder shall be entitled to receive from the Issuer on the Warrant Settlement Date an amount in cash per Warrant equal to the Warrant Settlement Amount with respect to such Affected Reference Entity.]

The [relevant] Warrant Settlement Amount shall be determined in accordance with the definition of "Warrant Settlement Amount" set forth in subsection C.[2][●] of Section 1.1.]

*[in the case of Complex Products with simplified settlement, insert:*

**Section 2.1 Scheduled Redemption**

Unless the Complex Products have been previously redeemed, repurchased or cancelled, and provided that no Credit Redemption Event has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, the Issuer shall redeem each Complex Product on [the Scheduled Maturity Date][the date that is [●] Business Days after the Scheduled Maturity Date] by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof; provided, however, that, if a Suspension Period has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, and

- (i) a Credit Redemption Event occurs on or prior to the last day of the Suspension Period, the Issuer shall redeem each Complex Product in accordance with Section 2.2; or
- (ii) **no Credit Redemption Event occurs** on or prior to the last day of the Suspension Period, instead of redeeming each Complex Product on [the Scheduled Maturity Date][on the date that is [●] Business Days after the Scheduled Maturity Date], the Issuer shall redeem each Complex Product on the [second][[●]] Business Day following the last day of the Suspension Period by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the Holder thereof.

The Credit Redemption Event, Scheduled Maturity Date, Scheduled Redemption Amount, Default Event, Redemption Event, and Suspension Period, as applicable, shall be determined in accordance with the definitions of "Credit Redemption Event", "Scheduled Maturity Date", "Scheduled Redemption Amount", "Default Event", "Redemption Event" and "Suspension Period", respectively, set forth in subsection C.1 and C.[4][●] of Section 1.1.]

*[in the case of Complex Products with auction settlement or Complex Products with Zero-Recovery feature, insert:*

**Section 2.2** [If a Basket or iTraxx or other similar index is applicable, insert: Partial] [in the case of Complex Products with Auction Settlement, insert: Redemption upon the occurrence of

*oder anderen ähnlichen Index gekoppelt sind, einfügen:*

Nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags an oder vor dem Verfalltag in Bezug auf einen Referenzschuldner, bei dem es sich nicht um einen Betroffenen Referenzschuldner handelt (aufgrund des Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags wird dieser Referenzschuldner zu einem Betroffenen Referenzschuldner), wird die Emittentin den Inhabern den Eintritt dieses Tags gemäss Ziffer 8 mitteilen (soweit die Emittentin nicht bereits zuvor den Inhabern eine Kreditereignismitteilung in Bezug hierauf übersandt hat) und nach Übermittlung dieser Mitteilung wird jedes Komplexe Produkt in Bezug auf den Teil des Nennbetrags jedes Komplexen Produkts, der dem Referenzschuldner-Nennbetrag des jeweiligen Betroffenen Referenzschuldners entspricht, automatisch ausgeübt und jeder Inhaber ist berechtigt, am Warrant-Abwicklungstag einen Barbetrag je Warrant in Höhe des Warrant-Abwicklungsbetrags in Bezug auf diesen Betroffenen Referenzschuldner von der Emittentin zu erhalten.]

Der [jeweilige] Warrant-Abwicklungsbetrag ist gemäss der in Unterziffer C.[2][●] der Ziffer 1.1 enthaltenen Definition "Warrant-Abwicklungsbetrag" festzulegen.]

*[bei Komplexen Produkten mit vereinfachter Abwicklung einfügen:*

**Ziffer 2.1 Planmässige Rückzahlung**

Sofern an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag kein Kredit-Rückzahlungsereignis eingetreten ist, wird jedes Komplexe Produkt, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurde, von der Emittentin [am Planmässigen Fälligkeitstag][an dem Tag, der [●] Geschäftstage nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegt,] durch Zahlung eines dem Planmässigen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber getilgt; wobei jedoch im Fall, dass ein Aussetzungszeitraum begonnen hat und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert, und

- (i) an oder vor dem letzten Tag des Aussetzungszeitraums ein Kredit-Rückzahlungsereignis eintritt, die Emittentin jedes Komplexe Produkt gemäss Ziffer 2.2 zurückzahlt; oder
- (ii) an oder vor dem letzten Tag des Aussetzungszeitraums **kein Kredit-Rückzahlungsereignis eintritt**, die Emittentin jedes Komplexe Produkt anstatt [am Planmässigen Fälligkeitstag][an dem Tag, der [●] Geschäftstage nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegt,] am [zweiten][[●]] Geschäftstag nach dem letzten Tag des Aussetzungszeitraums durch Zahlung eines dem Planmässigen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber tilgt.

Kredit-Rückzahlungsereignis, Planmässiger Fälligkeitstag, Planmässiger Rückzahlungsbetrag, Ausfallereignis, Rückzahlungsereignis bzw. Aussetzungszeitraum sind gemäss den in Unterziffer C.1 und C.[4][●] der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen der Begriffe "Kredit-Rückzahlungsereignis", "Planmässiger Fälligkeitstag", "Planmässiger Rückzahlungsbetrag", "Ausfallereignis", "Rückzahlungsereignis" bzw. "Aussetzungszeitraum" festzulegen.]

*[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung oder Komplexen Produkten mit Zero-Recovery-Merkmal einfügen:*

**Ziffer 2.2** [falls ein Korb oder iTraxx- oder anderer ähnlicher Index anwendbar ist, einfügen: Teilweise] [bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung einfügen:

a Credit Event Determination Date][*in the case of Complex Products with Zero-Recovery feature, insert: Write-down of Outstanding Principal Amount upon the occurrence of a Credit Event Determination Date*] [with respect to a Reference Entity] (including during a Potential Credit Event Period)

Rückzahlung nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags][*bei Komplexen Produkten mit Zero-Recovery-Merkmal einfügen: Herabsetzung des Ausstehenden Nennbetrags nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags*][in Bezug auf einen Referenzschuldner](einschliesslich während eines Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses)

*[if no Basket or iTraxx or other similar index is applicable:*

*[falls kein Korb oder iTraxx- oder anderer ähnlicher Index anwendbar ist:*

*[in the case of one Reference Entity, insert:*

*[bei einem Referenzschuldner, einfügen:*

Unless the Complex Products have been previously redeemed, repurchased or cancelled,

Sofern die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, wird die Emittentin

- (i) upon the occurrence of a Credit Event Determination Date on or prior to the Scheduled Maturity Date; or
- (ii) if no Credit Event Determination Date has occurred on or prior to, but a Potential Credit Event Period has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, and the relevant Potential Failure to Pay *[if "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert: , Potential Repudiation/Moratorium] or DC Pending Request, as the case may be, results in the occurrence of a Credit Event Determination Date, as determined on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period,*

- (i) nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag; oder
- (ii) wenn kein Kreditereignis-Feststellungstag an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, aber an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses eingetreten ist und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert und die betreffende Potenzielle Nichtzahlung *[wenn "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen: , die betreffende Potenzielle Nichtanerkennung/ das betreffende Potenzielle Moratorium] oder der betreffende Ausstehende Antrag, je nachdem was vorliegt, zu einem Kreditereignis-Feststellungstag führt, wie an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses festgestellt,*

the Issuer shall give notice thereof to the Holders in accordance with Section [8][•] (to the extent the Issuer has not previously delivered a Credit Event Notice in this respect to the Holders) and redeem the Complex Products in whole, but not in part, on the Auction Redemption Date (or, if a Fallback Settlement Event occurs, on the Cash Redemption Date) at the Auction Redemption Amount (or, if a Fallback Settlement Event occurs, at the Cash Redemption Amount).]

den Inhabern den Eintritt dieses Ereignisses gemäss Ziffer [8][•] mitteilen (soweit die Emittentin nicht bereits zuvor den Inhabern eine Kreditereignismitteilung in Bezug hierauf übersandt hat) und die Komplexen Produkte insgesamt, aber nicht teilweise am Auktions-Rückzahlungstag (oder, falls ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eintritt, am Barrückzahlungstag) zum Auktions-Rückzahlungsbetrag (oder, falls ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eintritt, zum Barrückzahlungsbetrag) zurück zahlen.]

*[in the case of an N<sup>th</sup>-to-Default structure, insert:*

*[bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur einfügen:*

Unless the Complex Products have been previously redeemed, repurchased or cancelled,

Sofern die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, wird die Emittentin

- (i) upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to the *[insert relevant number: [1st][2nd][3rd] [•]]*-to-Default Reference Entity on or prior to the Scheduled Maturity Date; or
- (ii) if no Credit Event Determination Date with respect to the *[insert relevant number: [1st][2nd][3rd] [•]]*-to-Default Reference Entity has occurred on or prior to, but a Potential Credit Event Period has occurred with respect to one or more Potential *[insert relevant number: [1st][2nd][3rd] [•]]*-to-Default Reference Entities on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, and any such Potential *[insert relevant number: [1st][2nd][3rd] [•]]*-to-Default Reference

- (i) nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf den *[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][•]]*-to-Default-Referenzschuldner an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag; oder
- (ii) wenn kein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf den *[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][•]]*-to-Default-Referenzschuldner an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, aber an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf einen oder mehrere Potenzielle *[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][•]]*-to-Default-Referenzschuldner eingetreten ist und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert

Entity is determined to be the **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd][[•]]]**-to-Default Reference Entity], as determined on or prior to the last day of any such Potential Credit Event Period,

the Issuer shall give notice thereof to the Holders in accordance with Section **[8][•]** (to the extent the Issuer has not previously delivered a Credit Event Notice in this respect to the Holders) and shall redeem the Complex Products in whole, but not in part, on the Auction Redemption Date (or, if a Fallback Settlement Event occurs, on the Cash Redemption Date) at the Auction Redemption Amount (or, if a Fallback Settlement Event occurs, at the Cash Redemption Amount).]

The Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as applicable, and the Auction Redemption Date or Cash Redemption Date, as applicable, shall be determined in accordance with the definitions of "Auction Redemption Amount" and "Auction Redemption Date" or "Cash Redemption Amount" and "Cash Redemption Date", respectively, set forth in subsection C.**[4][•]** of Section 1.1.]

***[if a Basket or iTraxx or other similar index is applicable :***

Unless the Complex Products have been previously redeemed, repurchased or cancelled,

- (i) upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to any Reference Entity that is not an Affected Reference Entity on or prior to the Scheduled Maturity Date; or
- (ii) if no Credit Event Determination Date with respect to any Reference Entity that is not an Affected Reference Entity has occurred on or prior to, but a Potential Credit Event Period with respect to any such Reference Entity has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, and the relevant Potential Failure to Pay **[if "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert: , Potential Repudiation/Moratorium]** or DC Pending Request, as the case may be, with respect to such Reference Entity **results** in the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to such Reference Entity, as determined on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period,

the Issuer shall give notice thereof to the Holders in accordance with Section **[8][•]** (to the extent the Issuer has not previously delivered a Credit Event Notice in this respect to the Holders) and shall **[in the case of Complex Products with auction settlement, insert:** redeem the portion of the Principal Amount of each Complex Product equal to the Reference Entity Principal Amount of the relevant Affected Reference Entity on the applicable Auction Redemption Date (or, if a Fallback Settlement Event occurs, on the applicable Cash Redemption Date) at the applicable Auction Redemption Amount (or, if a Fallback Settlement Event occurs, at the applicable Cash Redemption Amount).]**[in the case of Complex Products with Zero-Recovery feature, insert:** write down the Reference Entity Principal Amount relating to the relevant Affected Reference Entity to zero and no further payments shall be made in respect of such Reference Entity Principal Amount to the Holders of the Complex Products.]

und sich einer dieser Potenziellen **[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][[•]]]**-to-Default-Referenzschuldner als **[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][[•]]]**-to-Default-Referenzschuldner herausstellt, wie an oder vor dem letzten Tag des jeweiligen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses festgestellt,

den Inhabern den Eintritt dieses Ereignisses gemäss Ziffer **[8][•]** mitteilen (soweit die Emittentin nicht bereits zuvor den Inhabern eine Kreditereignismitteilung in Bezug hierauf übersandt hat) und die Komplexen Produkte insgesamt, aber nicht teilweise am Auktions-Rückzahlungstag (oder, falls ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eintritt, am Barrückzahlungstag) zum Auktions-Rückzahlungsbetrag (oder, falls ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eintritt, zum Barrückzahlungsbetrag) zurück zahlen.]

Der Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. Barrückzahlungsbetrag und der Auktions-Rückzahlungstag bzw. Barrückzahlungstag sind gemäss den in Unterziffer C.**[4][•]** der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen der Begriffe "Auktions-Rückzahlungsbetrag" und "Auktions-Rückzahlungstag" bzw. "Barrückzahlungsbetrag" und "Barrückzahlungstag" festzulegen.]

***[falls ein Korb oder iTraxx- oder anderer ähnlicher Index anwendbar ist:***

Sofern die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, wird die Emittentin

- (i) nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf einen Referenzschuldner, bei dem es sich nicht um einen Betroffenen Referenzschuldner handelt, an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag; oder
- (ii) wenn kein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf einen Referenzschuldner, bei dem es sich nicht um einen Betroffenen Referenzschuldner handelt, an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, aber ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen hat und andauert und die betreffende Potenzielle Nichtzahlung **[falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen: , die betreffende Potenzielle Nichtanerkennung/das betreffende Potenzielle Moratorium]** oder der betreffende Ausstehende Antrag, je nachdem was vorliegt, in Bezug auf diesen Referenzschuldner **zu einem** Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf diesen Referenzschuldner **führt**, wie an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses festgestellt,

den Inhabern den Eintritt dieses Ereignisses gemäss Ziffer **[8][•]** mitteilen (soweit die Emittentin nicht bereits zuvor den Inhabern eine Kreditereignismitteilung in Bezug hierauf übersandt hat) und **[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung einfügen:** den Teil des Nennbetrags jedes Komplexen Produkts, der dem Referenzschuldner-Nennbetrag des jeweiligen Betroffenen Referenzschuldners entspricht, an dem betreffenden Auktions-Rückzahlungstag (oder, falls ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eintritt, am jeweiligen Barrückzahlungstag) zum jeweiligen Auktions-Rückzahlungsbetrag (oder, falls ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eintritt, zum jeweiligen Barrückzahlungsbetrag) zurück zahlen.**[bei Komplexen Produkten mit Zero-Recovery-Merkmal einfügen:** den Referenzschuldner-Nennbetrag in Bezug auf den jeweiligen Betroffenen Referenzschuldner auf null herab setzen und es werden keine weiteren Zahlungen in Bezug auf diesen Referenzschuldner-Nennbetrag mehr an die Inhaber der Komplexen Produkte geleistet.]

**[in the case of Complex Products with auction settlement, insert:** For the avoidance of doubt, a partial redemption upon the occurrence of a Credit Event Determination Date may only occur once with respect to each Reference Entity.

The relevant Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as applicable, and the relevant Auction Redemption Date or Cash Redemption Date, as applicable, shall be determined in accordance with the definitions of "Auction Redemption Amount" and "Auction Redemption Date" or "Cash Redemption Amount" and "Cash Redemption Date", respectively, set forth in subsection C.[4][●] of Section 1.1.]]

**[in the case of Credit Protection Warrants insert:**

**Section 2.2 Expiration**

Unless the Complex Products have been previously automatically exercised and subject to the provisions of the immediately succeeding paragraph, the Complex Products will expire worthless on the Expiration Date.

If, however, a Potential Credit Event Period **[in case of Complex Products linked to a Basket or an iTraxx or other similar index, insert:** with respect to one or more Reference Entities that are not Affected Reference Entities] has occurred on or prior to, and is continuing on, the Expiration Date, the following shall apply:

(i) if the [relevant] Potential Failure to Pay or DC Pending Request, as the case may be, results in the occurrence of a Credit Event Determination Date **[in case of Complex Products linked to a Basket or an iTraxx or other similar index, insert:** with respect to any such Reference Entity (due to the occurrence of a Credit Event Determination Date such Reference Entity becomes an Affected Reference Entity)], as determined on or prior to the last day of the [relevant] Potential Credit Event Period, the Issuer shall give notice thereof to the holders in accordance with Section 8 (to the extent the Issuer has not previously delivered a Credit Event Notice in this respect to the holders) and upon the giving of such notice, the Complex Products shall be automatically exercised **[in case of Complex Products linked to a Basket or an iTraxx or other similar index, insert:** with respect to the portion of the Principal Amount of the Complex Products equal to the Reference Entity Principal Amount of such Affected Reference Entity] and each holder shall be entitled to receive from the Issuer on the Warrant Settlement Date an amount in cash per Warrant equal to the Warrant Settlement Amount **[in case of Complex Products linked to a Basket or an iTraxx or other similar index, insert:** for such Affected Reference Entity]; or

(ii) if the relevant Potential Failure to Pay or DC Pending Request, as the case may be, does not result in the occurrence of a Credit Event Determination Date **[in case of Complex Products linked to a Basket or an iTraxx or other similar index, insert:** with respect to any such Reference Entity], as determined on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, the Complex Product shall expire worthless on the calendar day immediately following the last day of such Potential Credit Event Period.

]

**[in the case of Credit-Linked Complex Products with simplified**

**[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung einfügen:** Zur Klarstellung wird festgehalten, dass eine teilweise Rückzahlung nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf jeden Referenzschuldner nur einmal erfolgen kann.

Der jeweilige Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. Barrückzahlungsbetrag und der Auktions-Rückzahlungstag bzw. Barrückzahlungstag sind gemäss den in Unterziffer C.[4][●] der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen der Begriffe "Auktions-Rückzahlungsbetrag" und "Auktions-Rückzahlungstag" bzw. "Barrückzahlungsbetrag" und "Barrückzahlungstag" festzulegen.]]

**[bei Warrants mit Ausfallschutz einfügen:**

**Ziffer 2.2 Verfall**

Komplexe Produkt, die nicht bereits zuvor automatisch ausgeübt wurden, verfallen vorbehaltlich der Bestimmungen des unmittelbar folgenden Absatzes am Verfalltag wertlos.

Falls jedoch **[bei Komplexen Produkten, die an einen Korb oder iTraxx- oder anderen ähnlichen Index gekoppelt sind, einfügen:** in Bezug auf einen oder mehrere Betroffene Referenzschuldner, bei denen es sich nicht um Betroffene Referenzschuldner handelt] ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Verfalltag begonnen hat oder vor dem Verfalltag begonnen hat und am Verfalltag andauert, gilt Folgendes:

(i) falls die [jeweilige] Potenzielle Nichtzahlung bzw. der Ausstehende Antrag gemäss Feststellung an oder vor dem letzten Tag des [jeweiligen] Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses zum Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags **[bei Komplexen Produkten, die an einen Korb oder iTraxx- oder anderen ähnlichen Index gekoppelt sind, einfügen:** in Bezug auf einen solchen Referenzschuldner (aufgrund des Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags wird dieser Referenzschuldner zu einem Betroffenen Referenzschuldner)] geführt hat, wird die Emittentin den Inhabern den Eintritt dieses Tags gemäss Ziffer 8 mitteilen (soweit die Emittentin nicht bereits zuvor den Inhabern eine Kreditereignismitteilung in Bezug hierauf übersandt hat) und nach Übermittlung dieser Mitteilung werden die Komplexen Produkte **[bei Komplexen Produkten, die an einen Korb oder iTraxx- oder anderen ähnlichen Index gekoppelt sind, einfügen:** in Bezug auf den Teil des Nennbetrags der Komplexen Produkte, der dem Referenzschuldner-Nennbetrag des jeweiligen Betroffenen Referenzschuldners entspricht] automatisch ausgeübt und jeder Inhaber ist berechtigt, am Warrant-Abwicklungstag einen Barbetrag je Warrant in Höhe des Warrant-Abwicklungsbetrags **[bei Komplexen Produkten, die an einen Korb oder iTraxx- oder anderen ähnlichen Index gekoppelt sind, einfügen:** für diesen Betroffenen Referenzschuldner] von der Emittentin zu erhalten; oder

(ii) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung bzw. der Ausstehende Antrag gemäss Feststellung an oder vor dem letzten Tag des jeweiligen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses nicht zum Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags **[bei Komplexen Produkten, die an einen Korb oder iTraxx- oder anderen ähnlichen Index gekoppelt sind, einfügen:** in Bezug auf einen solchen Referenzschuldner] geführt hat, verfällt das Komplexe Produkt am unmittelbar auf den letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses folgenden Kalendertag wertlos.

]

**[bei Komplexen Produkten mit vereinfachter Abwicklung**

*settlement, insert:*

**Section 2.2 Redemption upon the occurrence of a Credit Redemption Event**

Unless the Complex Products have been previously redeemed, repurchased or cancelled,

- (i) upon the occurrence of a Credit Redemption Event on or prior to the Scheduled Maturity Date; or
- (ii) if (x) no Credit Redemption Event has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, but a Suspension Period has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, and (y) a Credit Redemption Event occurs on or prior to the last day of such Suspension Period,

then

- (a) within five Business Days following the Credit Redemption Event Date, the Issuer shall notify the Holders of the occurrence of the Credit Redemption Event in accordance with Section 8 (which notice shall include a description in reasonable detail of the relevant facts relating thereto) (the date of such notice, the **"Event Notice Date"**);
- (b) within 30 Business Days following the Event Notice Date, the Calculation Agent shall determine (x) the Value of the Reference Obligation and (y) the Asset Swap Value (the date such determinations or, if such determinations are made by the Calculation Agent on different dates, the later of such dates, the **"Valuation Date"**); and
- (c) **[in the case of cash settlement, insert:** the Issuer shall redeem each Complex Product on the Credit Redemption Date by payment of a cash amount equal to the Credit Redemption Amount to the Holder thereof.]

**[in the case of physical settlement, insert:** (x) if a Redemption Event has led to the occurrence of the Credit Redemption Event, the Issuer shall redeem each Complex Product on the Credit Redemption Date by payment of a cash amount equal to the Credit Redemption Amount to the Holder thereof, or (y) if a Default Event has led to the occurrence of the Credit Redemption Event, the Issuer shall, subject to Section 2.2, redeem each Complex Product on the Credit Redemption Date by delivery of the number of Reference Obligations specified in the Ratio to the Holder thereof.]

The Value of the Reference Obligation, Asset Swap Value and Ratio, as applicable, shall be determined in accordance with the definitions of "Value of the Reference Obligation", "Asset Swap Value" and "Ratio", respectively, set forth in subsection C.[4][●] of Section 1.1.

**[in the case of Complex Products with both simplified and physical settlement, insert:**

With respect to any Complex Product to be redeemed pursuant to this Section 2.2 by delivery of the number of Reference Obligations specified in the Ratio, the Issuer shall deliver the number of Reference Obligations specified in the Ratio rounded down to the nearest integral

*einfügen:*

**Ziffer 2.2 Rückzahlung nach Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses**

Sofern die Komplexen Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, gilt Folgendes:

- (i) nach Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag; oder
- (ii) wenn (x) kein Kredit-Rückzahlungsereignis an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, aber an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag ein Aussetzungszeitraum begonnen hat und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert, und (y) an oder vor dem letzten Tag dieses Aussetzungszeitraums ein Kredit-Rückzahlungsereignis eintritt,

so

- (a) teilt die Emittentin den Inhabern den Eintritt des Kredit-Rückzahlungsereignisses innerhalb von fünf Geschäftstagen nach dem Kredit-Rückzahlungsereignistag gemäss Ziffer 8 mit (diese Mitteilung muss eine hinreichend ausführliche Beschreibung der dafür massgeblichen Tatsachen enthalten) (das Datum dieser Mitteilung wird als **"Ereignis-Mitteilungsdatum"** bezeichnet);
- (b) stellt die Berechnungsstelle innerhalb von 30 Geschäftstagen nach dem Ereignis-Mitteilungsdatum (x) den Wert der Referenzverbindlichkeit und (y) den Asset-Swap-Wert fest (der Tag dieser Feststellungen oder, falls die jeweiligen Feststellungen von der Berechnungsstelle an unterschiedlichen Tagen getroffen werden, der spätere dieser Tage wird als **"Bewertungstag"** bezeichnet); und
- (c) **[bei Barabwicklung einfügen:** tilgt die Emittentin jedes Komplexe Produkt am Kredit-Rückzahlungstag durch Zahlung eines dem Kredit-Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber.]

**[bei physischer Abwicklung einfügen:** (x) tilgt die Emittentin, wenn ein Rückzahlungsereignis zum Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses geführt hat, jedes Komplexe Produkt am Kredit-Rückzahlungstag durch Zahlung eines dem Kredit-Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber oder (y) zahlt die Emittentin, wenn ein Ausfallereignis zum Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses geführt hat, jedes Komplexe Produkt vorbehaltlich der Bestimmungen von Ziffer 2.2 am Kredit-Rückzahlungstag durch Lieferung der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Referenzverbindlichkeiten an den jeweiligen Inhaber zurück.]

Der Wert der Referenzverbindlichkeit, der Asset-Swap-Wert und das Bezugsverhältnis sind gemäss den in Unterziffer C.[4][●] der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen der Begriffe "Wert der Referenzverbindlichkeit", "Asset-Swap-Wert" bzw. "Bezugsverhältnis" festzulegen.

**[bei Komplexen Produkten mit sowohl vereinfachter als auch physischer Abwicklung einfügen:**

Bei einem Komplexen Produkt, das gemäss Ziffer 2.2 durch Lieferung der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Referenzverbindlichkeiten zurückzuzahlen ist, wird die Emittentin am Kredit-Rückzahlungstag an den Inhaber des Komplexen Produkts die

number of Reference Obligations (the "**Integral Amount**") and pay a cash amount in the Issue Currency (the "**Fractional Cash Amount**") in lieu of any remaining fractional interest in such number of Reference Obligations (the "**Fractional Amount**") to the Holder of such Complex Product on the Credit Redemption Date. With respect to any such Complex Product, the Fractional Cash Amount shall be calculated by the Calculation Agent [based on the market conditions prevailing on the Valuation Date][by multiplying the relevant Fractional Amount[, converted at the prevailing spot rate on the Valuation Date as determined by the Calculation Agent in its discretion,] by the value of the Reference Obligation on the Valuation Date as determined by the Calculation Agent in its discretion].

Notwithstanding the above, if the Credit Redemption Date is not a Reference Obligation Delivery Day, the Reference Obligations to be delivered hereunder shall be delivered on the first Reference Obligation Delivery Day thereafter. For purposes of this Section 2.2, "**Reference Obligation Delivery Day**" means, with respect to any Reference Obligation, a day on which such Reference Obligation may be delivered to the relevant Holders in the manner that the Issuer has determined is appropriate.

The Issuer shall deliver (or cause the delivery of) the Reference Obligation(s) described in the paragraphs immediately above to the relevant Clearing System (or, in the case of any Reference Obligation not eligible for delivery within the relevant Clearing System, using such other commercial 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 Reference Obligation(s) hereunder. As used in this Section 2.2, "**delivery**" in relation to any Reference Obligation 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 Reference Obligation. Once such steps have been carried out, the Issuer shall not be responsible for any delay or failure in the transfer of any Reference Obligation, 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 a Reference Obligation 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 Reference Obligation to be delivered hereunder will depend on, among other things, the procedures of the relevant clearing systems(s), registrar(s) and the effect of the occurrence of a Settlement Disruption Event, if any.]

The Issuer shall not be (i) under 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 Reference Obligation to be delivered hereunder, (ii) under any obligation to exercise (or cause to be exercised) any right (including voting rights) attaching to any Reference Obligation to be delivered hereunder or (iii) liable to any Holder or any beneficial or other owner of any Reference Obligation to be delivered hereunder with respect to 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

in dem Bezugsverhältnis angegebene Anzahl von Referenzverbindlichkeiten, abgerundet auf die nächste ganze Zahl von Referenzverbindlichkeiten, (der "**Ganze Betrag**") liefern und einen Barbetrag in der Emissionswährung (der "**Spitzenbarbetrag**") anstelle etwaiger übriger Bruchteile dieser Anzahl von Referenzverbindlichkeiten (der "**Spitzenbetrag**") zahlen. Für jedes solche Komplexe Produkt wird der Spitzenbarbetrag von der Berechnungsstelle [auf Basis der am Bewertungstag herrschenden Marktbedingungen][durch Multiplizieren des jeweiligen [zum am Bewertungstag geltenden Kassakurs, wie von der Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen festgestellt, umgerechneten] Spitzenbetrags mit dem Wert der Referenzverbindlichkeit am Bewertungstag, wie von der Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen festgestellt,] berechnet.

Ungeachtet des Vorstehenden werden die im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Referenzverbindlichkeiten in dem Fall, dass der Kredit-Rückzahlungstag kein Referenzverbindlichkeit-Liefertag ist, am ersten darauffolgenden Referenzverbindlichkeit-Liefertag geliefert. Für die Zwecke dieser Ziffer 2.2 bezeichnet "**Referenzverbindlichkeit-Liefertag**" in Bezug auf jede Referenzverbindlichkeit einen Tag, an dem diese Referenzverbindlichkeit in der von der Emittentin für geeignet erachteten Art und Weise an die jeweiligen Inhaber geliefert werden kann.

Die Emittentin wird die Lieferung der in den unmittelbar vorangehenden Absätzen beschriebenen Referenzverbindlichkeit(en) an das massgebliche Clearingsystem (oder, falls die Lieferung einer Referenzverbindlichkeit innerhalb des massgeblichen Clearingsystems nicht zulässig ist, in einer anderen von der Emittentin gewählten wirtschaftlich angemessenen Art und Weise) auf Gefahr und Kosten des betreffenden Inhabers vornehmen (oder vornehmen lassen). Jeder Inhaber muss sämtliche Steuern und Gebühren im Zusammenhang mit der Lieferung einer oder mehrerer Referenzverbindlichkeiten im Rahmen dieses Prospekts zahlen. Der in dieser Ziffer 2.2 verwendete Begriff "**Lieferung**" in Bezug auf eine Referenzverbindlichkeit bezeichnet die Durchführung der von der Emittentin (oder der Person, welche die Lieferung für die Emittentin durchführt) zur Übertragung dieser Referenzverbindlichkeit durchzuführenden Schritte. Nach Durchführung dieser Schritte trifft die Emittentin keine Verantwortung bei einer verzögerten oder nicht erfolgten Übertragung einer Referenzverbindlichkeit, unabhängig davon, ob diese verzögerte oder nicht erfolgte Übertragung durch Abwicklungszeiträume des Clearingsystems oder Handlungen bzw. Unterlassungen von Registerstellen oder sonstigen Stellen oder Personen verursacht ist, und die Emittentin ist des Weiteren nicht verantwortlich für die Rechtmässigkeit des Erwerbs einer Referenzverbindlichkeit 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 von im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Referenzverbindlichkeiten 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 übergeben (bzw. eine solche Übergabe zu veranlassen), die sie (oder eine für sie handelnde Person) in ihrer Eigenschaft als Inhaberin einer im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Referenzverbindlichkeit erhält, (ii) ist in keiner Weise verpflichtet, Rechte (einschliesslich Stimmrechten), die mit einer im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Referenzverbindlichkeit verbunden sind, auszuüben (bzw. ausüben zu lassen), und (iii) haftet nicht gegenüber einem Inhaber oder wirtschaftlichen oder sonstigen Eigentümer einer im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Referenzverbindlichkeit im Zusammenhang mit unmittelbaren oder mittelbaren Verlusten oder Schäden, die dem

Reference Obligation to be delivered hereunder.

Upon the occurrence of a Settlement Disruption Event with respect to any Reference Obligation to be delivered hereunder, the Issuer shall be entitled to (i) postpone the delivery of such Reference Obligation to the first Reference Obligation 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 amount in the Issue Currency equal to the fair market value of such Reference Obligation on the Credit Redemption Date, less the cost to the Issuer of unwinding any hedging arrangements related to such Reference Obligation, as determined by the Issuer.

For purposes of this Section 2.2, "**Settlement Disruption Event**" means with respect to any Reference Obligation to be delivered pursuant to this 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 Reference Obligation to the relevant Holder].]

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

**Section 2.2][3] Issuer Call Option**

*[in the case of one Optional Early Redemption Date, insert:* Unless the Complex Products have been 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 [relevant] 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 8. The Optional Early Redemption Price shall be determined in accordance with the definition "Optional Early Redemption Price" set forth in subsection C.2][●] of Section 1.1.]

*[in the case of multiple Optional Early Redemption Dates, insert:* Unless the Complex Products have been 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 [relevant] 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 8. The Optional Early Redemption Price shall be determined in accordance with the definition "Optional Early Redemption Price" set forth in subsection C.2][●] of Section 1.1.]

**Section 3 Interest**

betreffenden Inhaber oder wirtschaftlichen oder sonstigen Eigentümer möglicherweise aufgrund des Umstandes entstehen, dass der betreffende Inhaber oder wirtschaftliche oder sonstige Eigentümer zu irgendeinem Zeitpunkt als der rechtliche Eigentümer einer im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Referenzverbindlichkeit eingetragen ist.

Bei Eintritt einer Abwicklungsstörung in Bezug auf eine im Rahmen dieses Prospekts zu liefernde Referenzverbindlichkeit ist die Emittentin berechtigt, (i) die Lieferung der betreffenden Referenzverbindlichkeit auf den ersten Referenzverbindlichkeit-Liefertag nach dieser Abwicklungsstörung zu verschieben, an dem keine Abwicklungsstörung vorliegt, wobei keinem Inhaber aufgrund einer Verschiebung gemäss diesem Absatz (i) Zins- oder sonstige Zahlungen in Bezug auf ein Komplexes Produkt zustehen, oder (ii) eine Barabwicklung durchzuführen, wonach der betreffende Inhaber einen Barbetrag in der Emissionswährung erhält, der dem fairen Marktwert der betreffenden Referenzverbindlichkeit am Kredit-Rückzahlungstag abzüglich der Kosten entspricht, die der Emittentin im Zusammenhang mit der Rückabwicklung diesbezüglicher Absicherungsgeschäfte entstanden sind, wie von der Emittentin festgestellt.

Im Sinne dieser Ziffer 2.2 bezeichnet "**Abwicklungsstörung**" in Bezug auf eine gemäss dieser Ziffer 2.2 zu liefernde Referenzverbindlichkeit 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, diese Referenzverbindlichkeit an den betreffenden Inhaber zu liefern].]

*[bei Komplexen Produkten mit Kündigungsrecht der Emittentin einfügen:*

**Ziffer 2.2][3] Kündigungsrecht der Emittentin**

*[bei nur einem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts einfügen:* Komplexe Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, können von der Emittentin insgesamt, aber nicht teilweise am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum [jeweiligen] Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts je Komplexes Produkt vorzeitig zurückgezahlt werden, vorausgesetzt, die Emittentin hat dieses Recht am Ausübungstag für das Kündigungsrecht durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 8 ausgeübt. Der Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts ist gemäss der in Unterziffer C.2][●] der Ziffer 1.1 enthaltenen Definition "Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts" festzulegen.]

*[bei mehreren Rückzahlungstagen bei Ausübung des Kündigungsrechts einfügen:* 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 [jeweiligen] Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts je Komplexes Produkt vorzeitig zurückgezahlt werden, vorausgesetzt, die Emittentin hat dieses Recht am Ausübungstag für das Kündigungsrecht durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 8 ausgeübt. Der Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts ist gemäss der in Unterziffer C.2][●] der Ziffer 1.1 enthaltenen Definition "Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts" festzulegen.]

**Ziffer 3 Zinsen**

*[in case of Complex Products with interest payments, insert:*

*[in the case of Complex Products with auction settlement, one Interest Payment Date and no Basket nor iTraxx or other similar index, insert:*

Subject to the immediately succeeding paragraph, the Issuer shall pay the Interest Payment Amount per Complex Product on the Interest Payment Date to the Holder thereof, provided that (i) the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the Interest Payment Date and (ii) no Credit Event Determination Date *[in the case of Complex Products with N<sup>th</sup>-to-Default structure, insert:* with respect to the *[insert relevant number: [1st][2nd][3rd][[•]]]*-to-Default Reference Entity] has occurred prior to the Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if (A) the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the Interest Payment Date or (B) a Credit Event Determination Date *[in the case of Complex Products with N<sup>th</sup>-to-Default structure, insert:* with respect to the *[insert relevant number: [1st][2nd][3rd][[•]]]*-to-Default Reference Entity] has occurred prior to the Interest Payment Date, any portion of the Interest Payment Amount that has accrued as of the date of such redemption, repurchase, cancellation or the date on which such Credit Event Determination Date occurred, as the case may be, will *[not]* be paid. The Interest Payment Amount and the Interest Payment Date shall be determined in accordance with the definitions of "Interest Payment Amount" and "Interest Payment Date(s)" set forth in subsection B. of Section 1.1.]

*[in the case of Complex Products with auction settlement and a Basket or iTraxx or other similar index or Complex Products with Zero-Recovery feature and one Interest Payment Date insert:*

Subject to the immediately succeeding paragraph, the Issuer shall pay the Interest Payment Amount per Complex Product on the Interest Payment Date to the Holder thereof, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the Interest Payment Date, any portion of the Interest Payment Amount that has accrued as of the date of such redemption, repurchase, cancellation or the date on which such Credit Event Determination Date occurred, as the case may be, will not be paid. Further, if a Credit Event Determination Date has occurred with respect to any Reference Entity/Entities prior to the Interest Payment Date, the portion(s) of the Principal Amount of the Complex Products equal to the Reference Entity Principal Amount(s) of such Affected Reference Entity/Entities will cease to bear interest and any accrued and unpaid interest on such Reference Entity Principal Amount(s) as of the date on which such Credit Event Determination Date has occurred will be cancelled and not be paid to the Holder thereof on the Interest Payment Date. The Interest Payment Amount and the Interest Payment Date shall be determined in accordance with the definitions of "Interest Payment Amount" and "Interest Payment Date(s)" set forth in subsection B. of Section 1.1.]

*[in the case of Complex Products with simplified settlement and one Interest Payment Date, insert:*

Subject to the immediately succeeding paragraph, the Issuer shall pay the Interest Payment Amount per Complex Product on the Interest Payment Date to the Holder thereof, provided that (i) the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled on or

*[bei Komplexen Produkten mit Zinszahlungen einfügen:*

*[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung, einem Zinszahlungstag und weder Korb noch iTraxx- noch ein anderer ähnlicher Index einfügen:*

Vorbehaltlich des unmittelbar nachfolgenden Absatzes zahlt die Emittentin den Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt am Zinszahlungstag an den jeweiligen Inhaber, sofern (i) die Komplexen Produkte nicht bereits an oder vor dem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden und (ii) vor dem Zinszahlungstag kein Kreditereignis-Feststellungstag *[bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur einfügen:* in Bezug auf den *[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][[•]]]*-to-Default-Referenzschuldner] eingetreten ist. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall (A) einer bzw. eines am oder vor dem Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte oder (B) des Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags *[bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur einfügen:* in Bezug auf den *[jeweilige Zahl einfügen: [1st] [2nd][3rd][[•]]]*-to-Default-Referenzschuldner] vor dem Zinszahlungstag die Teile des Zinszahlungsbetrags, die zum Termin dieser Rückzahlung, dieses Rückkaufs bzw. dieser Entwertung bzw. zum Termin des Eintritts dieses Kreditereignis-Feststellungstags aufgelaufen sind, *[nicht]* zur Auszahlung gelangen. Der Zinszahlungsbetrag und der Zinszahlungstag sind gemäss den in Unterziffer B. der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen der Begriffe "Zinszahlungsbetrag" und "Zinszahlungstag(e)" festzulegen.]

*[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung und einem Korb oder iTraxx- oder anderen ähnlichen Index oder Komplexen Produkten mit Zero-Recovery-Merkmal und einem Zinszahlungstag einfügen:*

Vorbehaltlich des unmittelbar nachfolgenden Absatzes zahlt die Emittentin den Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt am Zinszahlungstag an den jeweiligen Inhaber, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits an oder vor dem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden und. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines am oder vor dem Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte die zum Termin dieser Rückzahlung, dieses Rückkaufs bzw. dieser Entwertung aufgelaufenen Teile des Zinszahlungsbetrags nicht zur Auszahlung gelangen. Ausserdem gilt für den Fall des Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf einen oder mehrere Referenzschuldner vor dem Zinszahlungstag, dass die Verzinsung des Teils/der Teile des Nennbetrags der Komplexen Produkte, der bzw. die dem Referenzschuldner-Nennbetrag/den Referenzschuldner-Nennbeträgen dieses Betroffenen Referenzschuldners/ dieser Betroffenen Referenzschuldner entspricht bzw. entsprechen, endet und etwaige zum Termin des Eintritts des Kreditereignis-Feststellungstags auf diesen Referenzschuldner-Nennbetrag/ diese Referenzschuldner-Nennbeträge aufgelaufene und noch nicht gezahlte Zinsen verfallen und nicht am Zinszahlungstag an den Inhaber dieses Komplexen Produkts gezahlt werden. Der Zinszahlungsbetrag und der Zinszahlungstag sind gemäss den in Unterziffer B. der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen der Begriffe "Zinszahlungsbetrag" und "Zinszahlungstag(e)" festzulegen.]

*[bei Komplexen Produkten mit vereinfachter Abwicklung und einem Zinszahlungstag einfügen:*

Vorbehaltlich des unmittelbar nachfolgenden Absatzes zahlt die Emittentin den Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt am Zinszahlungstag an den jeweiligen Inhaber, sofern (i) die Komplexen Produkte nicht bereits an oder vor dem Zinszahlungstag

prior to the Interest Payment Date and (ii) no Credit Redemption Event has occurred prior to the Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if (A) the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the Interest Payment Date or (B) a Credit Redemption Event has occurred prior to the Interest Payment Date, any portion of the Interest Payment Amount that has accrued as of the date of such redemption, repurchase, cancellation or the date on which such Credit Redemption Event occurred, as the case may be, will not be paid. The Interest Payment Amount and the Interest Payment Date shall be determined in accordance with the definitions of "Interest Payment Amount" and "Interest Payment Date(s)" set forth in subsection B. of Section 1.1.]

***[in the case of Complex Products other than Complex Products with multiple Interest Payment Dates, insert:***

The Issuer shall pay the [relevant] Interest Payment Amount per Complex Product on each Interest Payment Date to the Holder thereof, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled on or prior to such Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the [relevant] Interest Payment Date, any portion of the [relevant] Interest Payment 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. The [relevant] Interest Payment Amount and Interest Payment Date shall be determined in accordance with the definitions of "Interest Payment Amount" and "Interest Payment Date(s)" set forth in subsection B. of Section 1.1.]

***[in the case of Complex Products with auction settlement, multiple Interest Payment Dates and no Basket nor iTraxx or other similar index, insert:***

Subject to the immediately succeeding paragraph, the Issuer shall pay the [relevant] Interest Payment Amount per Complex Product on each Interest Payment Date to the Holder thereof, provided that (i) the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled on or prior to such Interest Payment Date and (ii) no Credit Event Determination Date ***[in the case of Complex Products with N<sup>th</sup>-to-Default structure, insert:*** with respect to the ***[insert relevant number: [1st][2nd][3rd][[•]]]***-to-Default Reference Entity] has occurred prior to such Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if (A) the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the relevant Interest Payment Date or (B) a Credit Event Determination Date ***[in the case of Complex Products with N<sup>th</sup>-to-Default structure, insert:*** with respect to the ***[insert relevant number: [1st][2nd][3rd][[•]]]***-to-Default Reference Entity] has occurred prior to the relevant Interest Payment Date, any portion of the [relevant] Interest Payment Amount that would otherwise be due on such Interest Payment Date that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation or the date on which such Credit Event Determination Date occurred, as the case may be, will not be paid. The [relevant] Interest Payment Amount and Interest Payment Date shall be determined in accordance with the definitions of "Interest Payment Amount" and "Interest Payment Date(s)" set forth in subsection B. of Section 1.1.]

***[in the case of Complex Products with auction settlement and a Basket or iTraxx or other similar index or Complex Products with Zero-Recovery feature and multiple Interest Payment Dates, insert:***

Subject to the immediately succeeding paragraph, the Issuer shall pay the [relevant] Interest Payment Amount per Complex Product on each

zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden und (ii) vor dem Zinszahlungstag kein Kredit-Rückzahlungsereignis eingetreten ist. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall (A) einer bzw. eines an oder vor dem Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte oder (B) des Eintritts eines Kredit-Rückzahlungsereignisses vor dem Zinszahlungstag die Teile des Zinszahlungsbetrags, die zum Termin dieser Rückzahlung, dieses Rückkaufs bzw. dieser Entwertung bzw. zum Termin des Eintritts dieses Kredit-Rückzahlungsereignisses aufgelaufen sind, nicht zur Auszahlung gelangen. Der Zinszahlungsbetrag und der Zinszahlungstag sind gemäss den in Unterziffer B. der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen der Begriffe "Zinszahlungsbetrag" und "Zinszahlungstag(e)" festzulegen.]

***[bei Komplexen Produkten ausser Komplexen Produkten mit mehreren Zinszahlungstagen einfügen:***

Die Emittentin zahlt den [jeweiligen] Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt an jedem Zinszahlungstag an den jeweiligen Inhaber, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits an oder vor diesem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines an oder vor dem jeweiligen Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte diejenigen Teile des ansonsten an dem jeweiligen Zinszahlungstag fälligen [jeweiligen] Zinszahlungsbetrags, die zum Termin dieser Rückzahlung, dieses Rückkaufs bzw. dieser Entwertung aufgelaufen sind, [nicht] zur Auszahlung gelangen. Der [jeweilige] Zinszahlungsbetrag und der [jeweilige] Zinszahlungstag sind gemäss den in Unterziffer B. der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen der Begriffe "Zinszahlungsbetrag" und "Zinszahlungstag(e)" festzulegen.]

***[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung, mehreren Zinszahlungstagen und weder Korb noch iTraxx- noch ein anderer ähnlicher Index einfügen:***

Vorbehaltlich des unmittelbar nachfolgenden Absatzes zahlt die Emittentin den [jeweiligen] Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt an jedem Zinszahlungstag an den jeweiligen Inhaber, sofern (i) die Komplexen Produkte nicht bereits an oder vor diesem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden und (ii) vor diesem Zinszahlungstag kein Kreditereignis-Feststellungstag ***[bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur einfügen:*** in Bezug auf den ***[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][[•]]]***-to-Default-Referenzschuldner] eingetreten ist. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall (i) einer bzw. eines an oder vor dem jeweiligen Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte oder (ii) des Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags ***[bei Komplexen Produkten mit N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur einfügen:*** in Bezug auf den ***[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][[•]]]***-to-Default-Referenzschuldner] vor dem jeweiligen Zinszahlungstag diejenigen Teile des ansonsten an diesem Zinszahlungstag fälligen [jeweiligen] Zinszahlungsbetrags, die zum Termin dieser Rückzahlung, dieses Rückkaufs bzw. dieser Entwertung bzw. zum Termin des Eintritts dieses Kreditereignis-Feststellungstags aufgelaufen sind, nicht zur Auszahlung gelangen. Der [jeweilige] Zinszahlungsbetrag und der [jeweilige] Zinszahlungstag sind gemäss den in Unterziffer B. der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen der Begriffe "Zinszahlungsbetrag" und "Zinszahlungstag(e)" festzulegen.]

***[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung und einem Korb oder iTraxx- oder anderen ähnlichen Index oder Komplexen Produkten mit Zero-Recovery-Merkmal und mehreren Zinszahlungstagen einfügen:***

Vorbehaltlich des unmittelbar nachfolgenden Absatzes zahlt die Emittentin den [jeweiligen] Zinszahlungsbetrag pro Komplexes

Interest Payment Date to the Holder thereof, provided that the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled on or prior to such Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the relevant Interest Payment Date any portion of the [relevant] Interest Payment 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. Further, if a Credit Event Determination Date has occurred with respect to any Reference Entity/Entities prior to an Interest Payment Date, the portion(s) of the Principal Amount of the Complex Products equal to the Reference Entity Principal Amount(s) of such Affected Reference Entity/Entities will cease to bear interest and any accrued and unpaid interest on such Reference Entity Principal Amount(s) as of the date on which such Credit Event Determination Date has occurred will be cancelled and not be paid to the Holder thereof on the relevant Interest Payment Date. The [relevant] Interest Payment Amount and the Interest Payment Date shall be determined in accordance with the definitions of "Interest Payment Amount" and "Interest Payment Date(s)" set forth in subsection B. of Section 1.1.1.]

***[in the case of Complex Products with simplified settlement and multiple Interest Payment Dates:***

Subject to the immediately succeeding paragraph, the Issuer shall pay the [relevant] Interest Payment Amount per Complex Product on each Interest Payment Date to the Holder thereof, provided that (i) the Complex Products have not been redeemed, repurchased or cancelled on or prior to such Interest Payment Date and (ii) no Credit Redemption Event has occurred prior to such Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if (A) the Complex Products are redeemed, repurchased or cancelled on or prior to the relevant Interest Payment Date or (B) a Credit Redemption Event has occurred prior to the relevant Interest Payment Date, any portion of the [relevant] Interest Payment Amount that would otherwise be due on such Interest Payment Date that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation or the date on which such Credit Redemption Event occurred, as the case may be, will not be paid. The [relevant] Interest Payment Amount and Interest Payment Date shall be determined in accordance with the definitions of "Interest Payment Amount" and "Interest Payment Date(s)" set forth in subsection B. of Section 1.1.1.]

***[in the case of Complex Products with auction settlement and one Reference Entity, insert:***

Notwithstanding the immediately preceding paragraph, if a Potential Credit Event Period has occurred prior to, and is continuing on, [the][such] Interest Payment Date, the following shall apply:

- (i) if the relevant Potential Failure to Pay [***if "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium] or DC Pending Request, as the case may be, results in the occurrence of a Credit Event Determination Date prior to the [relevant] Interest Payment Date [***if (i) "Failure to Pay" and "Grace Period Extension" and/or (ii) "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert:*** or, if later, the Extension Date relating to [such Potential Failure to Pay][or][such Potential Repudiation/Moratorium]], as determined on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, the Issuer shall not pay the [relevant] Interest

Produkt an jedem Zinszahlungstag an den jeweiligen Inhaber, sofern die Komplexen Produkte nicht bereits an oder vor diesem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines an oder vor dem jeweiligen Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte diejenigen Teile des ansonsten an dem jeweiligen Zinszahlungstag fälligen [jeweiligen] Zinszahlungsbetrags, die zum Termin dieser Rückzahlung, dieses Rückkaufs bzw. dieser Entwertung aufgelaufen sind, nicht zur Auszahlung gelangen. Ausserdem gilt für den Fall des Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf einen oder mehrere Referenzschuldner vor einem Zinszahlungstag, dass die Verzinsung des Teils/der Teile des Nennbetrags der Komplexen Produkte, der bzw. die dem Referenzschuldner-Nennbetrag/den Referenzschuldner-Nennbeträgen dieses Betroffenen Referenzschuldners/ dieser Betroffenen Referenzschuldner entspricht bzw. entsprechen, endet und etwaige zum Termin des Eintritts des Kreditereignis-Feststellungstags auf diesen Referenzschuldner-Nennbetrag/ diese Referenzschuldner-Nennbeträge aufgelaufene und noch nicht gezahlte Zinsen verfallen und nicht am jeweiligen Zinszahlungstag an den Inhaber dieses Komplexen Produkts gezahlt werden. Der [jeweilige] Zinszahlungsbetrag und der Zinszahlungstag sind gemäss den in Unterziffer B. der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen der Begriffe "Zinszahlungsbetrag" und "Zinszahlungstag(e)" festzulegen.]

***[bei Komplexen Produkten mit vereinfachter Abwicklung und mehreren Zinszahlungstagen einfügen:***

Vorbehaltlich des unmittelbar nachfolgenden Absatzes zahlt die Emittentin den [jeweiligen] Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt an jedem Zinszahlungstag an den jeweiligen Inhaber, sofern (i) die Komplexen Produkte nicht bereits an oder vor diesem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden und (ii) vor diesem Zinszahlungstag kein Kredit-Rückzahlungsereignis eingetreten ist. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall (A) einer bzw. eines an oder vor dem jeweiligen Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Komplexen Produkte oder (B) des Eintritts eines Kredit-Rückzahlungsereignisses vor dem jeweiligen Zinszahlungstag die Teile des [jeweiligen] Zinszahlungsbetrags, die zum Termin dieser Rückzahlung, dieses Rückkaufs bzw. dieser Entwertung bzw. zum Termin des Eintritts dieses Kredit-Rückzahlungsereignisses aufgelaufen sind, nicht zur Auszahlung gelangen. Der [jeweilige] Zinszahlungsbetrag und der [jeweilige] Zinszahlungstag sind gemäss den in Unterziffer B. der Ziffer 1.1 enthaltenen Definitionen der Begriffe "Zinszahlungsbetrag" und "Zinszahlungstag(e)" festzulegen.]

***[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung und einem Referenzschuldner einfügen:***

Ungeachtet des unmittelbar vorangehenden Absatzes gilt im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses vor dem [jeweiligen] Zinszahlungstag begonnen hat und an diesem Zinszahlungstag andauert, folgendes:

- (i) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung [***falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium] oder ein Ausstehender Antrag zu einem Kreditereignis-Feststellungstag vor dem [jeweiligen] Zinszahlungstag [***falls (i) "Nichtzahlung" und "Verlängerung wegen Nachfrist" und/oder (ii) "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar sind, einfügen:*** oder, falls später, dem Verlängerungstag bezüglich [dieser Potenziellen Nichtzahlung][oder][dieser Potenziellen Nichtanerkennung/dieses Potenziellen Moratoriums]] führt, wie an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses festgestellt], zahlt die Emittentin den

Payment Amount; or

- (ii) if the relevant Potential Failure to Pay **[if "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert: , Potential Repudiation/Moratorium]** or DC Pending Request, as the case may be, **does not result** in the occurrence of a Credit Event Determination Date prior to the **[relevant]** Interest Payment Date **[if (i) "Failure to Pay" and "Grace Period Extension" and/or (ii) "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert: or, if later, the Extension Date relating to [such Potential Failure to Pay][or][such Potential Repudiation/Moratorium]],** as determined on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, instead of paying the **[relevant]** Interest Payment Amount on **[the][such]** Interest Payment Date, the Issuer shall pay the **[relevant]** Interest Payment Amount per Complex Product on the **[fifth][[•]]** Business Day following the last day of such Potential Credit Event Period to the Holder thereof.**][if applicable, insert: ;**

provided, however, that the Issuer may elect in its discretion to pay the **[relevant]** Interest Payment Amount per Complex Product at any time during such Potential Credit Event Period to the Holder thereof, as long as the relevant Potential Failure to Pay **[if "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert: , Potential Repudiation/Moratorium]** or DC Pending Request, as the case may be, has not resulted in the occurrence of a Credit Event Determination Date as of the date of such payment.] For any postponement of the payment of an Interest Payment Amount no default interest or other compensation payments shall be payable to the Holders.]

**[in the case of Complex Products with auction settlement and an N<sup>th</sup>-to-Default structure, insert:**

Notwithstanding the immediately preceding paragraph, if a Potential Credit Event Period with respect to one or more Reference Entities has occurred prior to, and is continuing on **[the][such]** Interest Payment Date, and each such Reference Entity is a Potential **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd] [[•]]]**-to-Default Reference Entity, the following shall apply:

- (i) if the relevant Potential Failure to Pay **[if "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert: , Potential Repudiation/Moratorium]** or DC Pending Request, as the case may be, **results** in the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to any such Potential **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd] [[•]]]**-to-Default Reference Entity prior to the **[relevant]** Interest Payment Date **[if (i) "Failure to Pay" and "Grace Period Extension" and/or (ii) "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert: or, if later, the Extension Date relating to [such Potential Failure to Pay][or][such Potential Repudiation/Moratorium]]** and such Reference Entity is determined to be the **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd] [[•]]]**-to-Default Reference Entity on or prior to the last day of the related Potential Credit Event Period, the Issuer shall not pay the **[relevant]** Interest Payment Amount
- (ii) if the relevant Potential Failure to Pay **[if "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert: , Potential Repudiation/Moratorium]** or DC Pending Request, as the case may be, **does not result** in the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to any such Potential **[insert**

**[jeweiligen]** Zinszahlungsbetrag nicht; oder

- (ii) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen: oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium]** oder ein Ausstehender Antrag nicht zu einem Kreditereignis-Feststellungstag vor dem **[jeweiligen]** Zinszahlungstag **[falls (i) "Nichtzahlung" und "Verlängerung wegen Nachfrist" und/oder (ii) "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar sind, einfügen: oder, falls später, dem Verlängerungstag bezüglich [dieser Potenziellen Nichtzahlung][oder][dieser Potenziellen Nichtanerkennung/dieses Potenziellen Moratoriums]]** führt, wie an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses festgestellt, zahlt die Emittentin den **[jeweiligen]** Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt anstatt am **[jeweiligen]** Zinszahlungstag an dem **[fünften][[•]]** Geschäftstag nach dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses an den jeweiligen Inhaber **.[[einfügen falls anwendbar: ;**

wobei jedoch die Emittentin nach ihrem Ermessen den **[jeweiligen]** Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt zu jedem Zeitpunkt eines solchen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses an den jeweiligen Inhaber zahlen kann, solange zum Zeitpunkt der Zahlung die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen: oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium]** oder ein Ausstehender-Antrag nicht zu einem Kreditereignis-Feststellungstag geführt hat.] Für jede Verschiebung der Zahlung eines Zinszahlungsbetrags werden keine Verzugszinsen oder anderen Ausgleichszahlungen an die Inhaber fällig.]

**[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung und einer N<sup>th</sup>-to-Default-Struktur einfügen:**

Ungeachtet des unmittelbar vorangehenden Absatzes gilt im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses bezüglich eines oder mehrerer der Referenzschuldner vor **[dem][dem jeweiligen]** Zinszahlungstag begonnen hat und an diesem Zinszahlungstag andauert und jeder dieser Referenzschuldner ein Potenzieller **[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd] [[•]]]**-to-Default-Referenzschuldner ist, folgendes:

- (i) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen: oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/ das jeweilige Potenzielle Moratorium]** oder ein Ausstehender Antrag zu einem Kreditereignis-Feststellungstag bezüglich irgend eines dieser Potenziellen **[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd] [[•]]]**-to-Default-Referenzschuldner vor dem **[jeweiligen]** Zinszahlungstag **[falls (i) "Nichtzahlung" und "Verlängerung wegen Nachfrist" und/oder (ii) "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar sind, einfügen: oder, falls später, dem Verlängerungstag bezüglich [dieser Potenziellen Nichtzahlung][oder][dieser Potenziellen Nichtanerkennung/dieses Potenziellen Moratoriums]]** führt und an oder vor dem letzten Tag des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses festgestellt wird, dass dieser Referenzschuldner der **[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd] [[•]]]**-to-Default-Referenzschuldner ist, zahlt die Emittentin den **[jeweiligen]** Zinszahlungsbetrag nicht; oder
- (ii) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen: oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/ das jeweilige Potenzielle Moratorium]** oder ein Ausstehender Antrag **nicht** zu einem Kreditereignis-Feststellungstag bezüglich irgend

**relevant number:** [1st][2nd][3rd][[•]]-to-Default Reference Entity prior to the [relevant] Interest Payment Date **[if (i) "Failure to Pay" and "Grace Period Extension" and/or (ii) "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert:** or, if later, the Extension Date relating to [such Potential Failure to Pay][or][such Potential Repudiation/Moratorium] and no such Reference Entity is determined to be the **[insert relevant number:** [1st][2nd][3rd][[•]]-to-Default Reference Entity on or prior to the last day of the related Potential Credit Event Period, instead of paying the [relevant] Interest Payment Amount on [the][such] Interest Payment Date, the Issuer shall pay the [relevant] Interest Payment Amount per Complex Product on the [fifth][[•]] Business Day following the last day of the related Potential Credit Event Period to the Holder thereof.**][if applicable, insert:** ;

provided, however, that the Issuer may elect in its discretion to pay the [relevant] Interest Payment Amount per Complex Product at any time during the related Potential Credit Event Period to the Holder thereof, as long as the relevant Potential Failure to Pay **[if "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert:** , Potential Repudiation/Moratorium] or DC Pending Request, as the case may be, has not resulted in the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to any such Potential **[insert relevant number:** [1st][2nd][3rd][[•]]-to-Default Reference Entity and no such Reference Entity has been determined to be the **[insert relevant number:** [1st][2nd][3rd][[•]]-to-Default Reference Entity as of the date of such payment.] For any postponement of the payment of an Interest Payment Amount no default interest or other compensation payments shall be payable to the Holders.]

**[in the case of Complex Products with auction settlement linked to a Basket of Reference Entities or an iTraxx or other similar index or Complex Products with Zero-Recovery feature, insert:**

Notwithstanding the immediately preceding paragraph, if a Potential Credit Event Period with respect to one or more Reference Entities that are not Affected Reference Entities has occurred prior to, and is continuing on, [the][such] Interest Payment Date, the following shall apply:

- (i) (a) the Calculation Agent shall calculate the [relevant] Interest Payment Amount per Complex Product as if all such Reference Entities were Affected Reference Entities (such amount, the **"Non-Affected Interest Payment Amount"**), and (b) the Issuer shall pay an amount in cash per Complex Product equal to the Non-Affected Interest Payment Amount on [the][such] Interest Payment Date to the Holder thereof;
- (ii) if the relevant Potential Failure to Pay **[if "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert:** , Potential Repudiation/Moratorium] or DC Pending Request, as the case may be, with respect to any such Reference Entity **results** in the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to such Reference Entity prior to the [relevant] Interest Payment Date **[if (i) "Failure to Pay" and "Grace Period Extension" and/or (ii) "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert:** or, if later, the Extension Date relating to [such Potential Failure to Pay][or][such Potential Repudiation/Moratorium], as determined on or prior to the last day of the relevant Potential Credit Event Period, the Issuer shall make no further interest

eines dieser Potenziellen **[jeweilige Zahl einfügen:** [1st][2nd][3rd] [[•]]-to-Default-Referenzschuldner vor dem [jeweiligen] Zinszahlungstag **[falls (i) "Nichtzahlung" und "Verlängerung wegen Nachfrist" und/oder (ii) "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar sind, einfügen:** oder, falls später, dem Verlängerungstag bezüglich [dieser Potenziellen Nichtzahlung][oder][dieser Potenziellen Nichtanerkennung/dieses Potenziellen Moratoriums] führt und falls nicht an oder vor dem letzten Tag des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses festgestellt wurde, dass dieser Referenzschuldner der **[jeweilige Zahl einfügen:** [1st][2nd][3rd] [[•]]-to-Default-Referenzschuldner ist, zahlt die Emittentin den [jeweiligen] Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt anstatt am [jeweiligen] Zinszahlungstag am [fünften][[•]] Geschäftstag nach dem letzten Tag des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses an den jeweiligen Inhaber.**][falls anwendbar, einfügen:** ;

wobei jedoch die Emittentin nach ihrem Ermessen den [jeweiligen] Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt zu jedem Zeitpunkt des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses an den jeweiligen Inhaber zahlen kann, solange zum Zeitpunkt der Zahlung die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:** oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium] oder ein Ausstehender Antrag nicht zu einem Kreditereignis-Feststellungstag bezüglich irgend eines dieser Potenziellen **[jeweilige Zahl einfügen:** [1st][2nd][3rd] [[•]]-to-Default-Referenzschuldner geführt hat und nicht festgestellt wurde, dass einer dieser Referenzschuldner der **[jeweilige Zahl einfügen:** [1st][2nd][3rd] [[•]]-to-Default-Referenzschuldner ist.] Für jede Verschiebung der Zahlung eines Zinszahlungsbetrags werden keine Verzugszinsen oder anderen Ausgleichszahlungen an die Inhaber fällig.]

**[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung, die an einen Korb von Referenzschuldern oder einen iTraxx- oder anderen ähnlichen Index gekoppelt sind, oder Komplexen Produkten mit Zero-Recovery-Merkmal einfügen:**

Ungeachtet des unmittelbar vorangehenden Absatzes gilt im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf einen oder mehrere Referenzschuldner, die keine Betroffenen Referenzschuldner sind, an oder vor dem [jeweiligen] Zinszahlungstag begonnen hat und an diesem Tag andauert, folgendes:

- (i) (a) die Berechnungsstelle wird den [jeweiligen] Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt so berechnen, als ob all diese Referenzschuldner Betroffene Referenzschuldner wären (ein solcher Betrag der **"Nicht-Betroffene-Zinszahlungsbetrag"**) und (b) die Emittentin wird den Geldbetrag pro Komplexes Produkt, der dem Nicht-Betroffenen Zinszahlungsbetrag am [jeweiligen] Zinszahlungstag entspricht, an den jeweiligen Inhaber zahlen;
- (ii) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:** , die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium] oder ein Ausstehender Antrag in Bezug auf einen dieser Referenzschuldner zu einem Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf diesen Referenzschuldner vor dem [jeweiligen] Zinszahlungstag **[falls (i) "Nichtzahlung" und "Verlängerung wegen Nachfrist" und/oder (ii) "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar sind, einfügen:** oder, falls später, dem Verlängerungstag bezüglich [dieser Potenziellen Nichtzahlung][oder][dieser Potenziellen Nichtanerkennung/dieses Potenziellen Moratoriums] führt, wie an oder vor dem letzten Tag des

payments in relation to such Reference Entity; and

- (iii) if the relevant Potential Failure to Pay **[if "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert: , Potential Repudiation/Moratorium]** or DC Pending Request, as the case may be, with respect to any such Reference Entity **does not result** in the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to such Reference Entity prior to the **[relevant]** Interest Payment Date **[if (i) "Failure to Pay" and "Grace Period Extension" and/or (ii) "Repudiation/Moratorium is applicable, insert: or, if later, the Extension Date relating to [such Potential Failure to Pay][or][such Potential Repudiation/Moratorium]],** as determined on or prior to the last day of the relevant Potential Credit Event Period, (a) the Calculation Agent shall calculate the difference between (1) the **[relevant]** Interest Payment Amount per Complex Product that would have been paid on **[the][such]** Interest Payment Date if such Reference Entity had not been treated as an Affected Reference Entity, and (2) the Non-Affected Interest Payment Amount (such difference, the **"Remaining Interest Payment Amount"**) and (b) the Issuer shall pay an amount in cash per Complex Product equal to the Remaining Interest Payment Amount on the **[fifth][[•]]** Business Day following the last day of such Potential Credit Event Period to the Holder thereof **[.][if applicable, insert: ; and**

*provided, however,* that the Issuer may elect in its discretion to pay the Remaining Interest Payment Amount of any or all such Reference Entities per Complex Product at any time during the related Potential Credit Event Period to the Holder thereof, as long as the relevant Potential Failure to Pay **[if "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert: , Potential Repudiation/Moratorium]** or DC Pending Request, as the case may be, has not resulted in the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to the relevant Reference Entity as of the date of such payment. For any postponement of the payment of an Interest Payment Amount no default interest or other compensation payments shall be payable to the holders.]

]

**[in the case of Complex Products with simplified settlement, insert:**

Notwithstanding the immediately preceding paragraph, if a Suspension Period has occurred prior to, and is continuing on, **[the][such]** Interest Payment Date, and

- (i) a Credit Redemption Event occurs on or prior to the last day of the Suspension Period, the Issuer shall not pay the **[relevant]** Interest Payment Amount; or
- (ii) **no Credit Redemption Event occurs** on or prior to the last day of the Suspension Period, instead of paying the **[relevant]** Interest Payment Amount on **[the][such]** Interest Payment Date, the Issuer shall pay the **[relevant]** Interest Payment Amount per Complex Product on the **[second][[•]]** Business Day following the last day of the Suspension Period to the Holder thereof. For any such postponement of the payment of an Interest Payment Amount no default interest or other compensation payments shall be payable to the Holders.]]

jeweiligen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses festgestellt, wird die Emittentin keine weiteren Zinszahlungen in Bezug auf diesen Referenzschuldner vornehmen; und

- (iii) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:** oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium] oder ein Ausstehender Antrag in Bezug auf einen dieser Referenzschuldner **nicht zu einem** Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf diesen Referenzschuldner vor dem **[jeweiligen]** Zinszahlungstag **[falls (i) "Nichtzahlung" und "Verlängerung wegen Nachfrist" und/oder (ii) "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar sind, einfügen:** oder, falls später, dem Verlängerungstag bezüglich **[dieser Potenziellen Nichtzahlung][oder][dieser Potenziellen Nichtanerkennung/dieses Potenziellen Moratoriums]]** führt, wie an oder vor dem letzten Tag des jeweiligen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses, (a) wird die Berechnungsstelle die Differenz aus (1) dem **[jeweiligen]** Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt, der am **[jeweiligen]** Zinszahlungstag gezahlt worden wäre, wenn dieser Referenzschuldner nicht als Betroffener Referenzschuldner behandelt worden wäre, und (2) dem Nicht-Betroffenen Zinszahlungsbetrag (diese Differenz der **"Rest-Zinszahlungsbetrag"**) berechnen und (b) wird die Emittentin einen Geldbetrag pro Komplexes Produkt, der dem Rest-Zinszahlungsbetrag entspricht, am **[fünften][[•]]** Geschäftstag nach dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses an den jeweiligen Inhaber zahlen **[.][falls anwendbar, einfügen: ; und**

wobei jedoch die Emittentin nach ihrem Ermessen den Rest-Zinszahlungsbetrag für einzelne oder alle dieser Referenzschuldner pro Komplexes Produkt zu jedem Zeitpunkt des jeweiligen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses an den jeweiligen Inhaber zahlen kann, solange zum Zeitpunkt der Zahlung die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:** oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium] oder ein Ausstehender Antrag nicht zu einem Kreditereignis-Feststellungstag bezüglich des jeweiligen Referenzschuldners geführt hat. Für jede Verschiebung der Zahlung eines Zinszahlungsbetrags werden keine Verzugszinsen oder anderen Ausgleichszahlungen an die Inhaber fällig.]

]

**[bei Komplexen Produkten mit vereinfachter Abwicklung einfügen:**

Ungeachtet des unmittelbar vorangehenden Absatzes gilt Folgendes: Im Fall, dass ein Aussetzungszeitraum vor dem **[jeweiligen]** Zinszahlungstag begonnen hat und an diesem Tag andauert, und

- (i) an oder vor dem letzten Tag des Aussetzungszeitraums ein Kredit-Rückzahlungsereignis eintritt, zahlt die Emittentin den **[jeweiligen]** Zinszahlungsbetrag nicht; oder
- (ii) an oder vor dem letzten Tag des Aussetzungszeitraums **kein Kredit-Rückzahlungsereignis eintritt**, zahlt die Emittentin den **[jeweiligen]** Zinszahlungsbetrag pro Komplexes Produkt anstatt am **[jeweiligen]** Zinszahlungstag am **[zweiten][[•]]** Geschäftstag nach dem letzten Tag des Aussetzungszeitraums an den jeweiligen Inhaber. Für jede solche Verschiebung der Zahlung eines Zinszahlungsbetrags werden keine Verzugszinsen oder anderen Ausgleichszahlungen an die Inhaber fällig.]]

*[In the case of Complex Products without interest payments, insert:*

Not applicable.

#### Section 4 Adjustments, Determinations and Extraordinary Termination

*[In the case of Complex Products with Inflation Index-Linked interest, insert:*

#### Adjustments and Determinations relating to an Inflation Index

##### Delay of Publication

If the level of the Inflation Index for a period which is relevant to the calculation of payments under the Complex Products has not been published or announced up to the day that is [2][●] TARGET Business Days prior to the date on which such amount is paid, the Calculation Agent shall in accordance with the principles set out in Section 14.1 below make its own determination of the relevant level of the Inflation Index on such [second][●] Target Business Day prior to the date of payment taking into account the prevailing market conditions at such time.

##### Revisions of the Inflation Index

*[In case of a non-revised Inflation Index, insert:* For calculations of payments under the Complex Products only the first publication or announcement of the relevant level of the Inflation Index (without taking preliminary estimates into account) shall be used and considered as final. Later revisions to the level of the Inflation Index will not be used in any calculations.]

*[In case of a revised Inflation Index, insert:* For calculations of payments under the Complex Products the first publication or announcement of the relevant level of the Inflation Index (without taking preliminary estimates into account), or, if revised, any subsequent revisions of the level of the Inflation Index shall be used, provided that such revisions are published or announced up to the day that is [2][●] TARGET Business Days prior to the date on which such amount is paid.]

If the Calculation Agent determines that the Inflation Index has been or will be rebased, i.e., a new reference period for which the level of the Inflation Index is reset to 100 will be set ("**Base Year Revision**"), it will use the rebased Inflation Index for determining the level of the Inflation Index from the date of such rebasing, and the Calculation Agent shall make such adjustments, which it considers taking into account the principles set out in Section 14.1 below to be appropriate to ensure that the rebased Inflation Index reflects the same rate of inflation as the Index before the Base Year Revision. Any such Base Year Revision shall not affect any prior payments made under the Complex Products.

##### Corrections of the Inflation Index due to manifest error

If, within [30][●] calendar days of its first publication, the Calculation Agent determines that the Index Sponsor has corrected the level of the Inflation Index to remedy a manifest error in its original publication, the Calculation Agent will take such corrected level of the Inflation

*[Bei Komplexen Produkten ohne Zinszahlungen einfügen:*

Nicht anwendbar.

#### Ziffer 4 Anpassungen, Feststellungen und Ausserordentliche Kündigung

*[Bei Komplexen Produkten mit Inflation Index-Linked Verzinsung einfügen:*

#### Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf einen Inflationsindex

##### Verzögerung bei der Veröffentlichung

Falls der Kurs des Inflationsindex für einen für die Berechnung von Zahlungen auf die Komplexen Produkte relevanten Zeitraum nicht bis zu einem Zeitpunkt bis zu [2][●] TARGET Geschäftstage vor dem Tag, an dem dieser Betrag gezahlt wird, veröffentlicht oder bekannt gegeben wurde, so stellt die Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit den in Ziffer 14.1 unten dargelegten Grundsätzen den betreffenden Kurs des Inflationsindex an diesem [zweiten][●] TARGET Geschäftstag unter Berücksichtigung der zu diesem Zeitpunkt vorherrschenden Marktgegebenheiten selbst fest.

##### Revisionen des Inflationsindex

*[Bei einem unrevidierten Inflationsindex, einfügen:* Bei der Berechnung von Zahlungen unter den Komplexen Produkten wird jeweils nur der zuerst veröffentlichte massgebliche Kurs des Inflationsindex (ohne Berücksichtigung von vorläufigen Schätzungen) zugrunde gelegt und als final betrachtet. Später veröffentlichte Anpassungen des Kurses des Inflationsindex bleiben unberücksichtigt.]

*[Bei einem revidierten Inflationsindex, einfügen:* Bei der Berechnung von Zahlungen unter den Komplexen Produkten wird jeweils der zuerst veröffentlichte massgebliche Kurs des Inflationsindex (ohne Berücksichtigung von vorläufigen Schätzungen) zugrunde gelegt, es sei denn dieser Kurs wurde angepasst; dann wird jede Anpassung des Werts des Inflationsindex zugrunde gelegt, vorausgesetzt dass eine Anpassung bis zu [2][●] TARGET Geschäftstage vor dem Tag erfolgt, an dem dieser Betrag gezahlt wird.]

Wenn die Berechnungsstelle feststellt, dass der Inflationsindex neu festgesetzt wurde bzw. wird, d.h. der Referenzzeitraum, für den der Kurs des Inflationsindex auf 100 gesetzt wird, neu festgesetzt wird ("**Basisjahrrevision**"), wird sie den basisjahrrevidierten Inflationsindex für die Ermittlung des Kurses des Inflationsindex vom Zeitpunkt der Neufestsetzung an zugrunde legen, und die Berechnungsstelle wird alle Anpassungen vornehmen, die nach ihrer Auffassung unter Berücksichtigung der in Ziffer 14.1 unten dargelegten Grundsätze geeignet sind, um sicherzustellen, dass der Kurs des basisjahrrevidierten Inflationsindex dieselbe Inflationsrate wiedergibt wie der Inflationsindex vor der Basisjahrrevision. Eine Basisjahrrevision hat keine Auswirkungen auf vorangegangene Zahlungen auf die Komplexen Produkte.

##### Korrekturen des Inflationsindex bei offensichtlichen Fehlern

Wurde der Kurs des Inflationsindex nach Feststellung der Berechnungsstelle innerhalb von [30][●] Kalendertagen nach seiner ersten Veröffentlichung durch den Index-Sponsor korrigiert, um einen offensichtlichen Fehler in der ersten Veröffentlichung zu beheben, wird

Index as a basis for any payments under the Complex Products.

#### Material change to the Inflation Index

If, on or prior to the day that is [●] TARGET Business Days prior to the date on which an amount has to be paid with regard to the Complex Products, the Index Sponsor announces that it will make a material change to the calculation method to determine the level of the Inflation Index, then the Calculation Agent shall taking into account the principles set out in Section 14.1 below make any such adjustments necessary for the modified Inflation Index to continue as the Inflation Index.

#### Cessation of publication of the Inflation Index

If the level of the Inflation Index has not been published or announced for [two][●] [consecutive] month[s] or the Index Sponsor announces that it will no longer continue to announce the Inflation Index, then the Calculation Agent shall determine a successor index (in lieu of the Inflation Index) in accordance with the following paragraphs (i) to (iv).

- (i) If the Index Sponsor has announced, that the Inflation Index will be superseded by a replacement index specified by the Index Sponsor, and the Calculation Agent determines that such replacement index is calculated using the same or substantially similar formula or method of calculation as used in the calculation of the Inflation Index, such replacement index shall be the successor index and the Calculation Agent will promptly notify the Holders thereof in accordance with Section 8; or
- (ii) If a successor index has not been determined under (i) above, the Calculation Agent shall ask five leading independent derivatives dealers to state what the replacement index for the Inflation Index should be. If at least [four][●] responses are received by the Calculation Agent, and of those at least [three][●] or more derivatives dealers state the same index, such index will be deemed to be the successor index. If [three][●] responses are received by the Calculation Agent, and at least [two][●] derivatives dealers state the same index, such index will be deemed to be the successor index. The Calculation Agent will promptly notify the Holders in accordance with Section 8 of the determination of a successor index. If fewer than [three][●] responses are received by the Calculation Agent, the Calculation Agent will proceed to paragraph (iii) below for the determination of the successor index; or
- (iii) If no Successor Index has been determined under (i) or (ii) above by the date that is [2][●] TARGET Business Days prior to the date on which the next payment date under the Complex Products will be paid, the Calculation Agent will determine an appropriate alternative index taking into account the principles set out in Section 14.1 below, and such index will be deemed to be the successor index. The Calculation Agent will promptly notify the Holders in accordance with Section 8 of the determination of a successor index.
- (iv) If the Calculation Agent determines taking into account the principles set out in Section 14.1 below that no appropriate alternative index can be determined as successor index, the Issuer shall be entitled to extraordinarily terminate the Complex Products in accordance with the second and third subparagraph of subsection "Extraordinary termination of Complex Products" of this Section 4.]

die Berechnungsstelle den solchermaßen korrigierten Kurs des Inflationsindex für die Ermittlung der Zahlungen unter den Komplexen Produkten zugrunde legen.

#### Wesentliche Veränderung des Inflationsindex

Für den Fall, dass der Index-Sponsor an oder vor dem [●] TARGET-Geschäftstag vor einem Tag an dem Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte vorgenommen werden müssen, ankündigt, eine wesentliche Veränderung hinsichtlich der Berechnungsmethode zur Bestimmung des Kurses des Inflationsindex vorzunehmen, wird die Berechnungsstelle unter Berücksichtigung der in Ziffer 14.1 unten dargelegten Grundsätze vom betreffenden Tag an die notwendigen Anpassungen an dem veränderten Inflationsindex vornehmen, um den Inflationsindex fortzuführen.

#### Einstellung der Veröffentlichung des Inflationsindex

Wird der Kurs des Inflationsindex für [zwei][●] [aufeinander folgende] Monat[e] nicht veröffentlicht oder teilt der Index-Sponsor mit, dass sie den Inflationsindex nicht länger veröffentlichen wird, bestimmt die Berechnungsstelle gemäss den nachfolgenden Absätzen (i) bis (iv) für den Inflationsindex einen Nachfolgeindex.

- (i) Gibt der Index-Sponsor bekannt, dass der Inflationsindex durch einen von dem Index-Sponsor bezeichneten Ersatzindex ersetzt wird, dessen Berechnung nach den Feststellungen der Berechnungsstelle mit der gleichen oder im Wesentlichen gleichen Formel und Berechnungsmethode erfolgt wie die Berechnung des Inflationsindex, gilt der so berechnete und bekannt gemachte Ersatzindex als Nachfolgeindex und die Berechnungsstelle wird den Inhabern den Nachfolgeindex unverzüglich gemäss Ziffer 8 bekannt machen; oder
- (ii) Falls kein Nachfolgeindex gemäss dem vorstehenden Absatz (i) bestimmt wurde, wird die Berechnungsstelle fünf führende unabhängige Derivatehändler auffordern, einen Ersatzindex für den Inflationsindex zu benennen. Erhält die Berechnungsstelle mindestens [vier][●] Antworten und nennen mindestens [drei][●] Derivatehändler der Berechnungsstelle den gleichen Index, gilt dieser als Nachfolgeindex. Erhält die Berechnungsstelle [drei][●] Antworten und nennen mindestens [zwei][●] Derivatehändler der Berechnungsstelle den gleichen Index, gilt dieser Index als Nachfolgeindex. Die Berechnungsstelle wird den Inhabern unverzüglich gemäss Ziffer 8 bekannt geben, wenn ein Nachfolgeindex ermittelt wurde. Erhält die Berechnungsstelle weniger als [drei][●] Antworten, wird sie zur Bestimmung des Nachfolgeindex gemäss nachstehendem Absatz (iii) vorgehen.
- (iii) Falls [2][●] TARGET Geschäftsage vor dem Tag, an dem die nächste Zahlung auf die Komplexen Produkte vorgenommen werden müssen, kein Nachfolgeindex gemäss den vorstehenden Absätzen (i) und (ii) bestimmt wurde, bestimmt die Berechnungsstelle unter Berücksichtigung der in Ziffer 14.1 unten dargelegten Grundsätze einen geeigneten alternativen Index und der so bestimmte Index gilt dann als Nachfolgeindex. Die Berechnungsstelle wird den Inhabern gemäss Ziffer 8 die Bestimmung des Nachfolgeindex unverzüglich bekannt machen.
- (iv) Kann nach Feststellung der Berechnungsstelle unter Berücksichtigung der in Ziffer 14.1 unten dargelegten Grundsätze kein geeigneter alternativer Index als Nachfolgeindex bestimmt werden, ist die Emittentin berechtigt, die Komplexen Produkte ausserordentlich in Übereinstimmung mit dem zweiten und dritten Unterabsatz des Unterabschnitts "Ausserordentliche Kündigung der Komplexen Produkte" in dieser Ziffer 4 zu

**[in the case of Complex Products with Auction Settlement, Credit Protection Warrants or Complex Products with Zero-Recovery feature, insert:**

#### **Adjustments in connection with the determination of a Credit Event Determination Date**

No Credit Event Determination Date will occur with respect to an event, and any Credit Event Determination Date previously determined to have occurred with respect to an event shall be deemed not to have occurred, if, prior to the **[in the case of Complex Products with Auction Settlement and Credit Protection Warrants: earliest of the following days a DC No Credit Event Announcement occurs with respect to such event: (i) the Auction Final Price Determination Date, (ii) the date of determination of the Final Price, (iii) a Valuation Date, and (iv) the date of redemption of the Complex Products.] [in the case of Complex Products with Zero-Recovery feature: date of redemption of the Complex Products a DC No Credit Event Announcement occurs with respect to such event.]**

If **[(i)]** following the determination of a Credit Event Determination Date **[in respect of a Reference Entity]**, such Credit Event Determination Date is deemed (x) to have occurred on a date that is different from the date that was originally determined to be the date on which such Credit Event Determination Date occurred or (y) subject to the provisions described in the previous paragraph, not to have occurred, **[in the case of Complex Products that provide for interest payments: or (ii) a Credit Event Determination Date [in respect of a Reference Entity] is deemed to have occurred prior to a previous Interest Payment Date,]**

the Calculation Agent will determine (A) such adjustments to the Terms and Conditions of the Complex Products (including any adjustment to payments under these Terms and Conditions) as may be required to put Holders, as far as possible, into the same position they would have been in if the Credit Event Determination Date had occurred on the subsequently corrected date from the outset and (B) the time at which such adjustments become effective.

#### **Adjustments in connection with resolutions of the applicable Credit Derivatives Determinations Committee**

If following the publication of a resolution of the applicable Credit Derivatives Determinations Committee (a "**Prior DC Resolution**"), a further resolution by the applicable Credit Derivatives Determinations Committee is published which reverses all or part of the Prior DC Resolution or if any resolution of the applicable Credit Derivatives Determinations Committee reverses all or part of any determination previously made by the Calculation Agent (a "**Prior Determination**"), then subject to any limitations arising from actions already taken by the Issuer and/or the Calculation Agent to implement such Prior DC Resolution or Prior Determination, the Calculation Agent shall determine (i) such adjustment(s) to the Terms and Conditions of the Complex Products that are necessary to reflect the publication of such subsequent resolution of the applicable Credit Derivatives Determinations Committee and (ii) the effective date of such adjustment(s).]

#### **Adjustments upon the occurrence of an Extraordinary Event**

Upon the occurrence of an Extraordinary Event with respect to the Complex Products, the Calculation Agent may make such adjustment

kündigen.]

**[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung, Warrants mit Ausfallschutz oder Komplexen Produkten mit Zero-Recovery-Merkmal einfügen:**

#### **Anpassungen im Zusammenhang mit der Feststellung eines Kreditereignis-Feststellungstags**

Kein Kreditereignis-Feststellungstag tritt im Hinblick auf ein Ereignis ein und ein zuvor im Hinblick auf ein Ereignis als eingetreten festgestellter Kreditereignis-Feststellungstag gilt als nicht eingetreten, sofern vor dem **[bei Komplexen Produkten mit Auktionsabwicklung und Warrants mit Ausfallschutz: frühesten der folgenden Tage im Hinblick auf dieses Ereignis eine Bekanntgabe des Nichtvorliegens eines Kreditereignisses erfolgt ist: (i) dem Feststellungstag für den Auktions-Endpreis, (ii) dem Tag der Feststellung des Endpreises, (iii) einem Bewertungstag bzw. (iv) dem Tag der Rückzahlung der Komplexen Produkte.] [bei Komplexen Produkten mit Zero-Recovery-Merkmal: Tag der Rückzahlung der Komplexen Produkte im Hinblick auf dieses Ereignis eine Bekanntgabe des Nichtvorliegens eines Kreditereignisses erfolgt ist.]**

Falls **[(i)]** nach der Feststellung eines Kreditereignis-Feststellungstags **[in Bezug auf einen Referenzschuldner]** dieser Kreditereignis-Feststellungstag (x) als an einem Tag eingetreten gilt, der von dem ursprünglich als Kreditereignis-Feststellungstag festgestellten Tag abweicht, oder (y) vorbehaltlich der im vorstehenden Absatz beschriebenen Regelungen, als nicht eingetreten gilt **[bei Komplexen Produkten, die Zinszahlungen vorsehen: oder (ii) ein Kreditereignis-Feststellungstag [in Bezug auf einen Referenzschuldner] als vor einem früheren Zinszahlungstag eingetreten gilt],**

bestimmt die Berechnungsstelle (A) solche Anpassungen der Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte (einschliesslich der Anpassung von Zahlungen unter den Emissionsbedingungen), die notwendig sind, um die Inhaber soweit wie möglich in dieselbe Lage zu versetzen, in der sie gewesen wären, wenn der Kreditereignis-Feststellungstag von Anfang an an dem nachträglich korrigierten Datum eingetreten wäre und (B) den Zeitpunkt, an dem diese Anpassungen wirksam werden.

#### **Anpassungen im Zusammenhang mit Beschlüssen des jeweiligen Kreditderivate-Feststellungsausschusses**

Wenn nach der Veröffentlichung eines Beschlusses des jeweiligen Kreditderivate-Feststellungsausschusses (ein "**Früherer DC Beschluss**") ein weiterer Beschluss des jeweiligen Kreditderivate-Feststellungsausschusses veröffentlicht wird, der ganz oder teilweise den Früheren DC Beschluss revidiert oder wenn ein Beschluss des jeweiligen Kreditderivate-Feststellungsausschusses eine zuvor getroffene Feststellung der Berechnungsstelle (eine "**Frühere Feststellung**") ganz oder teilweise revidiert, ist die Berechnungsstelle – vorbehaltlich von Beschränkungen, die sich daraus ergeben, dass die Emittentin und/oder die Berechnungsstelle bereits Handlungen vorgenommen haben, um den Früheren DC Beschluss oder die Frühere Feststellung umzusetzen – berechtigt, (i) Anpassungen der Emissionsbedingungen der Komplexen Produkte zu bestimmen, die notwendig sind, um diesen nachträglichen Beschluss des jeweiligen Kreditderivate-Feststellungsausschusses umzusetzen und (ii) das Wirksamkeitsdatum der Anpassung(en) festzulegen.]

#### **Anpassungen nach Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses**

Nach Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses in Bezug auf die Komplexen Produkte ist die Berechnungsstelle berechtigt,

to any one or more of the terms of the Complex Products and any amount payable (or other benefit to be received) under the Complex Products as it may in its discretion determine taking into account the principles set out in Section 14.1 below. Any such adjustment shall be made in order to take account of the effect of the occurrence of such Extraordinary Event and to preserve to the extent practicable the original economic substance of the Complex Products.

Upon making any such adjustment, the Calculation Agent or the Issuer shall give notice as soon as practicable to the Holders in accordance with Section 8 describing in brief detail the event(s) occurred, the adjustment(s) made and the date of effectiveness of such adjustment.

### Extraordinary termination of Complex Products

If upon the occurrence of an Extraordinary Event the Calculation Agent determines that it is unable to make an adjustment to take account of the effect of such event or any such adjustment would not be reasonably acceptable to the Issuer and the Holders, the Issuer is entitled to **[insert, if applicable: early]** terminate the Complex Products, in whole but not in part.

The Issuer may exercise the **[insert, if applicable: early]** termination right within a period of not more than 30 (thirty) Business Days starting from the date of determining the occurrence of the event giving rise to the extraordinary termination right by giving notice thereof to Holders in accordance with Section 8. **[insert, if applicable:]** The termination notice shall, to the extent reasonably practicable to the Issuer, further specify the date of early redemption of the Complex Product and the Unscheduled Termination Amount at which the Complex Product will be redeemed. If the Issuer is unable to specify the date of early redemption of the Complex Products or the Unscheduled Termination Amount in the notice of termination, the Issuer shall give notice thereof to Holders in accordance with Section 8 as soon as practicable thereafter.]

Upon the exercise of such extraordinary termination right, the Issuer shall redeem the Complex Products **[insert, if applicable: on the day specified in such notice]** at an amount per Complex Product equal to the Unscheduled Termination Amount.]

**[insert, if applicable:**

### Adjustment in respect of Jurisdictional Events

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event in respect of **[the Reference Rate][one or more Reference Rates] [and/or] [the Reference Entity][one or more Reference Entities]** has occurred, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable (or other benefit otherwise to be received) under the Complex Products as it shall determine in its discretion taking into account the principles set out in Section 14.1 to take account of the effect of such Jurisdictional Event on the Hedging Arrangements and any difference between the Hedge Proceeds and the amount (or other benefit) that, but for the occurrence of such Jurisdictional Event, would otherwise be payable (or be received). The Issuer will use commercially reasonable endeavours to preserve the value of the Hedge Proceeds, but it shall not be obliged to take any

Anpassungen einer oder mehrerer Bestimmungen der Komplexen Produkte und der in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträge (oder aller sonstigen in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistungen) vorzunehmen, die sie nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der in Ziffer 14.1 unten dargelegten Grundsätze bestimmt. Eine solche Anpassung wird vorgenommen, um den Auswirkungen des Eintritts dieses Aussergewöhnlichen Ereignisses Rechnung zu tragen und die ursprüngliche wirtschaftliche Substanz der Komplexen Produkte so weit wie praktisch möglich zu erhalten.

Im Fall der Vornahme einer solchen Anpassung wird die Berechnungsstelle oder die Emittentin dies den Inhabern so schnell wie unter Berücksichtigung der praktischen Gegebenheiten möglich gemäss Ziffer 8 mitteilen, einschliesslich einer kurzen Beschreibung des eingetretenen Ereignisses (bzw. der eingetretenen Ereignisse) und der vorgenommenen Anpassung(en) sowie der Angabe des Tags des Wirksamwerdens dieser Anpassung.

### Ausserordentliche Kündigung der Komplexen Produkte

Stellt die Berechnungsstelle nach Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses fest, dass sie nicht in der Lage ist, eine Anpassung vorzunehmen, um den Auswirkungen dieses Ereignisses Rechnung zu tragen, oder dass eine solche Anpassung nicht für die Emittentin und die Inhaber zumutbar wäre, so ist die Emittentin berechtigt, die Komplexen Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise, **[falls anwendbar, einfügen: vorzeitig]** zu kündigen.

Die Emittentin kann das Recht auf vorzeitige Kündigung innerhalb einer Frist von höchstens 30 (dreissig) Geschäftstagen ab dem Tag der Feststellung des Eintritts des Ereignisses, das zur ausserordentlichen Kündigung berechtigt, durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 8 ausüben. **[falls anwendbar, einfügen:]** Soweit es der Emittentin mit vertretbarem Aufwand möglich ist, sind in der Kündigungsmittteilung auch der Tag der vorzeitigen Rückzahlung des Komplexen Produkts und der Ausserplanmässige Kündigungsbetrag, zu dem das Komplexe Produkt zurückgezahlt wird, anzugeben. Falls die Emittentin nicht in der Lage ist, den Tag der vorzeitigen Rückzahlung der Komplexen Produkte oder den Ausserplanmässigen Kündigungsbetrag in der Kündigungsmittteilung anzugeben, wird die Emittentin den Inhabern diese Information so schnell wie unter Berücksichtigung der praktischen Gegebenheiten möglich gemäss Ziffer 8 mitteilen.]

Nach Ausübung dieses ausserordentlichen Kündigungsrechts wird die Emittentin die Komplexen Produkte **[falls anwendbar, einfügen: an dem in dieser Mitteilung angegebenen Tag]** zu einem Betrag je Komplexes Produkt zurückzahlen, der dem Ausserplanmässigen Kündigungsbetrag entspricht.]

**[einfügen, falls anwendbar:**

### Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungsbezogenes Ereignis in Bezug auf **[den Referenzsatz][einen oder mehrere Referenzsätze] [und/oder] [den Referenzschuldner][einen oder mehrere Referenzschuldner]** eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Beträge (bzw. in Bezug auf die Komplexen Produkte zu erbringenden Leistungen) nach ihrem billigen Ermessen nach unten unter Berücksichtigung der in Ziffer 14.1 unten dargelegten Grundsätze anpassen, um den Auswirkungen des betreffenden Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen sowie einer etwaigen Differenz zwischen den Hedging-Erlösen und dem Betrag (bzw. der sonstigen Leistung) Rechnung zu tragen, der (bzw. die) ohne dieses Ereignis zu zahlen

measures that it determines, in its discretion, to be commercially impracticable.

Upon making any such adjustment, the Issuer shall give notice as soon as practicable to the Holders in accordance with Section 8 stating the adjustment to any amount payable under the Complex Products and/or any of the other relevant terms of the Terms and Conditions and giving brief details of the Jurisdictional Event, provided that any failure to give such notice shall not affect the validity of the Jurisdictional Event or any action taken.]

**[In the case of Complex Products governed by Swiss law, insert the following text:**

**Section 5 Repurchase of Complex Products**

The Issuer and any subsidiary or other affiliate of the Issuer may at any time purchase Complex Products at any price in the open market or by tender or private contract. Any Complex Products so purchased may be held[.] [resold] or cancelled.

**Section 6 Prescription**

**[in the case of Complex Products with interest payments, insert:**

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 Payment 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, insert:**

In accordance with Swiss law, claims for any payment in respect of the Complex Products shall become time-barred after a period of ten years, calculated from the date on which such payment first becomes due and payable.]

**Section 7 Payments [and Physical Deliveries]**

The payment of any amount [and any physical delivery ]in respect of the Complex Products shall be carried out by the Paying Agent and the Issuer undertakes to transfer the funds [and other assets ]required for the servicing of the Complex Products on the relevant due dates freely disposable to the Paying Agent. If such due date does not fall on a Business Day, the Issuer shall be obliged to effect transfer of such payments [and other assets ]for value on the Business Day immediately following such due date. For any postponement of a payment [or physical delivery] no default interest or other compensation payments shall be payable to the Holders.

(bzw. zu erbringen) gewesen wäre. Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert der Hedging-Erlöse zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Massnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem Ermessen und unter Berücksichtigung wirtschaftlicher Gesichtspunkte nicht praktikabel sind.

Nach Vornahme einer solchen Anpassung wird die Emittentin den Inhabern dies so schnell wie unter Berücksichtigung der praktischen Gegebenheiten möglich gemäss Ziffer 8 unter Angabe der Anpassung eines in Bezug auf die Komplexen Produkte zahlbaren Betrags und/oder anderer relevanter Bestimmungen der Emissionsbedingungen mitteilen, einschliesslich einer kurzen Beschreibung des Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses, wobei die Wirksamkeit des Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses oder einer getroffenen Massnahme durch ein Unterlassen einer solchen Mitteilung nicht berührt wird.]

**[bei Komplexen Produkten, die Schweizer Recht unterliegen, ist der folgende Text einzufügen:**

**Ziffer 5 Rückkauf von Komplexen Produkten**

Die Emittentin sowie jede Tochtergesellschaft der Emittentin und jedes sonstige mit der Emittentin verbundene Unternehmen sind berechtigt, jederzeit Komplexe Produkte zu einem beliebigen Preis am freien Markt, durch Übernahmeangebot oder im Rahmen eines privatrechtlichen Vertrags zu erwerben. Alle auf diese Weise erworbenen Komplexen Produkte können gehalten[.] [weiterverkauft] oder entwertet werden.

**Ziffer 6 Verjährung**

**[bei Komplexen Produkten mit Zinszahlungen einfügen:**

Gemäss Schweizer Recht verjähren Ansprüche auf etwaige Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte (i) in Bezug auf einen oder mehrere Zinszahlungsbeträge 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 einfügen:**

Gemäss Schweizer Recht verjähren Ansprüche auf etwaige Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte nach zehn Jahren gerechnet ab dem Tag, an dem die jeweilige Zahlung erstmals fällig und zahlbar wurde.]

**Ziffer 7 Zahlungen [und physische Lieferungen]**

Alle Zahlungen [und alle physischen Lieferungen ]in Bezug auf die Komplexen Produkte erfolgen über die Zahlstelle, wobei sich die Emittentin verpflichtet, die für die Bedienung der Komplexen Produkte erforderlichen Beträge [und anderen Vermögenswerte ]zum jeweiligen Fälligkeitstag in frei verfügbaren Mitteln an die Zahlstelle zu überweisen. Fällt ein solcher Fälligkeitstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, so ist die Emittentin verpflichtet, die betreffenden Beträge [und anderen Vermögenswerte ]mit Wertstellung an dem unmittelbar auf den Fälligkeitstag folgenden Geschäftstag zu überweisen. Im Fall einer Verschiebung einer Zahlung [oder einer physischen Lieferung] werden keine Verzugszinsen oder anderen

The due and punctual receipt by the Paying Agent of the payments [and other performances] from the Issuer for the servicing of the Complex Products shall release the Issuer from its obligations under the Complex Products to the extent of such payments [and other performances].

All such payments [and other performances] shall be made to the Holders in accordance with the rules, regulations and operating procedures applicable to and/or issued by the Intermediary from time to time.

All payments [and other performances] in relation to the Complex Products are subject to (i) any applicable fiscal or other laws, regulations and directives in the place of payment [or delivery] and (ii) any withholding or deduction required pursuant to (a) Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "Code", and such withholding or deduction, "871 (m) Withholding") or (b) an agreement described in Section 1471(b) of the Code or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code and any regulations or agreements thereunder or official interpretations thereof ("FATCA") or an intergovernmental agreement between the United States and another jurisdiction facilitating the implementation thereof (or any law implementing such an intergovernmental agreement). In addition, in determining the amount of 871(m) Withholding imposed with respect to any amounts to be paid on the Complex Products, the Issuer shall be entitled to withhold on any "dividend equivalent" (as defined for purposes of Section 871(m) of the Code) at the highest rate applicable to such payments regardless of any exemption from, or reduction in, such withholding otherwise available under applicable law.

Ausgleichszahlungen an die Inhaber fällig.

Mit dem ordnungsgemässen und pünktlichen Eingang der Zahlungen [und anderen Leistungen] der Emittentin bei der Zahlstelle für die Bedienung der Komplexen Produkte gelten die Verpflichtungen der Emittentin aus den Komplexen Produkten in Höhe dieser Zahlungen [und anderen Leistungen] als erfüllt.

Alle Zahlungen [und anderen Leistungen] werden an die Inhaber in Übereinstimmung mit den zum jeweiligen Zeitpunkt für die Verwahrungsstelle massgeblichen oder von der Verwahrungsstelle veröffentlichten Regeln, Vorschriften und operationellen Verfahren geleistet.

Alle Zahlungen [und anderen Leistungen] in Bezug auf die Komplexen Produkte erfolgen (i) vorbehaltlich der am Zahlungsort [oder Lieferort] geltenden steuerrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen und (ii) vorbehaltlich etwaiger Einbehalte oder Abzüge (a) gemäss Section 871(m) des U.S.-amerikanischen Steuergesetzes (U.S. Internal Revenue Code of 1986) (das "Steuergesetz" und ein solcher Einbehalt oder Abzug ein "Einbehalt nach 871 (m)") oder (b) gemäss einer in Section 1471(b) des Steuergesetzes beschriebenen Vereinbarung oder aus einem anderen Grund gemäss Sections 1471 bis 1474 des Steuergesetzes und darauf basierender Verordnungen oder Vereinbarungen oder amtlichen Auslegungen davon ("FATCA") eingeführt oder gemäss einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einem anderen Staat, welche der Umsetzung dieser Vereinbarung dient (oder eines Gesetzes zur Umsetzung dieser zwischenstaatlichen Vereinbarung). Darüber hinaus ist die Emittentin bei der Feststellung der Höhe des Einbehalts nach 871(m) auf im Rahmen der Komplexen Produkte zu zahlende Beträge berechtigt, bei "dividendenäquivalenten Zahlungen" (wie für die Zwecke von Section 871(m) des Steuergesetzes definiert) einen Einbehalt zum höchsten für diese Zahlungen geltenden Satz vorzunehmen, und zwar unabhängig von einer anderweitig nach geltendem Recht möglichen Befreiung von diesem Einbehalt oder Verringerung des Einbehalts.

**Section 8 Notices**

**[In the case of Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange:** All notices to the Holders shall be valid and binding if (i) published by the Issuer on the website of the SIX Swiss Exchange ([https://www.six-group.com/exchanges/index\\_en.html](https://www.six-group.com/exchanges/index_en.html)), where notices are currently published under the address [https://www.six-group.com/exchanges/news/official\\_notices/search\\_en.html](https://www.six-group.com/exchanges/news/official_notices/search_en.html), or (ii) otherwise published in accordance with the regulations of the SIX Swiss Exchange] **[in the case of Complex Products admitted to trading on [AIAF Mercado de Renta Fija][insert other Spanish regulated Market: [●]]:** All notices to the Holders shall be valid and binding if in the case of Complex Products issued and cleared through Iberclear and listed on [AIAF Mercado de Renta Fija][insert other Spanish regulated Market: [●]][●], such notices are published by [AIAF Mercado de Renta Fija][insert other Spanish regulated Market: [●]][●] or, if applicable, in the manner specifically provided by Spanish law and regulations for the relevant notice, as the case may be.] **[in the case of all other Complex Products:** Notices to the Holders in relation to the Complex Products shall be valid and binding if published on [[www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives)][and][[www.credit-suisse.com/zertifikate](http://www.credit-suisse.com/zertifikate)], except that for Holders known to the Issuer, the Issuer may but is not required to transmit such notices directly to the Holders.] **[Additionally insert, in the case of Complex Products to be offered, or listed on a regulated market, in Germany:** In addition, any publication required by German law will be made in the German electronic federal gazette (*elektronischer Bundesanzeiger*) and, if required by law, in a

**Ziffer 8 Mitteilungen**

**[Bei Komplexen Produkten, die an der SIX Swiss Exchange notiert sind:** Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber sind wirksam und verbindlich, wenn sie (i) von der Emittentin auf der Website der SIX Swiss Exchange ([https://www.six-group.com/exchanges/index\\_de.html](https://www.six-group.com/exchanges/index_de.html)), auf der Mitteilungen derzeit unter [https://www.six-group.com/exchanges/news/official\\_notices/search\\_de.html](https://www.six-group.com/exchanges/news/official_notices/search_de.html) oder (ii) in allen anderen Fällen gemäss den Bestimmungen der SIX Swiss Exchange veröffentlicht wurden.] **[Bei Komplexen Produkten, die zum Handel an [der][dem][ AIAF Mercado de Renta Fija][anderen regulierten spanischen Markt einfügen: [●]] zugelassen sind:** Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber sind wirksam und verbindlich, wenn bei durch Iberclear emittierten und geclearten Komplexen Produkten, die [am][an der][AIAF Mercado de Renta Fija][anderen regulierten spanischen Markt einfügen: [●]][●] gelistet sind, diese Mitteilungen durch [AIAF Mercado de Renta Fija][anderen regulierten spanischen Markt einfügen: [●]][●] veröffentlicht werden bzw., falls anwendbar, in der Art und Weise veröffentlicht werden, wie gemäss spanischem Recht oder spanischen Vorschriften für die jeweilige Mitteilung vorgesehen.] **[Bei allen anderen Komplexen Produkten:** Mitteilungen an die Inhaber in Bezug auf die Komplexen Produkte sind wirksam und verbindlich, wenn sie im Internet unter [[www.credit-suisse.com/derivatives](http://www.credit-suisse.com/derivatives)][und][[www.credit-suisse.com/zertifikate](http://www.credit-suisse.com/zertifikate)] veröffentlicht wurden, jedoch mit der Ausnahme, dass die Emittentin Mitteilungen an ihr bekannte Inhaber direkt an diese übermitteln darf, aber nicht muss.] **[Zusätzlich**

newspaper authorised by a stock exchange (*Börsenpflichtblatt*).]

**einzuügen bei Komplexen Produkten, die in Deutschland angeboten oder an einem geregelten Markt in Deutschland notiert werden sollen:** Ferner erfolgen sämtliche nach deutschem Recht erforderlichen Veröffentlichungen im elektronischen Bundesanzeiger sowie, falls gesetzlich vorgeschrieben, in einem Börsenpflichtblatt.]

Section 9	Form		Ziffer 9	Form
<p>[The Complex Products are issued in bearer form ("<b>Bearer Securities</b>") [The Complex Products are issued in uncertificated form in accordance with Article 973c of the Swiss Code of Obligations as uncertificated securities (<i>Wertrechte</i>), which uncertificated securities shall be registered with SIS or another intermediary (<i>Verwahrungsstelle</i>) in Switzerland as intermediated securities (<i>Bucheffekten</i>) ("<b>Intermediated Securities</b>")].</p> <p><b>[In the case of Bearer Securities insert the following:</b> The Issuer shall execute a permanent global certificate ("<b>Permanent Global Certificate</b>") representing the whole issue of the Complex Products, and the Paying Agent shall deposit the Permanent Global Certificate with [a common depository for] [Clearstream Frankfurt][Clearstream Luxembourg][Euroclear][Iberclear], where, subject to the last two paragraphs of this Section 9, 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 depository for] [Clearstream Frankfurt][Clearstream Luxembourg][Euroclear][Iberclear] shall maintain [a register][a record] of all Complex Products for the Issuer. <b>[in case Iberclear is specified as Clearing System:</b> The common depository and/or custodian entity shall be deemed to refer to the foreign custodian (<i>Entidad Custodia</i>) or Iberclear participant (<i>Entidad Miembr de Iberclear</i>), as the case may be, appointed in accordance with the rules and regulations of Iberclear.]</p> <p>The Holders are entitled to co-ownership interests, beneficial interests or <b>other</b> comparable rights in the Permanent Global Certificate, which may be transferred or otherwise disposed of in accordance with the rules and regulations of [Clearstream Frankfurt][Clearstream Luxembourg][Euroclear] and in accordance with all applicable laws.</p> <p>Neither the Issuer nor the Holders shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the Permanent Global Certificate into, or the delivery of, individually certificated Complex Products (<i>Einzelkunden</i>) or uncertificated securities (<i>Wertrechte</i>). 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.</p> <p>If printed, individually certificated Complex Products will not be issued in bearer form, but exclusively in registered form for U.S. tax purposes, whereby, <i>inter alia</i>, title will pass exclusively by registration of the transferee in a register of the Holders (the "<b>Register</b>") to be established and maintained by a registrar (the "<b>Registrar</b>") appointed by, and acting on behalf of, the Issuer after consultation with the Paying Agent and notified to the Holders in accordance with Section 8. The registration of a new Holder by the Registrar will only occur upon presentation of the relevant individually certificated Complex Product at the specified office of the Registrar or Paying Agent. No transfer of a Complex Product will be valid unless and until entered into the Register. A Complex Product may be registered only in the name of, and transferred to, a specific person.</p>	<p>[Die Komplexen Produkte werden als auf den Inhaber lautende Wertpapiere begeben ("<b>Inhaberpapiere</b>") [Die Komplexen Produkte werden in unverbriefter Form nach Massgabe von Artikel 973c des Schweizerischen Obligationenrechts als Wertrechte begeben, die bei der SIS oder einer anderen Verwahrungsstelle in der Schweiz als Bucheffekten registriert werden ("<b>Bucheffekten</b>")].</p> <p><b>[Bei Inhaberpapieren Folgendes einfügen:</b> Die Emittentin wird eine die gesamte Emission der Komplexen Produkte verbriefende Dauerglobalurkunde ("<b>Dauerglobalurkunde</b>") ausstellen, die von der Zahlstelle bei [einer gemeinsamen Verwahrstelle für] [Clearstream Frankfurt][Clearstream Luxemburg][Euroclear][Iberclear] hinterlegt wird, bei der die Komplexen Produkte vorbehaltlich der letzten beiden Absätze dieser Ziffer 9 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 Luxemburg][Euroclear][Iberclear] wird für die Emittentin [ein Register][ein Verzeichnis] sämtlicher Komplexer Produkte führen. <b>[falls Iberclear als Clearingsystem angegeben ist:</b> Gemeinsame Verwahrstelle oder Verwahrstelle gelten als Bezugnahmen auf ausländische Verwahrstelle (<i>Entidad Custodia</i>) bzw. Iberclear-Teilnehmer (<i>Entidad Miembr de Iberclear</i>), die gemäss den Regeln und Vorschriften von Iberclear bestellt werden.]</p> <p>Den Inhabern stehen Miteigentumsanteile, wirtschaftliche Eigentumsrechte oder <b>sonstige</b> 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.</p> <p>Die Emittentin und die Inhaber sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Dauerglobalurkunde in Einzelkunden oder Wertrechte umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung von Einzelkunden oder Wertrechten herbeizuführen oder zu verlangen. Eine physische Lieferung von Komplexen Produkten erfolgt erst und nur dann, wenn Einzelkunden für Komplex Produkte gedruckt wurden. Einzelkunden für Komplexe Produkte können nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls die Zahlstelle entscheidet, dass der Druck von Einzelkunden erforderlich oder zweckmässig ist.</p> <p>Falls ein Druck erfolgt, werden Einzelkunden für Komplexe Produkte nicht als auf den Inhaber lautende Wertpapiere, sondern für U.S.-Steuerzwecke ausschliesslich als auf den Namen lautende Wertpapiere begeben, wobei das Eigentum an den Wertpapieren u. a. ausschliesslich durch Eintragung des Erwerbers in ein Register der Inhaber (das "<b>Register</b>") übergeht, das von einer Registerstelle (die "<b>Registerstelle</b>") zu erstellen und zu führen ist, die von der Emittentin nach Absprache mit der Zahlstelle bestellt wurde und den Inhabern gemäss Ziffer 8 mitgeteilt wurde und die für die Emittentin handelt. Die Eintragung eines neuen Inhabers durch die Registerstelle erfolgt nur gegen Vorlage der betreffenden Einzelkunde 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</p>			

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 (*Wertrechtbuch*) maintained by **[in the case of Complex Products with COSI feature: or on behalf of]** the Issuer. Such uncertificated securities will then be entered into the main register (*Hauptregister*) of SIS or another intermediary (*Verwahrungsstelle*) in Switzerland recognised for such purpose by the SIX Swiss Exchange (SIS or such other intermediary, the "**Intermediary**") as Intermediated Securities. The Complex Products will remain booked in the system of the Intermediary, and the Intermediary will maintain the register for the Complex Products, until the earlier of redemption or printing of the Complex Products.

The records of the Intermediary will determine the amount or number of Complex Products held through each participant in the Intermediary. In respect of the Complex Products held in the form of Intermediated Securities, the holders of the Complex Products will be each person holding any such Complex Product in a securities account (*Effektenkonto*) that is in his or her name or, in the case of intermediaries (*Verwahrungsstellen*), each intermediary (*Verwahrungsstelle*) holding the Complex Product for its own account in a securities account (*Effektenkonto*) that is in its name.

Neither the Issuer nor the Holders shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the uncertificated securities (*Wertrechte*) into, or the delivery of, a permanent global certificate (*Dauerglobalurkunde*) or individually certificated Complex Products (*Einzelurkunden*).

As long as the Complex Products are in the form of Intermediated Securities, the Complex Products may only be transferred by crediting the Complex Products to be transferred to a securities account of the transferee.

No physical delivery of Complex Products shall be made unless and until individually certificated Complex Products have been printed. Individually certificated Complex Products may only be printed, in whole but not in part, if the Intermediary goes out of business without a successor.

Transfers of Complex Products in any Clearing System will be subject to the Minimum Trading Lot, if any.

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 Freistellungserklärung sowie, bei beschädigten oder unleserlich gemachten Komplexen Produkten, gegen Einreichung der beschädigten oder unleserlich gemachten Komplexen Produkte ersetzt werden.

Für Übertragungen von Komplexen Produkten innerhalb eines Clearingsystems ist gegebenenfalls die Mindestzahl für den Handel zu beachten.

Falls ein Druck von Einzelurkunden für Komplexe Produkte erfolgt, wird die Dauerglobalurkunde unverzüglich von der Zahlstelle vernichtet, wobei die Einzelurkunden für Komplexe Produkte an die Inhaber geliefert werden.】

**[Bei Bucheffekten Folgendes einfügen:** Die Wertrechte werden von der Emittentin durch Eintrag in einem von der **[bei Komplexen Produkten mit COSI Merkmal: oder für die]** Emittentin geführten Wertrechtbuch geschaffen. Diese Wertrechte werden dann als Bucheffekten in das Hauptregister der SIS oder einer anderen Verwahrungsstelle in der Schweiz, welche von der SIX Swiss Exchange für diese Zwecke anerkannt ist (SIS oder eine andere Verwahrungsstelle, die "**Verwahrungsstelle**"), eingetragen. Die Komplexen Produkte bleiben bis zum jeweils früheren Zeitpunkt ihrer Rückzahlung oder ihres Drucks im System der Verwahrungsstelle verbucht, die bis zu diesem Zeitpunkt das Register der Komplexen Produkte führen wird.

Aus den Unterlagen der Verwahrungsstelle ergibt sich der Betrag oder die Anzahl der von jedem Verwahrungsstelle-Teilnehmer gehaltenen Komplexen Produkte. Bei Komplexen Produkten, die in Form von Bucheffekten gehalten werden, gilt jede Person, die ein solches Komplexes Produkt in einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto hält, oder bei Verwahrungsstellen jede Verwahrungsstelle, die das Komplexe Produkt für eigene Rechnung in einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto hält, als Inhaber der Komplexen Produkte.

Die Emittentin und die Inhaber sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Wertrechte in eine Dauerglobalurkunde oder in Einzelurkunden umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung einer Dauerglobalurkunde oder von Einzelurkunden herbeizuführen oder zu verlangen.

Solange die Komplexen Produkte in Form von Bucheffekten bestehen, können die Komplexen Produkte nur durch Gutschrift der zu übertragenden Komplexen Produkte auf das Effektenkonto des Erwerbers übertragen werden.

Eine physische Lieferung von Komplexen Produkten erfolgt erst und nur dann, wenn Einzelurkunden für die Komplexen Produkte gedruckt wurden. Einzelurkunden können nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls die Verwahrungsstelle ihre Tätigkeit ohne Nachfolger einstellt.

Für Übertragungen von Komplexen Produkten innerhalb eines Clearingsystems ist gegebenenfalls die Mindestzahl für den Handel zu beachten.

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 an intermediary (*Verwahrungsstelle*) and, therefore, shall not constitute Intermediated Securities.】

Falls ein Druck von Einzelurkunden für Komplexe Produkte erfolgt, werden die Wertrechte unverzüglich von der Emittentin entwertet, wobei die Einzelurkunden für Komplexe Produkte gegen Entwertung der Bucheffekten im jeweiligen Effektenkonto der Inhaber an die Inhaber geliefert werden. Gedruckte Einzelurkunden für Komplexe Produkte werden nicht in den Unterlagen einer Verwahrungsstelle verzeichnet und stellen daher keine Bucheffekten dar.】

**Section 10 Status**

**Ziffer 10 Status**

**[In the case of Complex Products without a COSI feature, insert:**

**[Bei Komplexen Produkten ohne COSI Merkmal einfügen:**

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).】

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 Versicherungs-system (wie beispielsweise ein Einlagensicherungssystem) geschützt.】

**[In the case of Complex Products with a COSI feature, insert:**

**[Bei Komplexen Produkten mit COSI Merkmal einfügen:**

Complex Products constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of Credit Suisse, are collateralized in accordance with the terms of the Framework Agreement and rank at least pari passu with all present and future unsecured and unsubordinated obligations of Credit Suisse and without preference among themselves, except for such preferences as are provided by any mandatory applicable provision of law. Complex Products are not covered by any compensation or insurance scheme (such as a bank deposit or protection scheme).】

Komplexe Produkte begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Credit Suisse, sind nach Massgabe des Rahmenvertrags besichert und mit allen gegenwärtigen und zukünftigen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Credit Suisse mindestens gleichrangig sowie untereinander gleichrangig, mit Ausnahme solcher Verbindlichkeiten, die über einen gesetzlichen Vorrang verfügen. Komplexe Produkte sind nicht durch ein Schadenausgleichs- oder Versicherungs-system (wie beispielsweise ein Einlagensicherungssystem) geschützt.】

**Section 11 Amendments**

**Ziffer 11 Änderungen**

These Terms and Conditions may, after consultation with the Calculation Agent, be amended from time to time by the Issuer, provided that, in the opinion of the Issuer, such amendment is of a formal, minor or technical nature, is made to correct a manifest error, or is not materially prejudicial to the interests of the Holders.

Diese Emissionsbedingungen können von der Emittentin nach Absprache mit der Berechnungsstelle zu gegebener Zeit geändert werden, vorausgesetzt, dass solche Änderungen nach der Ansicht der Emittentin rein formaler oder technischer Natur oder von untergeordneter Bedeutung sind, zur Korrektur eines offenkundigen Irrtums vorgenommen werden oder die Interessen der Inhaber nicht wesentlich beeinträchtigen.

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.

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.

Any amendment made in accordance with this Section 11 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 8.

Änderungen, die in Übereinstimmung mit dieser Ziffer 11 vorgenommen wurden, sind für die Inhaber nach Massgabe dieser Emissionsbedingungen bindend. Jede solche Änderung ist den Inhabern gemäss Ziffer 8 bekanntzugeben.

**Section 12 Issuance of Additional Complex Products**

**Ziffer 12 Begebung Zusätzlicher Komplexer Produkte**

The Issuer reserves the right from time to time and without the consent of the Holders to create or issue additional tranches of products at any time, which shall be fungible with the Complex Products (*i.e.*, identical in respect of the Terms and Conditions (other than the Issue Price, the Issue Date/Payment Date and, if applicable, the first Interest Payment Date) and the securities identifiers) so as to be consolidated and form a single series with the existing Complex

Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit und ohne Zustimmung der Inhaber zusätzliche Tranchen von Produkten aufzulegen oder zu begeben, die mit den Komplexen Produkten fungibel sind (d.h. mit den gleichen Emissionsbedingungen (mit Ausnahme des Emissionspreises, des Emissionstags/ Zahlungstags und, sofern anwendbar, des ersten Zinszahlungstags) und Wertpapierkennnummern ausgestattet sind), und zwar in der Weise,

Products.

dass sie mit den bestehenden Komplexen Produkten zusammengefasst werden und eine einheitliche Serie bilden.

Section 13 Substitution of the Issuer	Ziffer 13 Ersetzung der Emittentin
<p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) if the Substitute is an Affiliate, the Substitute has a long-term unsecured debt rating equal to or higher than that of the Issuer given by Moody's Deutschland GmbH (or an equivalent rating from another internationally recognised rating agency) or has the benefit of a guarantee from the Issuer or another Affiliate with such a debt rating;]</li> <li>(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</li> <li>(iii) the Issuer has given at least 30 days' prior notice of the date of such substitution to the Holders in accordance with Section 8.</li> </ul> <p>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.</p> <p>[For purposes of this Section 13] <b>"Affiliate"</b> 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.</p> <p>The Issuer shall also have the right upon notice to Holders in accordance with Section 8 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.</p>	<p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) soweit es sich bei der Ersatzemittentin um ein Verbundenes Unternehmen handelt, die langfristigen nicht besicherten Verbindlichkeiten der Ersatzemittentin ein gleiches oder besseres Rating von Moody's Deutschland GmbH (oder ein vergleichbares Rating einer anderen international anerkannten Ratingagentur) erhalten haben wie die langfristigen nicht besicherten Verbindlichkeiten der Emittentin oder zu deren Gunsten eine Garantie der Emittentin oder eines anderen Verbundenen Unternehmens mit einem entsprechenden Rating besteht;]</li> <li>(ii) alle Massnahmen, Bedingungen und Handlungen, die eingeleitet, erfüllt oder vorgenommen werden müssen (einschliesslich der Einholung aller erforderlichen Zustimmungen) um sicherzustellen, dass die Komplexen Produkte rechtmässige, wirksame und verbindliche Verpflichtungen der Ersatzemittentin darstellen, eingeleitet, erfüllt und vorgenommen wurden und uneingeschränkt wirksam und in Kraft sind; und</li> <li>(iii) die Emittentin den Inhabern den Tag dieser Ersetzung mindestens 30 Tage im Voraus gemäss Ziffer 8 mitgeteilt hat.</li> </ul> <p>Im Fall einer Ersetzung der Emittentin gelten sämtliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin von diesem Zeitpunkt an als Bezugnahmen auf die Ersatzemittentin.</p> <p>[Für Zwecke dieser Ziffer 13 bezeichnet] <b>"Verbundenes Unternehmen"</b> [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.</p> <p>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 8 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.</p>
<p><b>Section 14 Calculations and Determinations by the Calculation Agent and the Issuer; Binding Effect; Liability</b></p>	<p><b>Ziffer 14 Berechnungen und Feststellungen durch die Berechnungsstelle und die Emittentin; Bindungswirkung; Haftung</b></p>
<p><b>Section 14.1 Calculations and Determinations by the Calculation Agent and the Issuer</b></p>	<p><b>Ziffer 14.1 Berechnungen und Feststellungen durch die Berechnungsstelle und die</b></p>

Unless otherwise specified in these Terms and Conditions, any calculation or determination made by the Calculation Agent and/or the Issuer shall be made in good faith and in a commercially reasonable manner. In making any such calculation or determination, each of the Calculation Agent and the Issuer shall exercise its discretion taking into account prevailing market practices and such other factors as it determines to be appropriate **[insert if applicable]**(including, but not limited to, any circumstances or events which it determines have a material effect on hedging arrangements entered into by the Issuer (and or its affiliates) at any time with respect to the Complex Products)]. In particular, each of the Calculation Agent and the Issuer shall take into account the effect of such determination on the Complex Products and consider whether fair treatment of Holders is achieved by any such determination in accordance with all relevant regulatory obligations applicable to it.

**Section 14.2 Binding Effect**

Any such determination or calculation by the Calculation Agent and/or the Issuer shall, in the absence of manifest error, be conclusive and binding on the Calculation Agent or the Issuer (as applicable) and the Holders.

**Section 14.3 Liability**

The Calculation Agent shall only become liable in connection with any determination, calculation or other decision made by it under these Terms and Conditions if and to the extent it has failed to meet the standard of care of a reputable international financial institution performing a calculation agency role.

**Section 15 Paying Agent(s) and Calculation Agent as Agents**

The Paying Agent(s) and the Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.

**Section 16 Taxation**

The Issuer is not liable to pay, and the relevant Holder shall pay, any tax, duty, charges, withholding or other payment which may arise as a result of, or in connection with, the ownership, transfer, redemption or enforcement of any Complex Products, including, without limitation, the payment of any amount or physical delivery thereunder. The Issuer shall have the right to withhold or deduct from any amount payable or deliverable to the Holder an amount in respect of (a) the payment of any such taxes, duties, charges, withholdings or other payments or (b) effecting reimbursement to the Issuer for any payment by it of any tax, duty, charge, withholding or other payment referred to in this Section 16.

**Section 17 Applicable Law and Jurisdiction**

**Emittentin**

Soweit in diesen Emissionsbedingungen nicht etwas anderes angegeben ist, haben sämtliche Feststellungen oder Berechnungen durch die Berechnungsstelle und/oder die Emittentin nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich vertretbarer Weise zu erfolgen. Bei einer jeden solchen Feststellung und Berechnung werden die Berechnungsstelle und die Emittentin ihr Ermessen ausüben und dabei die vorherrschende Marktpraxis und solche anderen Faktoren berücksichtigen, die sie für angemessen erachten **[einfügen, falls anwendbar]**(einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, etwaiger Umstände oder Ereignisse, die sich nach ihren Feststellungen in wesentlicher Hinsicht auf von der Emittentin (und/oder ihren verbundenen Unternehmen) zu irgendeinem Zeitpunkt mit Bezug auf die Komplexen Produkte abgeschlossene Absicherungsvereinbarungen auswirken)]. Insbesondere werden die Berechnungsstelle und die Emittentin die Auswirkungen einer solchen Feststellung auf die Komplexen Produkte berücksichtigen und daraufhin überprüfen, ob mit dieser Feststellung erreicht wird, dass die Inhaber in Übereinstimmung mit allen auf sie jeweils anwendbaren massgeblichen regulatorischen Anforderungen nicht unangemessen benachteiligt werden.

**Ziffer 14.2 Bindungswirkung**

Jede solche Feststellung und Berechnung durch die Berechnungsstelle und/oder die Emittentin ist, sofern kein offensichtlicher Irrtum vorliegt, für die Berechnungsstelle oder die Emittentin (wie jeweils zutreffend) und die Inhaber verbindlich.

**Ziffer 14.3 Haftung**

Die Berechnungsstelle haftet im Zusammenhang mit der Vornahme oder Nichtvornahme von Feststellungen, Berechnungen oder sonstigen Entscheidungen nach diesen Emissionsbedingungen nur, wenn und soweit sie diejenige Sorgfalt verletzt, die anerkannte Finanzinstitutionen bei der Ausübung von Berechnungsstellenfunktionen anwenden.

**Ziffer 15 Zahlstelle(n) und Berechnungsstelle als Beauftragte**

Die Zahlstelle(n) und die Berechnungsstelle handeln ausschliesslich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Inhabern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Inhabern begründet.

**Ziffer 16 Steuern**

Die Emittentin ist nicht verpflichtet, Steuern, Abgaben, Gebühren, Einbehalte oder sonstige Beträge zu zahlen, die sich aus oder im Zusammenhang mit der Inhaberschaft an den Komplexen Produkten oder deren Übertragung, Rückzahlung oder Durchsetzung ergeben können, einschliesslich, jedoch ohne Beschränkung hierauf, der Zahlung von Beträgen oder von physischen Lieferungen in Bezug auf die Komplexen Produkte; diese Zahlungen sind von dem Inhaber zu leisten. Die Emittentin ist berechtigt, von sämtlichen Zahlungen oder Lieferungen an den Inhaber diejenigen Beträge abziehen oder einzubehalten, die (a) für die Zahlung dieser Steuern, Abgaben, Gebühren, Einbehalte oder sonstigen Beträge oder (b) für die Rückerstattung von durch die Emittentin gezahlten Steuern, Abgaben, Gebühren, Einbehalten oder sonstigen in dieser Ziffer 16 genannten Beträgen an die Emittentin erforderlich sind.

**Ziffer 17 Anwendbares Recht und**

	<b>Gerichtsstand</b>
<p><b>Section 17.1      Applicable Law</b></p> <p>The Complex Products shall be subject to, governed by and construed in accordance with Swiss law.</p> <p><b>Section 17.2      Jurisdiction</b></p> <p>The exclusive place of jurisdiction for disputes between the Holders and the Issuer regarding the Complex Products shall be <b>Zürich 1</b>, Switzerland.</p> <p>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.</p>	<p><b>Ziffer 17.1      Anwendbares Recht</b></p> <p>Die Komplexen Produkte unterliegen Schweizer Recht und sind nach diesem auszulegen.</p> <p><b>Ziffer 17.2      Gerichtsstand</b></p> <p>Ausschliesslicher Gerichtsstand für Streitigkeiten zwischen den Inhabern und der Emittentin in Bezug auf die Komplexen Produkte ist <b>Zürich 1</b>, Schweiz.</p> <p>Ferner ist Zürich 1, Schweiz, ausschliesslicher Gerichtsstand für die Kraftloserklärung der Komplexen Produkte, soweit diese in Druckform vorliegen, sowie deren anschliessende Ersetzung.</p>
<p><b>Section 18            Language</b></p> <p><i>[insert in case of Complex Products with English as binding language of the Final Terms:</i></p> <p>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.]</p> <p><i>[insert in case of Complex Products with German as binding language of the Final Terms:</i></p> <p>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.]</p> <p><i>[In the case of Complex Products governed by German law, insert the following text:</i></p>	<p><b>Ziffer 18            Sprache</b></p> <p><i>[Bei Komplexen Produkten mit englischer verbindlicher Sprachfassung der Endgültigen Bedingungen einfügen:</i></p> <p>Diese Emissionsbedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigelegt. Der englische Text ist bindend und massgeblich. Die deutsche Übersetzung dieser Emissionsbedingungen ist unverbindlich.]</p> <p><i>[Bei Komplexen Produkten mit deutscher verbindlicher Sprachfassung der Endgültigen Bedingungen einfügen:</i></p> <p>Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigelegt. Der deutsche Text ist bindend und massgeblich. Die englische Übersetzung dieser Emissionsbedingungen ist unverbindlich.]]</p> <p><i>[bei Komplexen Produkten, die deutschem Recht unterliegen, ist der folgende Text einzufügen:</i></p>
<p><b>Section 5            Repurchase of Complex Products</b></p> <p>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[, ] [resold] or cancelled.</p>	<p><b>Ziffer 5            Rückkauf von Komplexen Produkten</b></p> <p>Die Emittentin sowie jede Tochtergesellschaft der Emittentin und jedes sonstige mit der Emittentin verbundene Unternehmen sind berechtigt, jederzeit Komplexe Produkte zu einem beliebigen Preis am freien Markt, durch Übernahmeangebot oder im Rahmen eines privatrechtlichen Vertrags zu erwerben. Alle auf diese Weise erworbenen Komplexen Produkte können gehalten[, ] [weiterverkauft] oder entwertet werden.</p>
<p><b>Section 6            Presentation Period</b></p> <p>The presentation period provided in § 801 (1) sentence 1 German Civil Code (BGB) is reduced to ten (10) years.</p>	<p><b>Ziffer 6            Vorlegungsfrist</b></p> <p>Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch (BGB) bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Komplexen Produkte auf zehn (10) Jahre verkürzt.</p>
<p><b>Section 7            Payments [and Physical Deliveries]</b></p> <p>The payment of any amount [and any physical delivery ]in respect of the Complex Products shall be carried out by the Paying Agent and the Issuer undertakes to transfer the funds [and other assets ]required for the servicing of the Complex Products on the relevant due dates freely disposable to the Paying Agent. If such due date does not fall on a Business Day, the Issuer shall be obliged to effect transfer of such payments [and other assets ]for value on the Business Day immediately following such due date. For any postponement of a payment [or physical delivery] no default interest or other</p>	<p><b>Ziffer 7            Zahlungen [und physische Lieferungen]</b></p> <p>Alle Zahlungen [und alle physischen Lieferungen ]in Bezug auf die Komplexen Produkte erfolgen über die Zahlstelle, wobei sich die Emittentin verpflichtet, die für die Bedienung der Komplexen Produkte erforderlichen Beträge [und anderen Vermögenswerte ]zum jeweiligen Fälligkeitstag in frei verfügbaren Mitteln an die Zahlstelle zu überweisen. Fällt ein solcher Fälligkeitstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, so ist die Emittentin verpflichtet, die betreffenden Beträge [und anderen Vermögenswerte ]mit Wertstellung an dem unmittelbar auf den Fälligkeitstag folgenden Geschäftstag zu</p>

compensation payments shall be payable to the Holders.

The due and punctual receipt by the Paying Agent of the payments [and other performances] from the Issuer for the servicing of the Complex Products shall release the Issuer from its obligations under the Complex Products to the extent of such payments [and other performances].

All such payments [and other performances] shall be made to the Holders in accordance with the rules, regulations and operating procedures applicable to and/or issued by Clearstream Frankfurt from time to time.

All payments [and other performances] in relation to the Complex Products are subject to (i) any applicable fiscal or other laws, regulations and directives in the place of payment [or delivery] and (ii) any withholding or deduction required pursuant to (a) Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "Code", and such withholding or deduction, "871 (m) Withholding") or (b) an agreement described in Section 1471(b) of the Code or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code and any regulations or agreements thereunder or official interpretations thereof ("FATCA") or an intergovernmental agreement between the United States and another jurisdiction facilitating the implementation thereof (or any law implementing such an intergovernmental agreement). In addition, in determining the amount of 871(m) Withholding imposed with respect to any amounts to be paid on the Complex Products, the Issuer shall be entitled to withhold on any "dividend equivalent" (as defined for purposes of Section 871(m) of the Code) at the highest rate applicable to such payments regardless of any exemption from, or reduction in, such withholding otherwise available under applicable law.

überweisen. Im Fall einer Verschiebung einer Zahlung [oder einer physischen Lieferung] werden keine Verzugszinsen oder anderen Ausgleichszahlungen an die Inhaber fällig.

Mit dem ordnungsgemässen und pünktlichen Eingang der Zahlungen [und anderen Leistungen] der Emittentin bei der Zahlstelle für die Bedienung der Komplexen Produkte gelten die Verpflichtungen der Emittentin aus den Komplexen Produkten in Höhe dieser Zahlungen [und anderen Leistungen] als erfüllt.

Alle Zahlungen [und anderen Leistungen] werden an die Inhaber in Übereinstimmung mit den zum jeweiligen Zeitpunkt für Clearstream Frankfurt massgeblichen oder von Clearstream Frankfurt veröffentlichten Regeln, Vorschriften und operationellen Verfahren geleistet.

Alle Zahlungen [und anderen Leistungen] in Bezug auf die Komplexen Produkte erfolgen (i) vorbehaltlich der am Zahlungsort [oder Lieferort] geltenden steuerrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen und (ii) vorbehaltlich etwaiger Einbehalte oder Abzüge (a) gemäss Section 871(m) des U.S.-amerikanischen Steuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code of 1986*) (das "Steuergesetz" und ein solcher Einbehalt oder Abzug ein "Einbehalt nach 871 (m)") oder (b) gemäss einer in Section 1471(b) des Steuergesetzes beschriebenen Vereinbarung oder aus einem anderen Grund gemäss Sections 1471 bis 1474 des Steuergesetzes und darauf basierender Verordnungen oder Vereinbarungen oder amtlichen Auslegungen davon ("FATCA") eingeführt oder gemäss einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einem anderen Staat, welche der Umsetzung dieser Vereinbarung dient (oder eines Gesetzes zur Umsetzung dieser zwischenstaatlichen Vereinbarung). Darüber hinaus ist die Emittentin bei der Feststellung der Höhe des Einbehalts nach 871(m) auf im Rahmen der Komplexen Produkte zu zahlende Beträge berechtigt, bei "dividendenäquivalenten Zahlungen" (wie für die Zwecke von Section 871(m) des Steuergesetzes definiert) einen Einbehalt zum höchsten für diese Zahlungen geltenden Satz vorzunehmen, und zwar unabhängig von einer anderweitig nach geltendem Recht möglichen Befreiung von diesem Einbehalt oder Verringerung des Einbehalts.

Section 8 Notices	Ziffer 8 Mitteilungen
<p><b>[In the case of Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange:</b> All notices to the Holders shall be valid and binding if (i) published by the Issuer on the website of the SIX Swiss Exchange (<a href="https://www.six-group.com/exchanges/index_en.html">https://www.six-group.com/exchanges/index_en.html</a>), where notices are currently published under the address <a href="https://www.six-group.com/exchanges/news/official_notices/search_en.html">https://www.six-group.com/exchanges/news/official_notices/search_en.html</a>, or (ii) otherwise published in accordance with the regulations of the SIX Swiss Exchange] <b>[in the case of Complex Products admitted to trading on [AIAF Mercado de Renta Fija][insert other Spanish regulated Market: [●]][●]:</b> All notices to the Holders shall be valid and binding if in the case of Complex Products issued and cleared through Iberclear and listed on [AIAF Mercado de Renta Fija][insert other Spanish regulated Market: [●]][●], such notices are published by [AIAF Mercado de Renta Fija][insert other Spanish regulated Market: [●]][●] or, if applicable, in the manner specifically provided by Spanish law and regulations for the relevant notice, as the case may be.] <b>[in the case of all other Complex Products:</b> Notices to the Holders in relation to the Complex Products shall be valid and binding if published on [<a href="http://www.credit-suisse.com/derivatives">www.credit-suisse.com/derivatives</a>][and][<a href="http://www.credit-suisse.com/zertifikate">www.credit-suisse.com/zertifikate</a>], except that for Holders known to the Issuer, the Issuer may but is not required to transmit such notices directly to the Holders.] <b>[Additionally insert, in the case of Complex Products to be offered or listed on a regulated market, in Germany:</b> In addition, any publication required by German</p>	<p><b>[Bei Komplexen Produkten, die an der SIX Swiss Exchange notiert sind:</b> Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber sind wirksam und verbindlich, wenn sie (i) von der Emittentin auf der Website der SIX Swiss Exchange (<a href="https://www.six-group.com/exchanges/index_de.html">https://www.six-group.com/exchanges/index_de.html</a>), auf der Mitteilungen derzeit unter <a href="https://www.six-group.com/exchanges/news/official_notices/search_de.html">https://www.six-group.com/exchanges/news/official_notices/search_de.html</a> oder (ii) in allen anderen Fällen gemäss den Bestimmungen der SIX Swiss Exchange veröffentlicht wurden.] <b>[Bei Komplexen Produkten, die zum Handel an [der][dem][ AIAF Mercado de Renta Fija][anderen regulierten spanischen Markt einfügen: [●]] zugelassen sind:</b> Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber sind wirksam und verbindlich, wenn bei durch Iberclear emittierten und geclearten Komplexen Produkten, die [am][an der][AIAF Mercado de Renta Fija][anderen regulierten spanischen Markt einfügen: [●]][●] gelistet sind, diese Mitteilungen durch [AIAF Mercado de Renta Fija][anderen regulierten spanischen Markt einfügen: [●]][●] veröffentlicht werden bzw., falls anwendbar, in der Art und Weise veröffentlicht werden, wie gemäss spanischem Recht oder spanischen Vorschriften für die jeweilige Mitteilung vorgesehen.] <b>[Bei allen anderen Komplexen Produkten:</b> Mitteilungen an die Inhaber in Bezug auf die Komplexen Produkte sind wirksam und verbindlich, wenn sie im Internet unter [<a href="http://www.credit-suisse.com/derivatives">www.credit-suisse.com/derivatives</a>][und][<a href="http://www.credit-suisse.com/zertifikate">www.credit-suisse.com/zertifikate</a>] veröffentlicht wurden, jedoch mit der</p>

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*).]

Ausnahme, dass die Emittentin Mitteilungen an ihr bekannte Inhaber direkt an diese übermitteln darf, aber nicht muss.]) **[Zusätzlich einfügen bei Komplexen Produkten, die in Deutschland angeboten oder an einem geregelten Markt in Deutschland notiert werden sollen:** Ferner erfolgen sämtliche nach deutschem Recht erforderlichen Veröffentlichungen im elektronischen Bundesanzeiger sowie, falls gesetzlich vorgeschrieben, in einem Börsenpflichtblatt.]

## Section 9 Form

The Complex Products are issued in form of bearer notes and are represented by one or more permanent global certificates (together, the "Permanent Global Certificate").

The Permanent Global Certificate shall be signed [by two authorised signatories of the Issuer] **[insert in case of the Electronic Document Transfer system of Clearstream Frankfurt:** by representatives of Clearstream Frankfurt acting under an authority granted by the Issuer]. The Permanent Global Certificate represents the whole issue of the Complex Products and all claims of Holders arising under the Complex Products.

The Permanent Global Certificate shall be deposited with [Clearstream Frankfurt][a common depository for Iberclear] until all obligations of the Issuer under the Complex Products have been fully performed. [Clearstream Frankfurt][A common depository for Iberclear] shall maintain a record of all Complex Products for the Issuer where the Complex Products shall be registered and remain recorded for their entire lifetime. **[in case Iberclear is specified as Clearing System:** The common depository and/or custodian entity shall be deemed to refer to the foreign custodian (*Entidad Custodia*) or Iberclear participant (*Entidad Miembr de Iberclear*), as the case may be, appointed in accordance with the rules and regulations of Iberclear.]

The Holders are entitled to co-ownership interests or other comparable rights in the Permanent Global Certificate, which may be transferred or disposed of in accordance with the rules and regulations of Clearstream Frankfurt and in accordance with all applicable laws.

The entitlement to demand the printing and delivery of definitive Complex Products **[In the case of Complex Products with Interest Payments** and interest coupons] is excluded.

Transfers of Complex Products in any Clearing System will be subject to the Minimum Trading Lot, if any.

## Ziffer 9 Form

Die Komplexen Produkte werden als Inhaberschuldverschreibungen begeben und sind durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden (zusammen die "Dauerglobalurkunde") verbrieft.

Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften [zwei Zeichnungsberechtigter der Emittentin][**einfügen im Fall des Electronic Document Transfer Systems der Clearstream Frankfurt:** von Vertretern der Clearstream Frankfurt, die als Bevollmächtigte der Emittentin handeln]. Die Dauerglobalurkunde verbrieft die gesamte Emission der Komplexen Produkte und sämtliche Ansprüche der Inhaber aus den Komplexen Produkten.

Die Dauerglobalurkunde wird bei [Clearstream Frankfurt][einer gemeinsamen Verwahrstelle für Iberclear] hinterlegt bis sämtliche Verpflichtungen der Emittentin aus den Komplexen Produkten erfüllt sind. [Clearstream Frankfurt][Einer gemeinsamen Verwahrstelle für Iberclear] wird für die Emittentin ein Verzeichnis sämtlicher Komplexer Produkte führen in dem die Komplexen Produkte registriert werden und während ihrer gesamten Laufzeit verzeichnet bleiben. **[falls Iberclear als Clearingsystem angegeben ist:** Gemeinsame Verwahrstelle oder Verwahrstelle gelten als Bezugnahmen auf ausländische Verwahrstelle (*Entidad Custodia*) bzw. Iberclear-Teilnehmer (*Entidad Miembr de Iberclear*), die gemäss den Regeln und Vorschriften von Iberclear bestellt werden.]

Den Inhabern stehen Miteigentumsanteile oder sonstige vergleichbare Rechte an der Dauerglobalurkunde zu, die nach Massgabe der Regeln und Bestimmungen von Clearstream Frankfurt sowie in Übereinstimmung mit allen geltenden gesetzlichen Bestimmungen übertragen oder veräussert werden können.

Ein Anspruch auf Ausdruck und Auslieferung effektiver Stücke **[Bei Komplexen Produkten mit Zinszahlungen** und Zinsscheine] ist ausgeschlossen.

Für Übertragungen von Komplexen Produkten innerhalb eines Clearingsystems ist gegebenenfalls die Mindestzahl für den Handel zu beachten.

## Section 10 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:**

## Ziffer 10 Status

**[Bei Komplexen Produkten ohne COSI Merkmal einfügen:**

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

**[Bei Komplexen Produkten mit COSI Merkmal einfügen:**

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

#### Section 11 Amendments and Corrections

Obvious typing and calculation errors or similar obvious mistakes in these Terms and Conditions entitle the Issuer to a rescission vis-à-vis the Holders. The rescission must be declared by the Issuer without undue delay upon obtaining knowledge of such cause for rescission by giving notice thereof to the Holders in accordance with Section 8 of the Terms and Conditions.

Following a rescission by the Issuer in accordance with this Section 11, each Holder can instruct his depository bank to submit a duly completed redemption declaration to the Paying Agent on a form available at the Paying Agent or by giving all information and declarations required by such form (the "**Redemption Declaration**") and demand the repayment of the Acquisition Price for the Complex Products held by it against transfer of such Complex Products to an account of the Paying Agent specified by the Paying Agent. The Issuer will at the latest 30 calendar days after receipt of the Redemption Declaration by the Paying Agent and delivery of the Complex Products to the Paying Agent make the Acquisition Price for such Complex Products available to the Paying Agent, which will transfer the Acquisition Price to the account of the Holder specified in the Redemption Declaration. With the payment of the Acquisition Price all rights deriving from the Complex Products delivered to the Paying Agent are cancelled.

The Issuer may combine the declaration of rescission pursuant to this Section 11 with an offer to continue the Complex Products under amended Terms and Conditions. The Issuer will notify Holders of such an offer and the amended provisions of the Terms and Conditions together with the declaration of rescission, both to be published in accordance with Section 8 of the Terms and Conditions. Such an offer is deemed to be accepted by a Holder if a Holder does not, within 30 calendar days after publication of the offer in accordance with Section 8 of the Terms and Conditions, demand the repayment of the Acquisition Price by submitting a duly completed Redemption Declaration via his depository bank to the Paying Agent and transferring the Complex Products held by it to an account of the Paying Agent specified by the Paying Agent in accordance with immediately preceding paragraph. If such an offer of the Issuer is deemed to be accepted by a Holder, the legal consequences of the rescission declaration set out in the immediately preceding paragraph do not apply. The Issuer will notify Holders of the legal consequences of not submitting a Redemption Declaration in the notice.

The term "**Acquisition Price**", for purposes of this Section 11, is deemed to be the higher of (i) the actual acquisition price paid by each Holder (as stated and evidenced in the Redemption Declaration) and (ii) the weighted arithmetic mean of the trading prices of the Complex Products on the Business Day preceding the Issuer's declaration of rescission in accordance with this Section 11, as determined by the Issuer in its reasonable discretion (§ 315 BGB).

The Issuer is entitled to correct or amend incomplete or inconsistent

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

#### Ziffer 11 Änderungen und Korrekturen

Offensichtliche Schreib- oder Rechenfehler oder ähnliche offenbare Unrichtigkeiten in den Emissionsbedingungen berechtigen die Emittentin zur Anfechtung gegenüber den Inhabern. Die Anfechtung ist von der Emittentin unverzüglich nach Erlangung der Kenntnis von einem solchen Anfechtungsgrund durch Mitteilung gegenüber den Inhabern gemäss Ziffer 8 der Emissionsbedingungen zu erklären.

Nach einer Anfechtung durch die Emittentin gemäss dieser Ziffer 11 kann jeder Inhaber seine Depotbank anweisen, eine ordnungsgemäss ausgefüllte Rückzahlungserklärung bei der Zahlstelle auf einem bei der Zahlstelle erhältlichen Formular bzw. unter Angabe aller in dem Formular geforderten Angaben und Erklärungen (die "**Rückzahlungserklärung**") einzureichen und die Rückzahlung des Erwerbspreises für die von ihm gehaltenen Komplexen Produkte gegen Übertragung dieser Komplexen Produkte auf ein von der Zahlstelle bezeichnetes Konto der Zahlstelle zu verlangen. Die Emittentin wird spätestens 30 Kalendertage nach dem Zeitpunkt, an dem die Rückzahlungserklärung bei der Zahlstelle eingegangen ist und die Komplexen Produkte an die Zahlstelle übertragen wurden, der Zahlstelle den Erwerbspreis zur Verfügung stellen, die diesen auf das in der Rückzahlungserklärung angegebene Konto des Inhabers überweisen wird. Mit der Zahlung des Erwerbspreises erlöschen alle Rechte aus den bei der Zahlstelle eingereichten Komplexen Produkten.

Die Emittentin kann mit der Anfechtungserklärung nach dieser Ziffer 11 ein Angebot auf Fortführung der Komplexen Produkte zu berichtigten Emissionsbedingungen verbinden. Die Emittentin teilt den Inhabern ein solches Angebot sowie die berichtigten Bestimmungen der Emissionsbedingungen zusammen mit der Anfechtungserklärung mit, die beide gemäss Ziffer 8 der Emissionsbedingungen zu veröffentlichen sind. Ein solches Angebot der Emittentin gilt als von einem Inhaber angenommen, wenn dieser Inhaber nicht innerhalb von 30 Kalendertagen nach Veröffentlichung des Angebots gemäss Ziffer 8 der Emissionsbedingungen durch Einreichung einer ordnungsgemäss ausgefüllten Rückzahlungserklärung über seine Depotbank bei der Zahlstelle sowie durch Übertragung der von ihm gehaltenen Komplexen Produkte auf das von der Zahlstelle bezeichnete Konto der Zahlstelle gemäss dem unmittelbar vorangehenden Absatz die Rückzahlung des Erwerbspreises verlangt. Gilt ein solches Angebot der Emittentin von einem Inhaber als angenommen, treten die Rechtsfolgen der Anfechtung nach dem unmittelbar vorangehenden Absatz nicht ein. Die Emittentin wird die Inhaber in der Mitteilung auf die Rechtsfolgen einer nicht abgegebenen Rückzahlungserklärung hinweisen.

Als "**Erwerbspreis**" im Sinne dieser Ziffer 11 gilt der höhere der folgenden Beträge: (i) der von dem jeweiligen Inhaber gezahlte tatsächliche Erwerbspreis (wie in der Rückzahlungserklärung angegeben und nachgewiesen) und (ii) das von der Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) bestimmte gewichtete arithmetische Mittel der an dem der Erklärung der Anfechtung gemäss dieser Ziffer 11 vorhergehenden Bankgeschäftstag gehandelten Preise der Komplexen Produkte.

Widersprüchliche oder lückenhafte Bestimmungen in den

provisions in these Terms and Conditions in its reasonable discretion (§ 315 BGB). The Issuer may only make such corrections and amendments that are reasonably acceptable for the Holder taking into account the interests of the Issuer and that in particular do not materially impair the legal and financial position of the Holder. The Issuer will notify Holders of such corrections and amendments in accordance with Section 8 of the Terms and Conditions.

If a Holder was aware of typing or calculations errors or similar errors in these Terms and Conditions when purchasing the Complex Products, the Issuer is entitled to adhere to such amended Terms and Conditions vis-à-vis such Holder without prejudice to the preceding paragraphs of this Section 11.

**Section 12 Issuance of Additional Complex Products**

The Issuer reserves the right from time to time and without the consent of the Holders to create or issue additional tranches of products at any time, which shall be fungible with the Complex Products (*i.e.*, identical in respect of the Terms and Conditions (other than the Issue Price, the Issue Date/Payment Date and, if applicable, the first Interest Payment Date) and the securities identifiers) so as to be consolidated and form a single series with the existing Complex Products.

**Section 13 Substitution of the Issuer**

The Issuer may at any time, without the consent of the Holders, substitute for itself as principal obligor under the Complex Products any company (the "**Substitute**"), that is an Affiliate (as defined below) or another company with which it consolidates, into which it merges or to which it sells, leases, transfers or conveys all or substantially all its property, provided that:

- (i) if the Substitute is an Affiliate, the Substitute has a long-term unsecured debt rating equal to or higher than that of the Issuer given by Moody's Deutschland GmbH (or an equivalent rating from another internationally recognised rating agency) or has the benefit of a guarantee from the Issuer or another Affiliate with such a debt rating;
- (ii) all actions, conditions and things required to be taken, fulfilled and done (including the obtaining of any necessary consents) to ensure that the Complex Products represent legal, valid and binding obligations of the Substitute have been taken, fulfilled and done and are in full force and effect; and
- (iii) the Issuer has given at least 30 days' prior notice of the date of such substitution to the Holders in accordance with Section 8.

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.

[For purposes of this Section 13] "**Affiliate**" means any entity

Emissionsbedingungen kann die Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) berichtigen bzw. ergänzen. Die Emittentin darf nur solche Berichtigungen oder Ergänzungen vornehmen, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Inhaber zumutbar sind und insbesondere die rechtliche und finanzielle Position der Inhaber nicht wesentlich verschlechtern. Die Emittentin wird solche Berichtigungen oder Ergänzungen den Inhabern in Übereinstimmung mit Ziffer 8 der Emissionsbedingungen mitteilen.

Waren einem Inhaber Schreib- oder Rechenfehler oder ähnliche Unrichtigkeiten in den Emissionsbedingungen beim Erwerb der Komplexen Produkte bekannt, so kann die Emittentin gegenüber diesen Inhaber ungeachtet der vorangehenden Absätze dieser Ziffer 11 an entsprechend berichtigten Emissionsbedingungen festhalten.

**Ziffer 12 Begebung Zusätzlicher Komplexer Produkte**

Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit und ohne Zustimmung der Inhaber zusätzliche Tranchen von Produkten aufzulegen oder zu begeben, die mit den Komplexen Produkten fungibel sind (d.h. mit den gleichen Emissionsbedingungen (mit Ausnahme des Emissionspreises, des Emissionstags/ Zahlungstags und, sofern anwendbar, des ersten Zinszahlungstags) und Wertpapierkennnummern ausgestattet sind), und zwar in der Weise, dass sie mit den bestehenden Komplexen Produkten zusammengefasst werden und eine einheitliche Serie bilden.

**Ziffer 13 Ersetzung der Emittentin**

Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Inhaber sich selbst als Hauptschuldnerin in Bezug auf die Komplexen Produkte durch eine andere Gesellschaft (die "**Ersatzemittentin**") zu ersetzen, wenn es sich bei dieser um ein Verbundenes Unternehmen (wie nachstehend definiert) oder um eine andere Gesellschaft handelt, mit der sie oder in das sie verschmolzen wird oder an die sie ihr gesamtes Vermögen oder im Wesentlichen ihr gesamtes Vermögen veräussert, vermietet oder überträgt, und unter der Voraussetzung, dass:

- (i) soweit es sich bei der Ersatzemittentin um ein Verbundenes Unternehmen handelt, die langfristigen nicht besicherten Verbindlichkeiten der Ersatzemittentin ein gleiches oder besseres Rating von Moody's Deutschland GmbH (oder ein vergleichbares Rating einer anderen international anerkannten Ratingagentur) erhalten haben wie die langfristigen nicht besicherten Verbindlichkeiten der Emittentin oder zu deren Gunsten eine Garantie der Emittentin oder eines anderen Verbundenen Unternehmens mit einem entsprechenden Rating besteht;
- (ii) alle Massnahmen, Bedingungen und Handlungen, die eingeleitet, erfüllt oder vorgenommen werden müssen (einschliesslich der Einholung aller erforderlichen Zustimmungen) um sicherzustellen, dass die Komplexen Produkte rechtmässige, wirksame und verbindliche Verpflichtungen der Ersatzemittentin darstellen, eingeleitet, erfüllt und vorgenommen wurden und uneingeschränkt wirksam und in Kraft sind; und
- (iii) die Emittentin den Inhabern den Tag dieser Ersetzung mindestens 30 Tage im Voraus gemäss Ziffer 8 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.

[Für Zwecke dieser Ziffer 13 bezeichnet] "**Verbundenes**

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 8 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 14 Calculations and Determinations by the Calculation Agent and the Issuer; Binding Effect; Liability**

**Section 14.1 Calculations and Determinations by the Calculation Agent and the Issuer**

The Calculation Agent and/or the Issuer shall each make all calculations, determinations, and other decisions required to be made by it under the Terms and Conditions in its reasonable discretion (§ 315 BGB) taking into account prevailing market practices. The interests and economic position of the Issuer and Holders need to be reasonably taken into account when making such calculations, determinations or other decisions. The provisions of the preceding two sentences do not apply where the Terms and Conditions provide for a different standard or where the Calculation Agent and/or the Issuer do not have any discretion when making any specific calculation, determination or other decision.

**Section 14.2 Binding Effect**

Any such calculation, determination or other decision by the Calculation Agent and/or the Issuer shall, in the absence of manifest error, be conclusive and binding on the Calculation Agent or the Issuer (as applicable) and the Holders.

**Section 14.3 Liability**

The Calculation Agent shall only become liable in connection with any calculation, determination or other decision made by it under these Terms and Conditions if and to the extent it has failed to meet the standard of care of a reputable international financial institution performing a calculation agency role.

**Section 15 Paying Agent(s) and Calculation Agent as Agents**

The Paying Agent(s) and the Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.

**Section 16 Taxation**

**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 8 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 14 Berechnungen und Feststellungen durch die Berechnungsstelle und die Emittentin, Bindungswirkung; Haftung**

**Ziffer 14.1 Berechnungen und Feststellungen durch die Berechnungsstelle und die Emittentin**

Die Berechnungsstelle und/oder die Emittentin nimmt jeweils sämtliche ihr gemäss diesen Emissionsbedingungen obliegenden Berechnungen, Feststellungen oder sonstigen Entscheidungen nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) unter Berücksichtigung der vorherrschenden Marktpraxis vor. Die Interessen und wirtschaftliche Position der Emittentin und der Inhaber sind bei solchen Berechnungen, Feststellungen oder sonstigen Entscheidungen angemessen zu berücksichtigen. Die Regelungen in den vorangegangenen zwei Sätzen gelten nicht, soweit die Emissionsbedingungen einen anderen Entscheidungsmaßstab vorsehen oder der Berechnungsstelle und/oder der Emittentin bei einer konkreten Berechnung, Feststellung oder sonstigen Entscheidung kein Entscheidungsspielraum verbleibt.

**Ziffer 14.2 Bindungswirkung**

Jede durch die Berechnungsstelle und/oder die Emittentin vorgenommene Berechnung, Feststellung oder sonstige Entscheidung ist, sofern kein offensichtlicher Irrtum vorliegt, für die Berechnungsstelle oder die Emittentin (wie jeweils zutreffend) und die Inhaber bindend.

**Ziffer 14.3 Haftung**

Die Berechnungsstelle haftet im Zusammenhang mit der Vornahme oder Nichtvornahme von Berechnungen, Feststellungen oder sonstigen Entscheidungen nach diesen Emissionsbedingungen nur, wenn und soweit sie diejenige Sorgfalt verletzt, die anerkannte Finanzinstitutionen bei der Ausübung von Berechnungsstellenfunktionen anwenden.

**Ziffer 15 Zahlstelle(n) und Berechnungsstelle als Beauftragte**

Die Zahlstelle(n) und die Berechnungsstelle handeln ausschliesslich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Inhabern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Inhabern begründet.

**Ziffer 16 Steuern**

The Issuer is not liable to pay, and the relevant Holder shall pay, any tax, duty, charges, withholding or other payment which may arise as a result of, or in connection with, the ownership, transfer, redemption or enforcement of any Complex Products, including, without limitation, the payment of any amount or physical delivery thereunder. The Issuer shall have the right to withhold or deduct from any amount payable or deliverable to the Holder an amount in respect of (a) the payment of any such taxes, duties, charges, withholdings or other payments or (b) effecting reimbursement to the Issuer for any payment by it of any tax, duty, charge, withholding or other payment referred to in this Section 16.

Die Emittentin ist nicht verpflichtet, Steuern, Abgaben, Gebühren, Einbehalte oder sonstige Beträge zu zahlen, die sich aus oder im Zusammenhang mit der Inhaberschaft an den Komplexen Produkten oder deren Übertragung, Rückzahlung oder Durchsetzung ergeben können, einschliesslich, jedoch ohne Beschränkung hierauf, der Zahlung von Beträgen oder von physischen Lieferungen in Bezug auf die Komplexen Produkte; diese Zahlungen sind von dem Inhaber zu leisten. Die Emittentin ist berechtigt, von sämtlichen Zahlungen oder Lieferungen an den Inhaber diejenigen Beträge abzuziehen oder einzubehalten, die (a) für die Zahlung dieser Steuern, Abgaben, Gebühren, Einbehalte oder sonstigen Beträge oder (b) für die Rückerstattung von durch die Emittentin gezahlten Steuern, Abgaben, Gebühren, Einbehalten oder sonstigen in dieser Ziffer 16 genannten Beträgen an die Emittentin erforderlich sind.

<p><b>Section 17</b>                    <b>Applicable Law, Jurisdiction, Partial Invalidity and Place of Performance</b></p>	<p><b>Ziffer 17</b>                    <b>Anwendbares Recht, Gerichtsstand, Teilweise Unwirksamkeit und Erfüllungsort</b></p>
<p><b>Section 17.1</b>                    <b>Applicable Law</b></p> <p>The Complex Products, as to form and content, and all rights and obligations of the Holder and the Issuer, shall be governed by German law.</p> <p><b>Section 17.2</b>                    <b>Jurisdiction</b></p> <p>The non-exclusive place of jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Complex Products ("<b>Proceedings</b>") shall be Frankfurt a. M., Germany. German courts shall have exclusive jurisdiction over lost or destroyed Complex Products.</p> <p><b>Section 17.3</b>                    <b>Partial Invalidity</b></p> <p>If any provision of these Terms and Conditions is or becomes invalid or unenforceable, in whole or in part, such invalidity or unenforceability shall not affect the remainder of these Terms and Conditions. In such case, the invalid or unenforceable provision shall be replaced by way of supplementary interpretation of these Terms and Conditions, by a provision which is closest to the economic purpose of the Terms and Conditions taking into account the interests of the Holders and the Issuer.</p> <p><b>Section 17.4</b>                    <b>Place of Performance</b></p> <p>Place of performance is Frankfurt a. M., Germany.</p>	<p><b>Ziffer 17.1</b>                    <b>Anwendbares Recht</b></p> <p>Form und Inhalt der Komplexen Produkte sowie sämtliche Rechte und Pflichten der Inhaber und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.</p> <p><b>Ziffer 17.2</b>                    <b>Gerichtsstand</b></p> <p>Nicht-ausschliesslicher Gerichtsstand für sämtliche Klagen und sonstige Verfahren aus oder im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten ("<b>Rechtsstreit</b>") ist Frankfurt a. M., Deutschland. Die deutschen Gerichte sind ausschliesslich zuständig für die Kraftloserklärung abhanden gekommener oder vernichteter Komplexer Produkte.</p> <p><b>Ziffer 17.3</b>                    <b>Teilweise Unwirksamkeit</b></p> <p>Sollte eine der Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen ganz oder teilweise unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so wird die Wirksamkeit der übrigen Bestimmungen hiervon nicht beeinträchtigt. In einem solchen Fall ist eine solche unwirksame oder undurchführbare Bestimmung im Wege der ergänzenden Vertragsauslegung der Emissionsbedingungen durch eine Regelung zu ersetzen, die unter Berücksichtigung der Interessen der Inhaber und der Emittentin dem wirtschaftlichen Sinn und Zweck der Emissionsbedingungen am Nächsten kommt.</p> <p><b>Ziffer 17.4</b>                    <b>Erfüllungsort</b></p> <p>Erfüllungsort ist Frankfurt a. M., Deutschland.</p>
<p><b>Section 18</b>                    <b>Language</b></p> <p><i>[insert in case of Complex Products with English as binding language of the Final Terms:</i></p> <p>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.]</p> <p><i>[insert in case of Complex Products with German as binding language of the Final Terms:</i></p> <p>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</p>	<p><b>Ziffer 18</b>                    <b>Sprache</b></p> <p><i>[Bei Komplexen Produkten mit englischer verbindlicher Sprachfassung der Endgültigen Bedingungen einfügen:</i></p> <p>Diese Emissionsbedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigelegt. Der englische Text ist bindend und massgeblich. Die deutsche Übersetzung dieser Emissionsbedingungen ist unverbindlich.]</p> <p><i>[Bei Komplexen Produkten mit deutscher verbindlicher Sprachfassung der Endgültigen Bedingungen einfügen:</i></p> <p>Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigelegt. Der deutsche Text ist bindend und massgeblich. Die englische</p>

Terms and Conditions is provided for convenience only.]]

**[In the case of Complex Products governed by English law, insert the following text:**

**Section 5 Repurchase of Complex Products**

The Issuer and any subsidiary or other affiliate of the Issuer may at any time purchase Complex Products at any price in the open market, by tender or private contract or otherwise. Any Complex Products so purchased may be held[,] [resold] or cancelled.

**Section 6 Prescription**

**[in the case of Complex Products with interest payments, insert:**

Claims for any payment in respect of the Complex Products will become void (i) in the case of Interest Payment 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, insert:**

In accordance with English law, claims for any payment in respect of the Complex Products shall become time-barred after a period of ten years, calculated from the date on which such payment first becomes due and payable.]

**Section 7 Payments [and Physical Deliveries]**

The payment of any amount [and any physical delivery ]in respect of the Complex Products shall be carried out by the Paying Agent and the Issuer undertakes to transfer the funds [and other assets ]required for the servicing of the Complex Products on the relevant due dates freely disposable to the Paying Agent. If such due date does not fall on a Business Day, the Issuer shall be obliged to effect transfer of such payments [and other assets ]for value on the Business Day immediately following such due date. For any postponement of a payment [or physical delivery] no default interest or other compensation payments shall be payable to the Holders.

The due and punctual receipt by the Paying Agent of the payments [and other performances ]from the Issuer for the servicing of the Complex Products shall release the Issuer from its obligations under the Complex Products to the extent of such payments [and other performances].

All such payments [and other performances ]shall be made to the Holders in accordance with the rules, regulations and operating procedures applicable to and/or issued by the Intermediary from time to time.

All payments [and other performances ]in relation to the Complex Products are subject to (i) any applicable fiscal or other laws, regulations and directives in the place of payment [or delivery ]and (ii)

Übersetzung dieser Emissionsbedingungen ist unverbindlich.]]

**[bei Komplexen Produkten, die englischem Recht unterliegen, ist der folgende Text einzufügen:**

**Ziffer 5 Rückkauf von Komplexen Produkten**

Die Emittentin sowie jede Tochtergesellschaft der Emittentin und jedes sonstige mit der Emittentin verbundene Unternehmen sind berechtigt, jederzeit Komplexe Produkte zu einem beliebigen Preis am freien Markt, durch Übernahmeangebot oder im Rahmen eines privatrechtlichen Vertrags oder auf andere Weise zu erwerben. Alle auf diese Weise erworbenen Komplexen Produkte können gehalten[,] [weiterverkauft] oder entwertet werden.

**Ziffer 6 Verjährung**

**[bei Komplexen Produkten mit Zinszahlungen einfügen:**

Ansprüche auf etwaige Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte verfallen (i) in Bezug auf einen oder mehrere Zinszahlungsbeträge 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 einfügen:**

Gemäss englischem Recht verjähren Ansprüche auf etwaige Zahlungen in Bezug auf die Komplexen Produkte nach zehn Jahren gerechnet ab dem Tag, an dem die jeweilige Zahlung erstmals fällig und zahlbar wurde.]

**Ziffer 7 Zahlungen [und physische Lieferungen]**

Alle Zahlungen [und alle physischen Lieferungen ]in Bezug auf die Komplexen Produkte erfolgen über die Zahlstelle, wobei sich die Emittentin verpflichtet, die für die Bedienung der Komplexen Produkte erforderlichen Beträge [und anderen Vermögenswerte ]zum jeweiligen Fälligkeitstag in frei verfügbaren Mitteln an die Zahlstelle zu überweisen. Fällt ein solcher Fälligkeitstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, so ist die Emittentin verpflichtet, die betreffenden Beträge [und anderen Vermögenswerte ]mit Wertstellung an dem unmittelbar auf den Fälligkeitstag folgenden Geschäftstag zu überweisen. Im Fall einer Verschiebung einer Zahlung [oder einer physischen Lieferung] werden keine Verzugszinsen oder anderen Ausgleichszahlungen an die Inhaber fällig.

Mit dem ordnungsgemässen und pünktlichen Eingang der Zahlungen [und anderen Leistungen ]der Emittentin bei der Zahlstelle für die Bedienung der Komplexen Produkte gelten die Verpflichtungen der Emittentin aus den Komplexen Produkten in Höhe dieser Zahlungen [und anderen Leistungen ]als erfüllt.

Alle Zahlungen [und anderen Leistungen ]werden an die Inhaber in Übereinstimmung mit den zum jeweiligen Zeitpunkt für die Verwahrungsstelle massgeblichen oder von der Verwahrungsstelle veröffentlichten Regeln, Vorschriften und operationellen Verfahren geleistet.

Alle Zahlungen [und anderen Leistungen ]in Bezug auf die Komplexen Produkte erfolgen (i) vorbehaltlich der am Zahlungsort [oder Lieferort ]geltenden steuerrechtlichen und sonstigen

any withholding or deduction required pursuant to (a) Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "Code", and such withholding or deduction, "871 (m) Withholding") or (b) an agreement described in Section 1471(b) of the Code or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code and any regulations or agreements thereunder or official interpretations thereof ("FATCA") or an intergovernmental agreement between the United States and another jurisdiction facilitating the implementation thereof (or any law implementing such an intergovernmental agreement). In addition, in determining the amount of 871(m) Withholding imposed with respect to any amounts to be paid on the Complex Products, the Issuer shall be entitled to withhold on any "dividend equivalent" (as defined for purposes of Section 871(m) of the Code) at the highest rate applicable to such payments regardless of any exemption from, or reduction in, such withholding otherwise available under applicable law.

gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen und (ii) vorbehaltlich etwaiger Einbehalte oder Abzüge (a) gemäss Section 871(m) des U.S.-amerikanischen Steuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code of 1986*) (das "Steuergesetz" und ein solcher Einbehalt oder Abzug ein "Einbehalt nach 871 (m)") oder (b) gemäss einer in Section 1471(b) des Steuergesetzes beschriebenen Vereinbarung oder aus einem anderen Grund gemäss Sections 1471 bis 1474 des Steuergesetzes und darauf basierender Verordnungen oder Vereinbarungen oder amtlichen Auslegungen davon ("FATCA") eingeführt oder gemäss einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einem anderen Staat, welche der Umsetzung dieser Vereinbarung dient (oder eines Gesetzes zur Umsetzung dieser zwischenstaatlichen Vereinbarung). Darüber hinaus ist die Emittentin bei der Feststellung der Höhe des Einbehalts nach 871(m) auf im Rahmen der Komplexen Produkte zu zahlende Beträge berechtigt, bei "dividendenäquivalenten Zahlungen" (wie für die Zwecke von Section 871(m) des Steuergesetzes definiert) einen Einbehalt zum höchstens für diese Zahlungen geltenden Satz vorzunehmen, und zwar unabhängig von einer anderweitig nach geltendem Recht möglichen Befreiung von diesem Einbehalt oder Verringerung des Einbehalts.

Section 8 Notices	Ziffer 8 Mitteilungen
<p>[In the case of Complex Products listed on the SIX Swiss Exchange: All notices to the Holders shall be valid and binding if (i) published by the Issuer on the website of the SIX Swiss Exchange (<a href="https://www.six-group.com/exchanges/index_en.html">https://www.six-group.com/exchanges/index_en.html</a>), where notices are currently published under the address <a href="https://www.six-group.com/exchanges/news/official_notices/search_en.html">https://www.six-group.com/exchanges/news/official_notices/search_en.html</a>, or (ii) otherwise published in accordance with the regulations of the SIX Swiss Exchange] <b>[in the case of Complex Products admitted to trading on [AIAF Mercado de Renta Fija][insert other Spanish regulated Market: [●]]]</b>: All notices to the Holders shall be valid and binding if in the case of Complex Products issued and cleared through Iberclear and listed on [AIAF Mercado de Renta Fija][insert other Spanish regulated Market: [●]][●], such notices are published by [AIAF Mercado de Renta Fija][insert other Spanish regulated Market: [●]][●] or, if applicable, in the manner specifically provided by Spanish law and regulations for the relevant notice, as the case may be.] <b>[in the case of all other Complex Products:</b> Notices to the Holders in relation to the Complex Products shall be valid and binding if published on [<a href="http://www.credit-suisse.com/derivatives">www.credit-suisse.com/derivatives</a>][and][<a href="http://www.credit-suisse.com/zertifikate">www.credit-suisse.com/zertifikate</a>], except that for Holders known to the Issuer, the Issuer may but is not required to transmit such notices directly to the Holders.] <b>[Additionally insert, in the case of Complex Products to be offered, or listed on a regulated market, in Germany:</b> In addition, any publication required by German law will be made in the German electronic federal gazette (<i>elektronischer Bundesanzeiger</i>) and, if required by law, in a newspaper authorised by a stock exchange (<i>Börsenpflichtblatt</i>).]</p>	<p><b>[Bei Komplexen Produkten, die an der SIX Swiss Exchange notiert sind:</b> Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber sind wirksam und verbindlich, wenn sie (i) von der Emittentin auf der Website der SIX Swiss Exchange (<a href="https://www.six-group.com/exchanges/index_de.html">https://www.six-group.com/exchanges/index_de.html</a>), auf der Mitteilungen derzeit unter <a href="https://www.six-group.com/exchanges/news/official_notices/search_de.html">https://www.six-group.com/exchanges/news/official_notices/search_de.html</a> oder (ii) in allen anderen Fällen gemäss den Bestimmungen der SIX Swiss Exchange veröffentlicht wurden.] <b>[Bei Komplexen Produkten, die zum Handel an [der][dem][AIAF Mercado de Renta Fija][anderen regulierten spanischen Markt einfügen: [●]] zugelassen sind:</b> Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber sind wirksam und verbindlich, wenn bei durch Iberclear emittierten und geclearten Komplexen Produkten, die [am][an der][AIAF Mercado de Renta Fija][anderen regulierten spanischen Markt einfügen: [●]][●] gelistet sind, diese Mitteilungen durch [AIAF Mercado de Renta Fija][anderen regulierten spanischen Markt einfügen: [●]][●] veröffentlicht werden bzw., falls anwendbar, in der Art und Weise veröffentlicht werden, wie gemäss spanischem Recht oder spanischen Vorschriften für die jeweilige Mitteilung vorgesehen.] <b>[Bei allen anderen Komplexen Produkten:</b> Mitteilungen an die Inhaber in Bezug auf die Komplexen Produkte sind wirksam und verbindlich, wenn sie im Internet unter [<a href="http://www.credit-suisse.com/derivatives">www.credit-suisse.com/derivatives</a>][und][<a href="http://www.credit-suisse.com/zertifikate">www.credit-suisse.com/zertifikate</a>] veröffentlicht wurden, jedoch mit der Ausnahme, dass die Emittentin Mitteilungen an ihr bekannte Inhaber direkt an diese übermitteln darf, aber nicht muss.] <b>[Zusätzlich einfügen bei Komplexen Produkten, die in Deutschland angeboten oder an einem geregelten Markt in Deutschland notiert werden sollen:</b> Ferner erfolgen sämtliche nach deutschem Recht erforderlichen Veröffentlichungen im elektronischen Bundesanzeiger sowie, falls gesetzlich vorgeschrieben, in einem Börsenpflichtblatt.]</p>
<p><b>Section 9 Form</b></p> <p>The Complex Products are issued in uncertificated form in accordance with Article 973c of the Swiss Code of Obligations as uncertificated securities (<i>Wertrechte</i>), which uncertificated securities shall be registered with SIS or another intermediary (<i>Verwahrungsstelle</i>) in Switzerland as intermediated securities (<i>Bucheffekten</i>) ("<b>Intermediated Securities</b>").</p> <p>The uncertificated securities (<i>Wertrechte</i>) will be created by the Issuer</p>	<p><b>Ziffer 9 Form</b></p> <p>Die Komplexen Produkte werden in unverbriefter Form nach Massgabe von Artikel 973c des Schweizerischen Obligationenrechts als Wertrechte begeben, die bei der SIS oder einer anderen Verwahrungsstelle in der Schweiz als Bucheffekten registriert werden ("<b>Bucheffekten</b>").</p> <p>Die Wertrechte werden von der Emittentin durch Eintrag in einem von</p>

by means of a registration in a register of uncertificated securities (*Wertrechtebuch*) maintained by **[in the case of Complex Products with COSI feature: or on behalf of]** the Issuer. Such uncertificated securities will then be entered into the main register (*Hauptregister*) of SIS or another intermediary (*Verwahrungsstelle*) in Switzerland recognised for such purpose by the SIX Swiss Exchange (SIS or such other intermediary, the "Intermediary") as Intermediated Securities. The Complex Products will remain booked in the system of the Intermediary, and the Intermediary will maintain the register for the Complex Products, until the redemption of the Complex Products.

The records of the Intermediary will determine the amount or number of Complex Products held through each participant in the Intermediary. The holders of the Complex Products will be each person holding any such Complex Product in a securities account (*Effektenkonto*) that is in his or her name or, in the case of intermediaries (*Verwahrungsstellen*), each intermediary (*Verwahrungsstelle*) holding the Complex Product for its own account in a securities account (*Effektenkonto*) that is in its name.

Neither the Issuer nor the Holders shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the uncertificated securities (*Wertrechte*) into, or the delivery of, a permanent global certificate (*Dauerglobalurkunde*) or individually certificated Complex Products (*Einzelurkunden*).

The Complex Products may only be transferred by crediting the Complex Products to be transferred to a securities account of the transferee.

Transfers of Complex Products in any Clearing System will be subject to the Minimum Trading Lot, if any.

der **[bei Komplexen Produkten mit COSI Merkmal: oder für die]** Emittentin geführten Wertrechtebuch geschaffen. Diese Wertrechte werden dann als Bucheffekten in das Hauptregister der SIS oder einer anderen Verwahrungsstelle in der Schweiz, welche von der SIX Swiss Exchange für diese Zwecke anerkannt ist (SIS oder eine andere Verwahrungsstelle, die "Verwahrungsstelle"), eingetragen. Die Komplexen Produkte bleiben bis zu ihrer Rückzahlung im System der Verwahrungsstelle verbucht, die bis zu diesem Zeitpunkt das Register der Komplexen Produkte führen wird.

Aus den Unterlagen der Verwahrungsstelle ergibt sich der Betrag oder die Anzahl der von jedem Verwahrungsstelle-Teilnehmer gehaltenen Komplexen Produkte. Als Inhaber der Komplexen Produkte gilt jede Person, die ein solches Komplexes Produkt in einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto hält, oder bei Verwahrungsstellen jede Verwahrungsstelle, die das Komplexes Produkt für eigene Rechnung in einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto hält.

Die Emittentin und die Inhaber sind zu keinem Zeitpunkt be-rechtigt, die Wertrechte in eine Dauerglobalurkunde oder in Einzelurkunden umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung einer Dauerglobalurkunde oder von Einzelurkunden herbeizuführen oder zu verlangen.

Die Komplexen Produkte können nur durch Gutschrift der zu übertragenden Komplexen Produkte auf das Effektenkonto des Erwerbers übertragen werden.

Für Übertragungen von Komplexen Produkten innerhalb eines Clearingsystems ist gegebenenfalls die Mindestzahl für den Handel zu beachten.

**Section 10 Status**

**[In the case of Complex Products without a COSI feature, insert:**

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

**[In the case of Complex Products with a COSI feature, insert:**

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

**Section 11 Amendments**

These Terms and Conditions may, after consultation with the Calculation Agent, be amended from time to time by the Issuer, provided that, in the opinion of the Issuer, such amendment is:.

**Ziffer 10 Status**

**[Bei Komplexen Produkten ohne COSI Merkmal einfügen:**

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

**[Bei Komplexen Produkten mit COSI Merkmal einfügen:**

Komplexe Produkte begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Credit Suisse, sind nach Massgabe des Rahmenvertrags besichert und mit allen gegenwärtigen und zukünftigen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Credit Suisse mindestens gleichrangig sowie untereinander gleichrangig, mit Ausnahme solcher Verbindlichkeiten, die über einen gesetzlichen Vorrang verfügen. Komplexe Produkte sind nicht durch ein Schadenausgleichs- oder Versicherungs-system (wie beispielsweise ein Einlagensicherungssystem) geschützt.]

**Ziffer 11 Änderungen**

Diese Emissionsbedingungen können von der Emittentin nach Absprache mit der Berechnungsstelle zu gegebener Zeit geändert werden, vorausgesetzt, dass solche Änderungen nach der Ansicht der

- (i) of a formal, minor or technical nature,
- (ii) is made to correct a manifest error, or
- (iii) is not materially prejudicial to the interests of the Holders

Notwithstanding the above, the Issuer may amend any provision of these Terms and Conditions in the event that the Issuer reasonably believes that such amendment is necessary or appropriate as a result of a change in any law or regulation of England, Switzerland or any other jurisdiction.

Any amendment made in accordance with this Section 11 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 8.

**Section 12 Issuance of Additional Complex Products**

The Issuer reserves the right from time to time and without the consent of the Holders to create or issue additional tranches of products at any time, which shall be fungible with the Complex Products (*i.e.*, identical in respect of the Terms and Conditions (other than the Issue Price, the Issue Date/Payment Date and, if applicable, the first Interest Payment Date) and the securities identifiers) so as to be consolidated and form a single series with the existing Complex Products.

**Section 13 Substitution of the Issuer**

The Issuer may at any time, without the consent of the Holders, substitute for itself as principal obligor under the Complex Products any company (the "**Substitute**"), that is an Affiliate (as defined below) or another company with which it consolidates, into which it merges or to which it sells, leases, transfers or conveys all or substantially all its property, provided that:

- (i) if the Substitute is an Affiliate, the Substitute has a long-term unsecured debt rating equal to or higher than that of the Issuer given by Moody's Deutschland GmbH (or an equivalent rating from another internationally recognised rating agency) or has the benefit of a guarantee from the Issuer or another Affiliate with such a debt rating;
- (ii) all actions, conditions and things required to be taken, fulfilled and done (including the obtaining of any necessary consents) to ensure that the Complex Products represent legal, valid and binding obligations of the Substitute have been taken, fulfilled and done and are in full force and effect; and
- (iii) the Issuer has given at least 30 days' prior notice of the date of

Emittentin:

- (i) rein formaler oder technischer Natur oder von untergeordneter Bedeutung sind,
- (ii) zur Korrektur eines offenkundigen Irrtums vorgenommen werden oder
- (iii) die Interessen der Inhaber nicht wesentlich beeinträchtigen.

Ungeachtet des Vorstehenden kann die Emittentin Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen ändern, wenn sie der begründeten Auffassung ist, dass dies infolge einer Änderung eines Gesetzes oder einer Vorschrift Englands, der Schweiz oder einer anderen Rechtsordnung erforderlich oder zweckmässig ist.

Änderungen, die in Übereinstimmung mit dieser Ziffer 11 vorgenommen wurden, sind für die Inhaber nach Massgabe dieser Emissionsbedingungen bindend. Jede solche Änderung ist den Inhabern gemäss Ziffer 8 bekanntzugeben.

**Ziffer 12 Begebung Zusätzlicher Komplexer Produkte**

Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit und ohne Zustimmung der Inhaber zusätzliche Tranchen von Produkten aufzulegen oder zu begeben, die mit den Komplexen Produkten fungibel sind (d.h. mit den gleichen Emissionsbedingungen (mit Ausnahme des Emissionspreises, des Emissionstags/ Zahlungstags und, sofern anwendbar, des ersten Zinszahlungstags) und Wertpapierkennnummern ausgestattet sind), und zwar in der Weise, dass sie mit den bestehenden Komplexen Produkten zusammengefasst werden und eine einheitliche Serie bilden.

**Ziffer 13 Ersetzung der Emittentin**

Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Inhaber sich selbst als Hauptschuldnerin in Bezug auf die Komplexen Produkte durch eine andere Gesellschaft (die "**Ersatzemittentin**") zu ersetzen, wenn es sich bei dieser um ein Verbundenes Unternehmen (wie nachstehend definiert) oder um eine andere Gesellschaft handelt, mit der sie oder in das sie verschmolzen wird oder an die sie ihr gesamtes Vermögen oder im Wesentlichen ihr gesamtes Vermögen veräussert, vermietet oder überträgt, und unter der Voraussetzung, dass:

- (i) soweit es sich bei der Ersatzemittentin um ein Verbundenes Unternehmen handelt, die langfristigen nicht besicherten Verbindlichkeiten der Ersatzemittentin ein gleiches oder besseres Rating von Moody's Deutschland GmbH (oder ein vergleichbares Rating einer anderen international anerkannten Ratingagentur) erhalten haben wie die langfristigen nicht besicherten Verbindlichkeiten der Emittentin oder zu deren Gunsten eine Garantie der Emittentin oder eines anderen Verbundenen Unternehmens mit einem entsprechenden Rating besteht;
- (ii) alle Massnahmen, Bedingungen und Handlungen, die eingeleitet, erfüllt oder vorgenommen werden müssen (einschliesslich der Einholung aller erforderlichen Zustimmungen) um sicherzustellen, dass die Komplexen Produkte rechtmässige, wirksame und verbindliche Verpflichtungen der Ersatzemittentin darstellen, eingeleitet, erfüllt und vorgenommen wurden und uneingeschränkt wirksam und in Kraft sind; und
- (iii) die Emittentin den Inhabern den Tag dieser Ersetzung

such substitution to the Holders in accordance with Section 8.

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.

[For purposes of this Section 13] "**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 8 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 14 Calculations and Determinations by the Calculation Agent and the Issuer; Binding Effect; Liability**

**Section 14.1 Calculations and Determinations by the Calculation Agent and the Issuer**

Unless otherwise specified in these Terms and Conditions, any calculation or determination made by the Calculation Agent and/or the Issuer shall be made in good faith and in a commercially reasonable manner. In making any such calculation or determination, each of the Calculation Agent and the Issuer shall exercise its discretion taking into account prevailing market practices and such other factors as it determines to be appropriate [*insert if applicable*: (including, but not limited to, any circumstances or events which it determines have a material effect on hedging arrangements entered into by the Issuer (and or its affiliates) at any time with respect to the Complex Products)]. In particular, each of the Calculation Agent and the Issuer shall take into account the effect of such determination on the Complex Products and consider whether fair treatment of Holders is achieved by any such determination in accordance with all relevant regulatory obligations applicable to it.

**Section 14.2 Binding Effect**

Any such determination or calculation by the Calculation Agent and/or the Issuer shall, in the absence of manifest error, be conclusive and binding on the Calculation Agent or the Issuer (as applicable) and the Holders.

**Section 14.3 Liability**

The Calculation Agent shall only become liable in connection with any determination, calculation or other decision made by it under these Terms and Conditions if and to the extent it has failed to meet the standard of care of a reputable international financial institution

mindestens 30 Tage im Voraus gemäss Ziffer 8 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.

[Für Zwecke dieser Ziffer 13 bezeichnet] "**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 8 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 14 Berechnungen und Feststellungen durch die Berechnungsstelle und die Emittentin; Bindungswirkung; Haftung**

**Ziffer 14.1 Berechnungen und Feststellungen durch die Berechnungsstelle und die Emittentin**

Soweit in diesen Emissionsbedingungen nicht etwas anderes angegeben ist, haben sämtliche Feststellungen oder Berechnungen durch die Berechnungsstelle und/oder die Emittentin nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich vertretbarer Weise zu erfolgen. Bei einer jeden solchen Feststellung und Berechnung werden die Berechnungsstelle und die Emittentin ihr Ermessen ausüben und dabei die vorherrschende Marktpraxis und solche anderen Faktoren berücksichtigen, die sie für angemessen erachten [*einfügen, falls anwendbar*: (einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, etwaiger Umstände oder Ereignisse, die sich nach ihren Feststellungen in wesentlicher Hinsicht auf von der Emittentin (und/oder ihren verbundenen Unternehmen) zu irgendeinem Zeitpunkt mit Bezug auf die Komplexen Produkte abgeschlossene Absicherungsvereinbarungen auswirken)]. Insbesondere werden die Berechnungsstelle und die Emittentin die Auswirkungen einer solchen Feststellung auf die Komplexen Produkte berücksichtigen und daraufhin überprüfen, ob mit dieser Feststellung erreicht wird, dass die Inhaber in Übereinstimmung mit allen auf sie jeweils anwendbaren massgeblichen regulatorischen Anforderungen nicht unangemessen benachteiligt werden.

**Ziffer 14.2 Bindungswirkung**

Jede solche Feststellung und Berechnung durch die Berechnungsstelle und/oder die Emittentin ist, sofern kein offensichtlicher Irrtum vorliegt, für die Berechnungsstelle oder die Emittentin (wie jeweils zutreffend) und die Inhaber verbindlich.

**Ziffer 14.3 Haftung**

Die Berechnungsstelle haftet im Zusammenhang mit der Vornahme oder Nichtvornahme von Feststellungen, Berechnungen oder sonstigen Entscheidungen nach diesen Emissionsbedingungen nur, wenn und soweit sie diejenige Sorgfalt verletzt, die anerkannte

performing a calculation agency role.

Finanzinstitutionen bei der Ausübung von Berechnungsstellenfunktionen anwenden.

**Section 15 Paying Agent(s) and Calculation Agent as Agents**

**Ziffer 15 Zahlstelle(n) und Berechnungsstelle als Beauftragte**

The Paying Agent(s) and the Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.

Die Zahlstelle(n) und die Berechnungsstelle handeln ausschliesslich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Inhabern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Inhabern begründet.

**Section 16 Taxation**

**Ziffer 16 Steuern**

The Issuer is not liable to pay, and the relevant Holder shall pay, any tax, duty, charges, withholding or other payment which may arise as a result of, or in connection with, the ownership, transfer, redemption or enforcement of any Complex Products, including, without limitation, the payment of any amount or physical delivery thereunder. The Issuer shall have the right to withhold or deduct from any amount payable or deliverable to the Holder an amount in respect of (a) the payment of any such taxes, duties, charges, withholdings or other payments or (b) effecting reimbursement to the Issuer for any payment by it of any tax, duty, charge, withholding or other payment referred to in this Section 16.

Die Emittentin ist nicht verpflichtet, Steuern, Abgaben, Gebühren, Einbehalte oder sonstige Beträge zu zahlen, die sich aus oder im Zusammenhang mit der Inhaberschaft an den Komplexen Produkten oder deren Übertragung, Rückzahlung oder Durchsetzung ergeben können, einschliesslich, jedoch ohne Beschränkung hierauf, der Zahlung von Beträgen oder von physischen Lieferungen in Bezug auf die Komplexen Produkte; diese Zahlungen sind von dem Inhaber zu leisten. Die Emittentin ist berechtigt, von sämtlichen Zahlungen oder Lieferungen an den Inhaber diejenigen Beträge abzuziehen oder einzubehalten, die (a) für die Zahlung dieser Steuern, Abgaben, Gebühren, Einbehalte oder sonstigen Beträge oder (b) für die Rückerstattung von durch die Emittentin gezahlten Steuern, Abgaben, Gebühren, Einbehalten oder sonstigen in dieser Ziffer 16 genannten Beträgen an die Emittentin erforderlich sind.

**Section 17 Applicable Law and Jurisdiction [and Service of Process]**

**Ziffer 17 Anwendbares Recht und Gerichtsstand [und Zustellung von Verfügungen]**

**Section 17.1 Applicable Law**

**Ziffer 17.1 Anwendbares Recht**

Subject to the provisions of Section 17.3 below, the Complex Products and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Complex Products are governed by and construed in accordance with **English law**.

Vorbehaltlich der Bestimmungen in Ziffer 17.3 unten, unterliegen die Komplexen Produkte und alle sich aus den Komplexen Produkten oder im Zusammenhang mit diesen ergebenden ausservertraglichen Verpflichtungen **englischem Recht** und sind nach diesem auszulegen.

**Section 17.2 Submission to Jurisdiction**

**Ziffer 17.2 Gerichtsstandsvereinbarung**

Subject to the provisions of Section 17.3 below:

Vorbehaltlich der Regelungen in Ziffer 17.3 unten:

- (i) Subject to the provisions of Section 17.2(iii) below, the English courts have exclusive jurisdiction to settle any dispute arising out of or in connection with the Complex Products including any dispute as to their existence, validity, interpretation, performance, breach or termination or the consequences of their nullity and any dispute relating to any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Complex Products (a "Dispute") and accordingly each of the Issuer and any Holder in relation to any Dispute submits to the exclusive jurisdiction of the English courts.
- (ii) For the purposes of this Section 17.2, the Issuer waives any objection to the English courts on the grounds that they are an inconvenient or inappropriate forum to settle any Dispute.
- (iii) To the extent allowed by law, the Holders may, in respect of any Dispute or Disputes, take (i) proceedings in any other court with jurisdiction; and (ii) concurrent proceedings in any number of jurisdictions.

- (i) Vorbehaltlich der Regelung in Ziffer 17.2 (iii) unten, sind die englischen Gerichte ausschliesslich zuständig für alle Streitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten, einschliesslich aller Streitigkeiten über ihr Bestehen, ihre Wirksamkeit, ihre Auslegung, den darunter zu erbringenden Leistungen, Verletzungen ihrer Bestimmungen oder ihrer Kündigung oder die Folgen ihrer Nichtigkeit sowie alle Streitigkeiten über ausservertragliche Verpflichtungen aus oder im Zusammenhang mit den Komplexen Produkten (jeweils eine "Streitigkeit"), und die Emittentin und die Inhaber unterwerfen sich jeweils der ausschliesslichen Zuständigkeit der englischen Gerichte.
- (ii) Für die Zwecke dieser Ziffer 17.2, verzichtet die Emittentin hiermit auf die Einrede der Nichtzuständigkeit der englischen Gerichte.
- (iii) Soweit gesetzlich zulässig können die Inhaber in Bezug auf eine oder mehrere Streitigkeiten (i) Verfahren vor anderen zuständigen Gerichten und (ii) gleichzeitige Verfahren in einer beliebigen Anzahl von Rechtsordnungen anstrengen.

**Section 17.3      Applicable law and jurisdiction with regard to the form of the Complex Products**

Notwithstanding the provisions of Sections 17.1 and 17.2 above, Swiss law and the exclusive place of jurisdiction of Zurich 1, Switzerland will be applicable with regard to the form of the Complex Products.

*[insert in the case of issuances of Complex Products other than by Credit Suisse, London branch:*

**Section 17.4      Service of Process**

The Issuer agrees that the process by which any proceedings in England in relation to any Dispute are begun may be served on it by being delivered to [it at its London branch at One Cabot Square, London, E14 4QJ, United Kingdom][●]. In the event of the Issuer's London branch ceasing so to act as a branch of the Issuer or ceasing to be registered in England, it shall forthwith appoint a person in England to accept service of process on its behalf in England and notify the name and address of such person to the Holders in accordance with Section 8. Nothing contained herein shall affect the right to serve process in any other manner permitted by law.]

**Section 18      Events of Default**

If any one or more of the following events (each an "Event of Default") has occurred and is continuing:

- (a) the Issuer fails to pay any amount due on the Securities within 30 days after the due date; or
- (b) the Issuer (i) is (or could be deemed by law or court to be) insolvent or bankrupt or unable to pay its debts, (ii) stops, suspends or threatens to stop or suspend payment of all or a material part of (or of a particular type of) its debts, (iii) initiates or becomes subject to proceedings relating to itself under any applicable bankruptcy, liquidation, insolvency, composition administration or insolvency law, (iv) proposes or makes a stay of execution, a general assignment or an arrangement or composition with or for the benefit of the relevant creditors in respect of any of such debts or (v) a moratorium is agreed or declared in respect of or affecting all or any part of (or of a particular type of) the debts of the Issuer,

then the holder of any Complex Product may, by notice in writing given to the Calculation Agent at its specified office, declare such Security immediately due and payable, whereupon such Security shall become redeemable at an amount equal to its Unscheduled Termination Amount unless prior to the time when the Calculation Agent receives such notice all Events of Default have been cured.

**Section 19      Language**

*[insert in case of Complex Products with English as binding*

**Ziffer 17.3      Anwendbares Recht und Gerichtsstand mit Bezug auf die Form der Komplexen Produkte**

Unbeschadet der Regelungen in Ziffer 17.1 und 17.2 oben, unterliegt die Form der Komplexen Produkte Schweizer Recht und dem ausschliesslichen Gerichtsstand Zürich 1, Schweiz.

*[Einfügen bei Emissionen von Komplexen Produkten ausser bei Emissionen durch Credit Suisse Zweigniederlassung London;*

**Ziffer 17.4      Zustellungen von Verfügungen**

Die Emittentin erklärt sich damit einverstanden, dass ihr gerichtliche Verfügungen (process), mit der Verfahren im Zusammenhang mit allen Streitigkeiten vor englischen Gerichten eingeleitet werden, mittels Übersendung an [ihre Londoner Zweigniederlassung an die Anschrift One Cabot Square, London, E14 4QJ, United Kingdom][●] zugestellt werden können. Sollte die Londoner Zweigniederlassung der Emittentin nicht mehr als Zweigniederlassung tätig sein oder nicht mehr in England registriert sein, so hat die Emittentin umgehend eine Person in England als ihren Zustellungsbevollmächtigten in England zu bestellen und den Gläubigern den Namen und die Anschrift dieses Bevollmächtigten gemäss Ziffer 8 mitzuteilen. Das Recht, Zustellungen im Zusammenhang mit Verfahren in einer anderen gesetzlich zulässigen Weise durchzuführen, bleibt von diesen Bestimmungen unberührt.]

**Ziffer 18      Kündigungsereignisse**

Wenn eines oder mehrere der nachfolgenden Ereignisse (jedes ein "Kündigungsereignis") eingetreten ist bzw. sind und noch fort dauert bzw. fort dauern:

- (a) die Emittentin begleicht den auf die Wertpapiere entfallenden Betrag nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem Fälligkeitstag; oder
- (b) die Emittentin (i) ist oder gilt aufgrund Gesetzes oder einer Gerichtsentscheidung als insolvent, bankrott oder zahlungsunfähig; (ii) stellt die Zahlung ihrer Schulden (oder einer bestimmten Schuldenart) vollständig oder zum wesentlichen Teil ein, setzt diese aus oder droht die Einstellung oder Aussetzung der Zahlung an; (iii) leitet ein Verfahren gegen sich selbst nach dem jeweils anwendbaren Liquidations-, Insolvenz- oder Vergleichsrecht ein oder ein derartiges Verfahren wird gegen sie eingeleitet; (iv) vereinbart eine Aussetzung der Vollstreckung, eine Globalzession oder eine Vereinbarung oder einen Vergleich mit den jeweiligen Gläubigern oder zu deren Gunsten in Bezug auf eine oder mehrere dieser Schulden oder macht einen dahingehenden Vorschlag oder (v) ein Moratorium wird in Bezug auf sämtliche Schulden (oder eine bestimmte Schuldenart) der Emittentin oder Teile davon vereinbart oder ausgesprochen,

kann jeder Inhaber eines Komplexen Produktes, durch schriftliche Nachricht an die bezeichnete Geschäftsstelle der Berechnungsstelle, das Wertpapier für sofort fällig und zahlbar erklären, woraufhin dieses Wertpapier zum Ausserplanmässigen Kündigungsbetrag rückzahlbar wird, es sei denn alle Kündigungsereignisse wurden vor dem Empfang der Nachricht durch die Berechnungsstelle geheilt.

**Ziffer 19      Sprache**

*[Bei Komplexen Produkten mit englischer verbindlicher*

**language of the Final Terms:**

These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation of these Terms and Conditions is provided for convenience only.】

***[insert in case of Complex Products with German as binding language of the Final Terms and only after consultation with counsel:***

These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The English language translation of these Terms and Conditions is provided for convenience only.】

**Section 20 Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999**

No person shall have any right to enforce any term or condition of the Complex Product under the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999, but this does not affect any right or remedy of any person which exists or is available apart from that Act.】

**Sprachfassung der Endgültigen Bedingungen einfügen:**

Diese Emissionsbedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigelegt. Der englische Text ist bindend und massgeblich. Die deutsche Übersetzung dieser Emissionsbedingungen ist unverbindlich.】

***[Bei Komplexen Produkten mit deutscher verbindlicher Sprachfassung der Endgültigen Bedingungen und nur nach rechtlicher Beratung einfügen:***

Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigelegt. Der deutsche Text ist bindend und massgeblich. Die englische Übersetzung dieser Emissionsbedingungen ist unverbindlich.】

**Ziffer 20 Das englische Gesetz betreffend Verträge zugunsten Dritter von 1999 (Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999)**

Keine Person ist berechtigt, Bestimmungen oder Bedingungen der Komplexen Produkten nach dem englischen Gesetz betreffend Verträge zugunsten Dritter von 1999 (*Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999*) durchzusetzen; dies berührt jedoch nicht die Rechte oder Ansprüche, die einer Person unabhängig von diesem Gesetz zustehen oder von dieser unabhängig von diesem Gesetz geltend gemacht werden können.】

**Index of the Additional Credit Derivatives  
Definitions in the Terms and Conditions**

	Page
2014 Credit Derivatives Definitions.....	506
Accelerated or Matured .....	506
Affected Reference Entity.....	464, 468, 507
Affiliate.....	507
All Guarantees .....	476
Asset .....	507
Asset Package.....	508
Asset Package Credit Event .....	508
Asset Package Valuation:.....	509
Assignable Loan.....	509
Auction.....	510
Auction Cancellation Date.....	510
Auction Final Price.....	465, 470, 510
Auction Final Price Determination Date .....	465, 470, 510
Auction Redemption Amount.....	464, 510
Auction Redemption Date .....	464, 510
Average Highest.....	510
Average Market.....	510
Bankruptcy .....	477, 510
Bid.....	511
Bond.....	511
Bond or Loan.....	511
Borrowed Money .....	511
Business Day.....	497
Business Day Convention.....	497, 511
Call Option Exercise Date(s) .....	459
Cash Redemption Amount.....	466, 512
Cash Redemption Date .....	466, 512
Conditionally Transferable Obligation.....	513
Conforming Reference Obligation .....	513
Consent Required Loan.....	513
Credit Derivative Transaction.....	514
Credit Derivatives Auction Settlement Terms ...	514
Credit Derivatives Determinations Committee ..	514
Credit Event.....	514
Credit Event Backstop Date.....	514
Credit Event Determination Date .....	515
Credit Event Notice.....	517
Credit Event Resolution Request Date.....	518
Credit Events .....	476
Day Count Fraction.....	399
DC Announcement Coverage Cut-off Date.....	518
DC Credit Event Announcement.....	518
DC Credit Event Meeting Announcement.....	519

**Index der Weiteren  
Kreditderivatdefinitionen in den  
Emissionsbedingungen**

	Seite
Ablehnung eines Kreditereignisbeschluss- Antrags.....	519
Abschliessende Liste .....	526
Abschlussstag .....	385
Abtretbares Darlehen.....	509
Abwicklungsmatrix.....	565
Abwicklungswährung .....	385, 565
Alle Garantien .....	476
Anleihe.....	511
Anleihe oder Darlehen.....	511
Asset .....	507
Asset-Paket.....	508
Asset-Paket-Bewertung.....	509
Aufgenommene Gelder .....	511
Auktion .....	510
Auktions-Aufhebungstag .....	510
Auktions-Endpreis .....	465, 470
Auktions-End-preis.....	510
Auktionsrückzahlungsbetrag .....	510
Auktions-Rückzahlungsbetrag .....	464
Auktions-Rückzahlungstag.....	464, 510
Ausfall-Schwellenbetrag.....	520
Ausgenommene Bewertungsverbindlichkeit[en].....	489, 524
Ausgenommene Verbindlichkeit[en] .....	486, 524
Aussetzung der Abwicklung .....	566
Ausstehender Antrag .....	519
Ausstehender Kapitalbetrag .....	543
Ausstehender Nennbetrag.....	384
Ausübungsstichtag .....	524
Ausübungstag(e) für das Kündigungsrecht .....	459
Barrückzahlungsbetrag.....	466, 512
Barrückzahlungstag .....	466, 512
Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit.....	513
Bedingungen für die Auktionsbasierte Abwicklung von Kreditderivaten (Credit Derivatives Auction Settlement Terms) .....	514
Bekanntgabe des Nichtvorliegens eines Kreditereignisses .....	519
Bekanntgabe einer Sitzung zur Beschlussfassung über den Eintritt eines Kreditereignisses .....	519
Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses.	518
Beschlossen, Beschliessen .....	563
Beschränkungstag.....	532

DC Credit Event Question .....	519	Betroffener Referenzschuldner.....	464, 468, 507
DC Credit Event Question Dismissal .....	519	Bewertungsmethode.....	491, 582
DC No Credit Event Announcement .....	519	Bewertungstag.....	492, 581
DC Pending Request .....	519	Bewertungsverbindlichkeit .....	582
DC Resolution .....	519	Bewertungszeitpunkt .....	586
DC Rules .....	519	Börsennotiert .....	532
DC Secretary .....	520	Brief .....	542
Dealer .....	520	Darlehen .....	532
Default Requirement .....	520	Darlehen mit Zustimmungserfordernis.....	513
Determination of Reference Rate .....	442	DC-Regeln .....	519
Domestic Currency .....	520	Durchschnitt .....	534
Domestic Law .....	521	Durchschnittlicher Höchstwert .....	510
Downstream Affiliate.....	521	Durchschnittlicher Marktwert .....	510
Due and Payable Amount.....	522	Emissionspreis [/Angebotspreis].....	385
Eligible Information .....	522	Emissionstag .....	531
Eligible Transferee .....	522	Emissionswährung.....	385
EUR, euro and the symbol € .....	524	Endpreis.....	526
Excluded Obligation[s].....	486, 524	Ereignis der Alternativen Abwicklung.....	465, 471, 526
Excluded Valuation Obligation[s] .....	489, 524	Ersatz-Referenz-verbindlichkeit .....	570
Exercise Cut-off Date .....	524	Ersetzungsereignis.....	573
Extension Date.....	525	Ersetzungsereignistag .....	574
Failure to Pay.....	478, 525	Ersetzungstag .....	573
Fallback Settlement Event .....	465, 471, 526	EUR, Euro und das Symbol € .....	524
Final List .....	526	Ex-Zinstag(e).....	399
Final Price .....	526	Fälliger und Zahlbarer Betrag.....	522
Fixed Cap.....	527	Fälliggestellt oder Abgelaufen .....	506
Form of Complex Products .....	503	Feste Obergrenze.....	527
Full Quotation.....	527	Festgelegte Anzahl .....	491, 568
Fully Transferable Obligation .....	527	Festgelegte Referenzsatz-Währung .....	448
Further Subordinated Obligation .....	528	Festgelegte Währung .....	567
Governmental Authority .....	528	Festgelegter Nennbetrag.....	384
Governmental Intervention .....	529	Feststellung des Referenzsatzes .....	442
Grace Period.....	529	Feststellungsausschussbeschluss.....	519
Grace Period Business Day .....	530	Feststellungsausschussbeschluss- Beobachtungsenddatum .....	518
Grace Period Extension Date .....	530	Feststellungstag für den Auktions-Endpreis.....	465, 470, 510
Guarantee .....	530	Forderungsquantum.....	556
Highest .....	530	Form der Komplexen Produkte .....	503
Holder(s) .....	503	Fortbestehender Referenzschuldner.....	580
Interest Commencement Date .....	398	Frei Übertragbare Verbindlichkeit .....	527
Interest Determination Date .....	449	Frühere Bewertungsverbindlichkeit .....	549
Interest Ex-Date(s) .....	399	Frühere Referenzverbindlichkeit.....	549
Interest Payment Date(s).....	398	Garantie .....	530
Interest Period.....	399	Geld.....	511
Interest Rate .....	401	Geschäftstag .....	497
Interest] Business Day Convention .....	400	Geschäftstag am Massgeblichen Finanzplatz ...	558
Issue Currency .....	385	Geschäftstag-Konvention .....	497, 511
Issue Date .....	531	Gewichtete Durchschnittsquotierung.....	587
Issue Price [/Offer Price] .....	385	Gewichtung .....	380
Issuer Call Option .....	458	Grösstes Asset-Paket.....	531
Largest Asset Package .....	531		
Last Trading Date.....	385		

Limitation Date.....	532	Händler .....	520
Listed.....	532	Höchstlaufzeit .....	534
Loan .....	532	Höchstwert.....	530
M(M)R Restructuring.....	534	Höchstzinssatz .....	420
Market .....	533	Inhaber.....	503
Market Disruption Event .....	501	Inlandsrecht .....	521
Market Value .....	533	Inlandswährung .....	520
Material Change in Content .....	501	Insolvenz .....	477, 510
Material Change in Formula .....	501	Kategorie der Bewertungsverbindlichkeiten .....	488, 586
Maximum Interest Rate .....	420	Kein Inhaberpapier.....	538
Maximum Maturity .....	534	Kein Staat als Kreditgeber.....	539
Mid-Market.....	534	Keine Inländische Emission.....	539
Minimum Interest Rate .....	421	Keine Inlandswährung.....	538
Minimum Investment Amount.....	386	Konforme Referenzverbindlichkeit.....	513
Minimum Quotation Amount.....	534	Kreditderivat .....	514
Minimum Trading Lot[/Minimum [and/or Maximum] Subscription Amount]] .....	385	Kreditderivatdefinitionen 2014 .....	506
Modified Eligible Transferee.....	535	Kreditderivate-Feststellungs-ausschuss .....	514
Modified Restructuring Maturity Limitation Date.....	535	Kreditereignis.....	514
Multiple Holder Obligation.....	485, 535	Kreditereignis mit Asset-Paket.....	508
No Auction Announcement Date .....	536	Kreditereignisbeschluss-Antrag.....	519
Non-Conforming Reference Obligation.....	536	Kreditereignis-beschluss-Antragsdatum .....	518
Non-Conforming Substitute Reference Obligation.....	536	Kreditereignis-Feststellungstag .....	515
Non-Contingent Amount .....	537	Kreditereignismitteilung .....	517
Non-Standard Reference Obligation .....	379, 538	Kreditereignis-Rückschau-Stichtag.....	514
Not Bearer.....	538	Kreditereignisse .....	476
Not Domestic Currency .....	538	Kündigungsrecht der Emittentin .....	458
Not Domestic Issuance .....	539	Kursquelle .....	448
Not Domestic Law.....	539	Kursquellenstörung.....	501
Not Sovereign Lender .....	539	Laufzeitbeschränkungstag bei Restrukturierung.....	564
Not Subordinated .....	540	Letzter Handelstag .....	385
Notice Delivery Date .....	540	M(M)R-Restrukturierung.....	534
Notice Delivery Period.....	540	Markt .....	533
Notice of Publicly Available Information .....	541	Marktstörung .....	501
Obligation .....	541	Marktwert.....	533
Obligation Acceleration.....	542	Massgebliche Garantie.....	558
Obligation Category .....	485, 542	Massgebliche Verbindlichkeiten.....	560
Obligation Characteristics .....	486, 542	Massgeblicher Inhaber .....	560
Obligation Currency .....	542	Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten .....	489, 586
Offer.....	542	Mindest-Anzahl für den Handel [/Mindest- [und/oder Höchst-]Zeichnungsbetrag].....	385
Optional Early Redemption Date(s) .....	460	Mindestinvestitionsbetrag[ und/oder Höchstinvestitionsbetrag].....	386
Optional Early Redemption Price .....	460	Mindestquotierungsbetrag .....	534
Original Non-Standard Reference Obligation.....	542	Mindestzinssatz .....	421
Outstanding Principal Amount.....	384	Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums.....	563
Outstanding Principal Balance.....	543	Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen .....	541
Package Observable Bond .....	543	Mitteilungsfrist.....	540
Payment.....	543		
Payment Requirement.....	544		
Permitted Contingency.....	544		
Permitted Transfer.....	545		

Post Dismissal Additional Period .....	545	Mitteilungstag .....	540
Potential Credit Event Determination Period ....	545	Modifizierter Laufzeit-beschränkungstag bei	
Potential Credit Event Period .....	546	Re-strukturierung .....	535
Potential Failure to Pay .....	548	Nach Modifizierten Kriterien Zulässiger	
Potential Failure to Pay Period .....	548	Übertragungsempfänger .....	535
Potential Repudiation/ Moratorium .....	548	Nachfrist .....	529
Potential Repudiation/Moratorium Period .....	548	Nachfrist-Geschäftstag .....	530
Principal Amount .....	384	Nachfrist-Verlängerungstag .....	530
Prior Reference Obligation .....	549	Nachgeordnetes Verbundenes Unternehmen...	521
Prior Valuation Obligation .....	549	Nachrangige Verbindlichkeit .....	569
Privateside Loan.....	550	Nachrangigkeit.....	569
Prohibited Action .....	550	Nennbetrag .....	384
Public Source.....	491, 550	Nicht Bedingter Betrag .....	537
Publicly Available Information .....	550	Nicht Inländisches Recht .....	539
Qualifying Affiliate Guarantee .....	552	Nicht Konforme Ersatz-Referenzverbindlichkeit	536
Qualifying Guarantee .....	553	Nicht Konforme Referenzverbindlichkeit .....	536
Quantum of the Claim .....	556	Nicht Nachrangig .....	540
Quotation.....	556	Nicht Nachrangige Verbindlichkeit.....	565
Quotation Amount .....	557	Nichtanerkennung/ Moratorium .....	481, 562
Quotation Method.....	492, 558	Nichtanerkennungs-	
Rate Source.....	448	/Moratoriumsbewertungstag .....	562
Rate Source Disruption .....	501	Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit...	379, 538
Reference Banks.....	448	Nichtzahlung .....	478, 525
Reference Entity.....	372	Nur Referenzverbindlichkeiten .....	558
Reference Entity Principal Amount.....	385	Obligation Acceleration.....	480
Reference Obligation .....	374	Öffentlich Verfügbare Informationen .....	550
Reference Obligation Only .....	558	Öffentliche Quelle.....	491, 550
Reference Price .....	385	Paketrelevante Anleihe.....	543
Reference Rate .....	423, 504	Planmässige Rückzahlung .....	452
Reference Rate Business Day.....	449	Planmässiger Fälligkeitstag.....	457
Relevant City Business Day .....	558	Planmässiger Rückzahlungsbetrag .....	457
Relevant Guarantee .....	558	Potenzielle Nichtanerkennung / Potenzielles	
Relevant Holder.....	560	Moratorium.....	548
Relevant Obligations .....	560	Potenzielle Nichtzahlung.....	548
Repudiation/ Moratorium .....	481, 562	Privates Darlehen .....	550
Repudiation/ Moratorium Evaluation Date.....	562	Qualifizierte Garantie.....	553
Repudiation/ Moratorium Extension Condition..	562	Qualifizierte Garantie für Verbundene	
Repudiation/ Moratorium Extension Notice.....	563	Unternehmen .....	552
Resolve, Resolved .....	563	Quotierung .....	556
Restructured Bond or Loan.....	564	Quotierungsbetrag.....	557
Restructuring .....	481, 564	Quotierungsmethode .....	492, 558
Restructuring Date.....	564	Rang.....	565
Restructuring Maturity Limitation Date .....	564	Rechtsnachfolgebeschluss-Antragsdatum .....	579
Scheduled Maturity Date .....	457	Rechtsnachfolgeereignis in Bezug auf Staaten.	567
Scheduled Redemption .....	452	Rechtsnachfolge-Mitteilung .....	579
Scheduled Redemption Amount .....	457	Rechtsnachfolger .....	575
Senior Obligation .....	565	Rechtsnachfolgetag .....	575
Seniority Level.....	565	Referenzbanken .....	448
Settlement Currency .....	385, 565	Referenzpreis .....	385
Settlement Matrix .....	565	Referenzsatz .....	423, 504
Settlement Suspension .....	566	Referenzsatz-Geschäftstag.....	449

Solvency Capital Provisions.....	567	Referenzschuldner.....	372
Sovereign .....	567	Referenzschuldner-Nennbetrag.....	385
Sovereign Restructured Valuation Obligation....	567	Referenzverbindlichkeit.....	374
Sovereign Succession Event.....	567	Regierungsbehörde .....	528
Specified Currency .....	567	Restrukturierte Anleihe bzw. Restrukturiertes	
Specified Denomination.....	384	Darlehen.....	564
Specified Number.....	491, 568	Restrukturierte Bewertungsverbindlichkeit eines	
Specified Principal Amount .....	384	Staates.....	567
Specified Reference Rate Currency .....	448	Restrukturierung.....	481, 564
Standard Specified Currency.....	568	Restrukturierungstag.....	564
Steps Plan.....	568	Rückschau-Stichtag bei Rechtsnachfolge.....	574
Subordinated Obligation .....	569	Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des	
Subordination.....	569	Kündigungsrechts .....	460
Subscription Period.....	385	Rückzahlungstag(e) bei Ausübung des	
Substitute Reference Obligation .....	570	Kündigungsrechts .....	460
Substitution Date.....	573	Secretary.....	520
Substitution Event.....	573	Solvabilitätsmittelbestimmungen .....	567
Substitution Event Date.....	574	Staat.....	567
succeed .....	574	Staatliche Intervention.....	529
Succession Date .....	575	Standardmässig Festgelegte Währung.....	568
Successor .....	575	Steuerstörung .....	502
Successor Backstop Date .....	574	Stimmberechtigte Anteile .....	586
Successor Notice .....	579	Stückelung .....	384
Successor Resolution Request Date .....	579	Stufenplan.....	568
Surviving Reference Entity .....	580	Tag der Bekanntgabe der Nichtdurchführung	
TARGET Business Day .....	498	einer Auktion .....	536
Tax Disruption.....	502	TARGET- Geschäftstag .....	498
Trade Date .....	385	Tiefer Nachrangige Verbindlichkeit .....	528
Transferable.....	580	Übernehmen.....	574
Underlying Obligation .....	581	Übertragbar .....	580
Underlying Obligor.....	581	Unzulässige Massnahme .....	550
Valuation Date .....	492, 581	Ursprüngliche Nicht-Standard-	
Valuation Method.....	491, 582	Referenzverbindlichkeit .....	542
Valuation Obligation .....	582	Verbindlichkeit.....	541
Valuation Obligation Category .....	488, 586	Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern .	485, 535
Valuation Obligation Characteristics .....	489, 586	Verbindlichkeitenkategorie .....	485, 542
Valuation Time .....	586	Verbindlichkeitenmerkmale .....	486, 542
Voting Shares .....	586	Verbindlichkeitenwährung.....	542
Weighted Average Quotation .....	587	Verbundenes Unternehmen .....	507
Weighting .....	380	Verlängerungstag .....	525
		Verzinsungsbeginn.....	398
		Vollquotierung .....	527
		Voraussetzung für die Verlängerung im Fall	
		einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums	562
		Vorfälligkeit einer Verbindlichkeit .....	480, 542
		Wesentliche Änderung der Formel.....	501
		Wesentliche Änderung des Inhalts.....	501
		Zahlung.....	543
		Zahlungs-Schwellenbetrag .....	544
		Zeichnungsfrist .....	385
		Zeitraum der Feststellung eines Potenziellen	

Kreditereignisses .....	545
Zeitraum einer Potenziellen Nichtanerkennung/eines Potenziellen Moratoriums .....	548
Zeitraum einer Potenziellen Nichtzahlung .....	548
Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses ..	546
Zins-]Geschäftstag-Konvention.....	400
Zinsfeststellungstag .....	449
Zinsperiode.....	399
Zinssatz.....	401
Zinstagequotient.....	399
Zinszahlungstag(e).....	398
Zugrundeliegende Verbindlichkeit .....	581
Zugrundeliegender Schuldner .....	581
Zulässige Bedingte Reduzierung .....	544
Zulässige Informationen .....	522
Zulässige Übertragung .....	545
Zulässiger Übertragungsempfänger .....	522
Zusatzfrist nach Ablehnung.....	545

## 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. The net proceeds from Complex Products issued by Credit Suisse, acting through a designated branch outside of Switzerland, will be received and applied outside Switzerland, unless use in Switzerland is permitted under the Swiss taxation laws in force from time to time without payments in respect of the Complex Products becoming subject to withholding or deduction for Swiss withholding tax as a consequence of such use of proceeds in Switzerland.

For the avoidance of doubt, the Issuer shall not be obliged to invest the net proceeds from each issue of Complex Products in the Underlying and such proceeds can be freely used by the Issuer as described in the immediately preceding subparagraph.

### Rating of the Issuer

Credit Suisse has an issuer credit rating of A+ from S&P Global Ratings Europe Limited ("**S&P**"), a long-term issuer default rating of A from Fitch Ratings Limited ("**Fitch**") and an issuer credit rating of A1 from Moody's Deutschland GmbH ("**Moody's**").

S&P defines an obligor rated "A" as having strong capacity to meet its financial commitments but being somewhat more susceptible to the adverse effects of changes in circumstances and economic conditions than obligors in higher-rated categories. Long-term ratings by S&P are divided into several categories ranging from "AAA" (highest issuer credit rating) to category "D" (obligation is in payment default). The ratings from "AA" to "CCC" may be modified by the addition of a plus ("+") or minus ("-") sign to show relative standing within the major rating categories.

Fitch defines "A" ratings as denoting expectations of low default risk. The capacity for payment of financial commitments is considered strong. This capacity may, nevertheless, be more vulnerable to adverse business or economic conditions than is the case for higher ratings. Fitch's long-term ratings are divided into several major categories ranging from "AAA" (Highest credit quality) to category "D" (Default). The modifiers "+" or "-" may be appended to a rating to denote relative status within major rating categories. Such suffixes are not added to the "AAA" Long-Term category, or to Long-Term categories below "B".

## ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

### Erlösverwendung

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

Klarstellend wird darauf hingewiesen, dass die Emittentin nicht verpflichtet ist, den Nettoerlös aus einer Emission von Komplexen Produkten in den Basiswert zu investieren, und dass die Emittentin in der Verwendung dieser Erlöse frei ist, wie im unmittelbar vorstehenden Unterabsatz beschrieben.

### Rating der Emittentin

Der Credit Suisse wurde von S&P Global Ratings Europe Limited ("**S&P**") ein Emittentenrating von A+, von Fitch Ratings Limited ("**Fitch**") ein langfristiges Emittentenausfallrating von A und von Moody's Deutschland GmbH ("**Moody's**") ein Emittentenrating von A1 zugewiesen.

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 eingestuftes 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.

## ADDITIONAL INFORMATION

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.

Each of S&P, Fitch and Moody's is established in the European Union and registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 (as amended) (the "**CRA Regulation**"). In general, and subject to certain exceptions (including the exception outlined below), European regulated investors are restricted from using a credit rating for regulatory purposes if such a credit rating is not issued by a credit rating agency established in the European Union and registered under the CRA Regulation unless the rating is provided by a credit rating agency operating in the European Union before 7 June 2010 which has submitted an application for registration in accordance with the CRA Regulation and such registration is not refused. As such, each of S&P, Fitch and Moody's is included in the list of credit rating agencies published by the European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") on its website (at [www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs](http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs)) in accordance with the CRA Regulation.

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.

### Significant or Material Change

There has been no significant change in the financial or trading position of Credit Suisse (including its consolidated subsidiaries) since 31 March 2019.

There has been no material adverse change in the prospects of Credit Suisse (including its consolidated subsidiaries) since 31 December 2018.

### Legal Proceedings

As of the date of the Base Prospectus and save as disclosed under the section titled "*Description of the Issuer—Legal Proceedings*", Credit Suisse and its consolidated subsidiaries are not and have not been involved in any governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings

## ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

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 Bereich hinweist.

S&P, Fitch und Moody's haben ihren Sitz in der Europäischen Union und sind nach der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 (in ihrer jeweils geltenden Fassung) (die "**CRA-Verordnung**") registriert. Vorbehaltlich bestimmter Ausnahmeregelungen (unter anderem der nachstehend dargestellten Ausnahmeregelung) ist es für der Regulierung unterliegende europäische Anleger in der Regel unzulässig, für aufsichtsrechtliche Zwecke Ratings zu verwenden, die nicht von einer Ratingagentur vergeben werden, die ihren Sitz in der Europäischen Union hat und gemäss der CRA-Verordnung registriert ist, es sei denn, das Rating wird von einer bereits vor dem 7. Juni 2010 in der Europäischen Union tätigen Ratingagentur vergeben, die Antrag auf Registrierung gemäss der CRA-Verordnung gestellt hat, sofern die Registrierung nicht abgelehnt wird. S&P, Fitch und Moody's sind jeweils in der von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ("**ESMA**") gemäss der CRA-Verordnung auf ihrer Website (unter [www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs](http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs)) veröffentlichten Liste der Ratingagenturen aufgeführt.

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.

### Bedeutende oder wesentliche Änderungen

Es ist seit dem 31. März 2019 keine wesentliche Veränderung in der Finanzlage bzw. der Handelsposition der Credit Suisse (einschliesslich ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften) eingetreten.

Seit dem 31. Dezember 2018 ist keine wesentliche negative Veränderung in den Aussichten der Credit Suisse (einschliesslich ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften) eingetreten.

### Rechtsstreitigkeiten

Zum Datum des Basisprospekts und mit Ausnahme der im Abschnitt "*Beschreibung der Emittentin—Rechtsstreitigkeiten*" offengelegten Verfahren sind bzw. waren Credit Suisse und ihre konsolidierten Tochtergesellschaften in den letzten 12 Monaten vor dem Datum des Basisprospekts in

which are pending or threatened of which Credit Suisse is aware) in the 12 months preceding the date of the Base Prospectus which may have or have in such period had a significant effect on the financial position or profitability of Credit Suisse (including its consolidated subsidiaries).

**Representative**

In accordance with Article 58a of the Listing Rules of the SIX Swiss Exchange the Issuer has appointed Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland, as recognised representative to lodge the listing application for Complex Products to be listed on SIX Swiss Exchange with the SIX Exchange Regulation Ltd .

**Authorisation**

The Base Prospectus, its approval<sup>41</sup> by and deposit with BaFin and its registration with the SIX Exchange Regulation Ltd and the issuance of Complex Products thereunder were duly authorised by the Treasurer of Credit Suisse on 15 June 2019.

**Information sourced from third parties**

Credit Suisse confirms that the information contained in this Document sourced from third parties has been reproduced accurately using information published by the respective person and that, to the best of its knowledge, no facts have been omitted, to the extent Credit Suisse could identify such omission based on the information published by such person, which could make the reproduced information appear inaccurate or misleading.

keine behördlichen, gerichtlichen oder schiedsgerichtlichen Verfahren involviert (einschliesslich der Verfahren, die nach Kenntnis der Credit Suisse anhängig bzw. angedroht sind), die sich in Zukunft erheblich auf die Finanzlage oder die Rentabilität der Credit Suisse (einschliesslich ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften) auswirken werden bzw. sich in den 12 Monaten vor dem Datum des Basisprospekts erheblich auf die Finanzlage oder die Rentabilität der Credit Suisse (einschliesslich ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften) ausgewirkt haben.

**Vertreter**

Die Emittentin hat gemäss Artikel 58a des Kotierungsreglements der SIX Swiss Exchange die Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, 8001 Zürich, Schweiz, zum anerkannten Vertreter für die Einreichung des Kotierungsgesuchs für Komplexe Produkte, die an der SIX Swiss Exchange kotiert werden sollen, bei der SIX Exchange Regulation AG bestellt.

**Genehmigung**

Der Basisprospekt, seine Billigung<sup>42</sup> und Hinterlegung bei der BaFin und seine Registrierung bei der SIX Exchange Regulation AG sowie die Begebung von Komplexen Produkten im Rahmen des Basisprospekts wurden vom Treasurer der Credit Suisse am 15. Juni 2019 ordnungsgemäss genehmigt.

**Informationen von Seiten Dritter**

Die Credit Suisse bestätigt, dass die in diesem Dokument enthaltenen Informationen von Seiten Dritter zutreffend unter Heranziehung der von der jeweiligen Person veröffentlichten Informationen wiedergegeben wurden und dass nach ihrem besten Wissen keine Fakten ausgelassen wurden (soweit die Credit Suisse auf Grundlage der von der jeweiligen Person veröffentlichten Informationen eine solche Auslassung feststellen konnte), wodurch die wiedergegebenen Informationen unzutreffend oder irreführend erscheinen könnten.

<sup>41</sup> The review by BaFin relates to completeness, comprehensibility and coherence.

<sup>42</sup> Die Prüfung der BaFin umfasst Vollständigkeit, Verständlichkeit und Kohärenz.

**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 its knowledge the information contained in this Document is correct and does not omit material information.

Zurich, 18 June 2019

Signed on behalf of the Issuer:



By:

Duly authorised

Doris A. Schnaudt/Director



By:

Duly authorised

Markus A. 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 ihres Wissens die in diesem Dokument enthaltenen Angaben richtig und keine wesentlichen Umstände ausgelassen sind.

Zürich, 18. Juni 2019

Unterzeichnet für die Emittentin:



Durch:

Bevollmächtigte

Doris A. Schnaudt/Director



Durch:

Bevollmächtigter

Markus A. 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】

【Credit Suisse International  
One Cabot Square  
London E14 4QJ  
United Kingdom/Vereinigtes  
Königreich】

【Credit Suisse Securities (Europe) Limited  
One Cabot Square  
London E14 4QJ  
United Kingdom/Vereinigtes Königreich】

**Calculation Agent/Berechnungsstelle**

【Credit Suisse AG  
Paradeplatz 8  
8001 Zurich/Zürich  
Switzerland/Schweiz】

【Credit Suisse International  
One Cabot Square  
London E14 4QJ  
United Kingdom/Vereinigtes Königreich】

**Dealer/Platzeur**

【Credit Suisse AG  
Paradeplatz 8  
8001 Zurich/Zürich  
Switzerland/Schweiz】

【Credit Suisse International  
One Cabot Square  
London E14 4QJ  
United Kingdom/Vereinigtes  
Königreich】

【Credit Suisse Securities (Europe)  
Limited  
One Cabot Square  
London E14 4QJ  
United Kingdom/Vereinigtes Königreich】

**Paying Agent /Zahlstelle**

【Credit Suisse AG  
Paradeplatz 8  
8001 Zurich/Zürich  
Switzerland/Schweiz】

【Credit Suisse (Deutschland) Aktiengesellschaft  
Taunustor 1  
60310 Frankfurt a. M.  
Germany/Deutschland】

**SIX Swiss Exchange Ltd Listing Agent/Anerkannter Vertreter SIX Swiss Exchange AG**

Credit Suisse AG  
Paradeplatz 8  
8001 Zurich/Zürich  
Switzerland/Schweiz

**Legal Advisers/Rechtsberater**

As to matters of Swiss law

Homburger AG  
Prime Tower, Hardstrasse 201  
8005 Zurich/Zürich  
Switzerland/Schweiz

As to matters of German law

Allen & Overy LLP  
Bockenheimer Landstrasse 2  
60306 Frankfurt a. M.  
Germany/Deutschland

As to matters of English law

Allen & Overy LLP  
One Bishops Square  
London E1 6AD  
United Kingdom/Vereinigtes Königreich